

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 10 月 10 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-10-10）

一、重点推荐品种操作策略

重点推荐品种交易策略参考						
品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
i2001	空	665-700	720	590	持有	2019.9.18

一、市场点评

黑色产业	螺纹	偏空	螺纹: 前期受大庆扰动, 短时间钢材产量大幅下滑, 上周螺纹产量减少 51.98 万吨, 目前京津冀及周边地区解除重度污染天气响应, 钢厂在有利润背景下产量大概率回升。MySteel 统计, 国庆期间全国 19 座高炉复产日均铁水产量增加 5.69 万吨, 16 座高炉检修影响日均产量 7 万吨, 环比节前高炉开工数增加 3 座, 日均铁水产量减少 1.31 万吨, 开工率上升 0.58%, 产能利用率有所下降。上周厂库大幅增加 47.53 万吨至 272.22 万吨, 社库增加 23.8 至 503.6 万吨。随着钢厂复产, 当前影响螺纹钢走势的核心因素在于下游需求, 建议投资者关注螺纹钢中线做空机会。
	铁矿石	震荡	铁矿: 国庆小长假期间铁矿现货市场价格较为平稳, 各地环保限产政策频出, 钢铁行业相关的烧结(球团)、高炉等设备都有一系列的停限产措施。但是随着阅兵等活动的结束以及假日期间各地空气质量逐渐好转, 部分地区纷纷解除了重污染天气应急响应, 恢复了部分烧结机和高炉等设备的生产。港口库存较节前有明显增加, 预计北方主要港口库存涨幅累计超 200 万吨以上。而疏港方面, 前期受钢厂限产和港口限制集疏港影响, 处于低位水平。节后有补库需求, 对铁矿价格有一定的支撑。
	焦煤	偏空	煤焦: 今日焦化厂焦炭库存累积, 随着部分高炉复产, 钢厂采购积极性上涨, 个别焦企涨 100 元/吨。库存方面国庆期间运输管控严格, 发货、到货影响较大, 目前运输已恢复正常。节后煤矿、洗煤厂也将逐步复产, 目前暂持观望态度, 预计短期炼焦煤现货市场持稳为主。煤焦短期跌幅较大, 下跌幅度或有限。
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	
农产品	大豆	震荡	豆粕: 9 月 USDA 报告大幅下修陈豆库存, 使得 2019/20 年度结转库存也将大幅下调, 大豆季度库存低于此前市场预期, 报告利多, 中国持续采购美豆, 不过, 美豆天气良好, 有利于大豆作物成熟, 新豆也将收割上市。近期国家出台政策稳定猪价, 各地政府大力恢复生猪生产, 生猪存栏或将触底回升, 生猪肉禽类下游养殖利润可观, 这都有利于豆粕需求恢复。不过, 中美开始第 13 轮中美经贸高级别磋商较为关键, 如果达成协议则也将对粕价带来利空, 需密切关注。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	油脂: USDA9 月底报告利多, 报告大幅下修陈豆库存, 使得 2019/20 年度结转库存也将大幅下调。不过, 美豆天气良好, 10 月下旬之后美新豆也将收割

能源化工品	棕榈油	震荡	上市。中美贸易摩擦有所缓和，中国买家持续购买美国大豆，再加上持续购买南美大豆补充后期，国内大豆供应充裕，棕油进口量亦较大，24 度棕榈油 10 月进口量预计高达 60 万吨，油脂供应充裕，而各地政府大力恢复生猪生产，有利于粕类需求止降回暖，预计油厂开机率将维持高水平位，而节后油脂需求进入阶段性淡季，美国公布“实体清单”对中国施压，这给本轮中美贸易谈判带来更多不确定性，交易商们对双方能取得重大突破的期待值大幅降低，油脂或将震荡。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
	原油	反弹	原油：随着九月末原油季节性累库的到来，加上沙特事件短期影响基本出尽，原油经历一波承压下行。但近期地缘政治重启，伊拉克暴动或将影响 300 万桶每天的原油产量，厄瓜多尔暴动一度使 17 万桶每天的原油供应中断，这令原油地缘政治风险溢价攀升。宏观层面来看，美国经济数据，包括制造业活动疲弱和服务业成长大幅放缓，恶化了全球石油需求前景，同时中美贸易谈判前，市场谨慎观望。原油目前有小幅反弹，建议观望，或买入原油看涨期权试多地缘政治不确定性。 PTA：产业链上游开工增加，加剧成本端压力。好在 TA 自身开工率下降。国庆假期间外盘油价和美股下跌较多，对于 PTA 成本段和需求端来说都有下行压力。多头的支撑在于恒力石化 220 万吨装置计划在 10 月 8 号检修半个月，在供应端短期损失较多和成本端压力下行的博弈下，PTA 上下空间收窄。预计节后开盘的走势仍偏震荡。由于聚酯和织造终端的需求在国庆后订单减少，PTA 的供需在四季度转弱格局渐显，远月作为空头配置。 EG：昨天乙二醇的港口库存在节后发生少有的去库，对当前供需转弱的乙二醇支撑较大。但是乙二醇的开工率出现大幅上升。乙二醇渐渐度过了 9 月 16 号沙特油厂爆炸事件冲击的影响，目前原油加工段沙特对外宣称完全恢复，但是液化天然气端对化工品的供应损失仍有待长期才能恢复过来。进入国庆后的时间节点，乙二醇面临新投产供应压力和需求走弱的双边压力下，年价格高点已显。港口库存去库预计持续到 11 月，且四季度很难超过一季度水平，乙二醇年低点也已经看到。短期往上空间支撑减少，建议高位空。
	PTA	震荡	
	EG	反弹空	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、58 安居客房产研究院首席分析师张波在接受《证券日报》记者采访时分析称，个人住房贷款利率虽然采用了新的定价机制，但实际上，该政策本身对于购房者的影响相对有限。不过，受政策执行力度即 LPR 加基点幅度以及各城市的楼市调控政策等多方面因素影响，短期来看，仍会对房地产市场带来一定的影响，如购房者对未来市场预期的变化等。（来源：WIND）

2、国庆假期多项消费数据创新历史新高，以小额、高频日常消费为主的网联平台国庆假期共处理跨机构支付交易 85.94 亿笔，金额 4.33 万亿元，日均交易金额同比增长 163.38%。中国宏观经济研究院经济研究所消费室主任王蕴：节假日消费或者说假日经济，已经成为老百姓消费升级非常重要的方向，也成为支撑我国经济增长一个非常重要的方面。（来源：WIND）



- 3、意大利周三发售了 70 亿美元的国债，这是其自 2010 年以来首次发行美元债。（来源：WIND）
- 4、A 股收盘之后，市场迎来两大重磅：国务院印发《实施更大规模减税降费后调整中央与地方收入划分改革推进方案》，外围市场传出贸易谈判向好预期。（来源：WIND）
- 5、隔夜公布的美联储纪要显示目前其立场已经逐渐转为“鹰派”，因为美联储就何时，如何结束政策宽松已作出了讨论。美联储官员普遍更加关注与一些导致全球经济走软的风险，以及地缘政治和全球经济领域的不利发展。他们看到通胀压力继续减弱。官员们“普遍判断自 7 月会议以来，经济活动前景的下行风险有所增加”，他们指出，在全球增长的担忧背景下，虽然家庭支出“强劲增长”，但企业投资和出口“已经减弱”。

黑色产业链

- 1、据 Mysteel 调研：天津钢企已按照橙色预警期间减排要求执行限产，高炉已焖炉或即将焖炉，烧结已停产。据测算，7 家钢企涉及 8 座高炉，预计日铁水减产 2.2 万吨左右。（我的钢铁网）
- 2、外媒报道，自 2013 年以来，力拓（Rio Tinto）一直想要出售加拿大铁矿石公司（Iron Ore Co. of Canada）59% 的股份，但是由于铁矿石价格的波动，一直未能与意向买家达成满意价格。力拓目前已经停止了该公司的出售计划以及首次公开募股计划。（我的钢铁网）
- 3、国家统计局将于 18 日公布 9 月及三季度国民经济运行数据。多机构预测，9 月社零增速回升，制造业投资增速企稳，而受益于低基数和专项债发行提前，基建投资累计增速也有望继续上行。（经参）
- 4、2019 年 10 月 7 日本网监测 23 个城市库存，本周冷轧板卷社会库存 111.52，周环比增加 3.69，月环比增加 3.45，年同比减少 11.00。（单位：万吨） 本网监测 26 个城市库存，本周冷轧板卷社会库存 112.75，周环比增加 3.71，月环比增加 3.47，年同比减少 11.12。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、厄瓜多尔局势动荡与全球其他地区出现的供应中断引发市场担忧，周二欧美原油期货早盘上涨。厄瓜多尔能源部长称，该国抗议活动可能会导致每日石油产量减少 5.945 万桶。据路透社报道，尼日利亚国有石油公司 Petroamazonas 已经停运三个油田。挪威银行高级分析师 Helge Andre Martinsen 说，尼日利亚第二大油田 Sacha 停产已导致每天减产约 7 万桶，相当于厄瓜多尔石油产量的 13%。而伊拉克局势动荡对原油供应产生又一威胁。Martinsen 说，伊拉克抗议活动已经发展到巴士拉，那里是伊拉克石油工业重地。据油轮跟踪机构 Tanker Trackers 提供的数据，9 月份巴士拉港口每天出口原油 350 万桶。Martinsen 说，夏季中段以来全球石油市场一直供应不足，但由于担心需求放缓而没有推高油价。（数据来源：卓创资讯）
- 2、石油市场继续高度关注中美贸易谈判。中美贸易争端加剧对两国经济发展不利，也打压了全球经济增长。近来一系列数据显示，制造业和服务业数据疲弱，石油需求增长受到限制。（数据来源：卓创资讯）
- 3、应美方邀请，中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤将率团访问华盛顿，于 10 月 10 日至 11 日同美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦举行新一轮中美经贸高级别磋商。然而，在中国应邀赴美举行新一轮中美经贸高级别磋商之际，美国商务部宣布将 8 家中国企业列入美国贸易管制黑名单，禁止与美国企业合作。（数据来源：卓创资讯）
- 4、分析师普遍认为上周美国原油库存继续增长。接受《华尔街日报》调查的 11 名分析师有 9 名分析师估测上周美国原油库存增加，2 名分析师估测上周美国原油库存下降，平均估测截止 10 月 4



日当周，美国原油库存增加 150 万桶，估测值在减少 400 万桶至增加 450 万桶之间。(数据来源：卓创资讯)

5、看空市场，投机商在欧美原油期货和期权持有的净多头继续减少。投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头减少 8.2%。美国商品期货管理委员会最新统计，截止 10 月 4 日当周，纽约商品交易所原油期货中持仓量 2085676 手，增加 37588 手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头 389319 手，比前一周减少 34843 手。其中多头减少 13664 手；空头增加 21179 手。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、据农业咨询机构 AgRural 称，由于降雨匮乏，迄今巴西 2019/20 年度大豆播种进度只达到 3.1%，远低于去年同期的 9.5%，创下六年来同期最慢播种进度，因为降雨匮乏。(来源：Cofeed)

2、据加拿大统计局称，截至 8 月 31 日，加拿大的大豆库存达到创纪录的 70 万吨，高于上年同期的 65.1 万吨。农场的大豆库存为 9.53 万吨，同比减少 33.6%；商业库存为 60.45 万吨，同比增加 19%。(来源：Cofeed)

3、美国农业部将于周四发布 10 月份供需报告。华尔街日报对分析师的调查显示，2019/20 年度美国大豆产量预计为 35.71 亿蒲式耳，预测范围在 34.73 亿到 36.34 亿蒲式耳，相比之下，9 月份美国农业部的预测为 36.33 亿蒲式耳，上年为 45.44 亿蒲式耳。(来源：Cofeed)

4、路透社对八位种植园主、贸易商和分析师的调查显示，9 月底马来西亚棕榈油库存预计为 252 万吨，环比增加 11.9%，创下五个月来的最高水平。库存预期增加的主要原因是出口将出现三个月来的首次下滑。出口量可能比 8 月份创下的三年高点减少 19.4%，为 140 万吨，因为印度的需求放慢。(来源：Cofeed)

有色产业链

1、美国 9 月制造业 PMI 为 47.8，连续第二次位于荣枯线下方，也是近几年的低值，9 月新增非农数据也不及预期。9 月欧元区制造业 PMI 跌落至 45.7，欧央行行长德拉基表示可能在更长时期内维持宽松措施，德国权威研究机构下调经济增长预期。此外，英国脱欧进入攻坚期，风险加大。全球经济发展前景不乐观，对铜价施压。(来源：新浪财经)

2、周三伦敦基本金属收盘涨跌不一，LME 期铜涨 0.22%报 5688 美元/吨，LME 期锌涨 0.7%报 2314 美元/吨，LME 期镍跌 1.31%报 17340 美元/吨，LME 期铝跌 0.46%报 1743.5 美元/吨，LME 期锡涨 0.03%报 16400 美元/吨，LME 期铅跌 0.16%报 2141.5 美元/吨。(来源：WIND)

3、目前位于秘鲁 Cusco 地区 Chumbivilcas 省 Sayhua 和 Velille 之间的国家公路多处路段发生堵车，阻碍了进出 Las Bambas 矿山的道路通行。尽管目前铜精矿生产没有受到影响，但未来几日如果进入矿山的物流运输无法恢复，采矿运营将逐步受到影响。由于道路受堵，无法将精矿由矿山运至港口，因此部分向客户发出的船运遭到延误。(来源：WIND)

4、LME 镍库下移，重新激发了市场的看多热情。国信期货分析称，考虑到印尼禁矿、菲律宾大型矿区关停等因素已经令镍价中长期重心上移，叠加近期国内部分镍铁产已有关停的计划，镍价后市维持多头思路。(来源：WIND)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/10/10						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3830	3790	-1.04%	3418	-372	2001
铁矿石	826	837	1.32%	641	-196	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1850.5	-250	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1253	-407	2001
玻璃	1530	1530	0.00%	1453	-77	2001
动力煤	582	580	-0.34%	566.6	-13	2001
沪铜	47100	46870	-0.49%	46590	-280	1910
沪铝	14060	14060	0.00%	13980	-80	1910
沪锌	19300	19300	0.00%	18835	-465	1910
橡胶	10700	10800	0.93%	11510	710	2001
豆一	3480	3480	0.00%	3390	-90	2001
豆油	5970	6030	1.01%	5980	-50	2001
豆粕	3010	3030	0.66%	2953	-77	2001
棕榈油	4650	4750	2.15%	4780	30	2001
玉米	1810	1810	0.00%	1835	25	2001
白糖	5985	6020	0.58%	5578	-442	2001
郑棉	12601	12622	0.17%	12345	-277	2001
菜油	7300	7400	1.37%	7254	-146	2001
菜粕	2390	2400	0.42%	2347	-53	2001
塑料	7550	7550	0.00%	7420	-130	2001
PP	9030	9030	0.00%	8129	-901	2001
PTA	5130	5160	0.58%	5174	14	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3112	-238	1912
甲醇	2310	2310	0.00%	2399	89	2001

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。

