

1 研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 11 月 12 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-12）

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
RB2001	空	3410-3470	3520	3200	持有	2019.11.8
PTA2001	空	4660~4710	4750	4400	持有	2019.11.11
CS2001	空	2195-2220	2240	2000	新开	2019.11.12

二、市场点评

黑色产业	螺纹钢	偏空	螺纹：黑色整体延续偏弱走势，上海螺纹现货价格跌 20 元/吨至 3770 元/吨。十一月初河北省启动重污染天气Ⅱ级应急响应，上周螺纹产量下降 10.37 万吨，全国高炉产能利用率环比下降至 74.82%，日均铁水产量环比下降 3.04 万吨至 216.41 万吨，随着河北省区域解除响应，高炉开工率下周将会环比回升。螺纹厂库社库均环比大幅下降，测算的表观需求环比上周有所减弱，前 20 名持仓依旧偏空为主，进口低价钢坯热卷资源十一月集中到港，以及北材南下增多，盘面上对钢价形成一定压制。期价仍在下降通道中，空单持有。 铁矿：铁矿期价仍处于下降通道中，随着成唐山解除Ⅱ级应急响应，整个黑色回调。上周泊位检修结束，上周澳洲巴西铁矿发运总量 2475.7 万吨，环比上期增加 207.3 万吨，北方六港到港总量为 832.5 万吨，环比减少 130.2 万吨，主要上周发运大幅下降所致，下周将大幅回升。铁矿石疏港量大幅回落 16.95 至 295.24 万吨，铁矿石 45 港口总库存上周环比下降 63 万吨，港口库存小幅回落，钢厂未开始集中式的补库。11 月 15 日采暖季限产将抑制铁水产量，利空铁矿，空单持有为主。 煤焦：国内焦炭现货市场偏弱为主，邯郸某钢厂开启第三轮提降 50 元/吨，焦企尚未接受。江苏地区焦企依然处于限产状态，焦炭供应小幅减少，但港口积压的贸易资源长期堆存，市场报价相对产地而言倒挂严重，造成了低价出货亏损。下游钢厂按需采购为主且有控制到货量现象，造成部分焦企库存有所累积。钢材现货市场价格趋弱，成交未有明显好转，整体偏弱运行，天气逐渐转冷，钢材传统淡季来临以及采暖季限产预期，市场整体疲软，部分钢厂有继续打压焦炭意向。市场重点关注在秋冬季错峰限产对焦炭供需影响上。 豆粕：10 月 USDA 报告维持新作产量及出口预估均不变，但下调压榨值令期末库存意外小幅上调，报告略偏空。美国总统特朗普称并未同意分阶段取消贸易战期间加征的关税，美国与中国的临时贸易协定再度令人担忧。中国商
	铁矿石	偏空	
	焦煤	反弹抛空	
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
	大豆	震荡	

农产品	豆粕	震荡	务部表示中美同意随协议进展分阶段取消加征关税，大豆盘面榨利较好，使得油厂持续买入进口大豆。国内商用大豆供应偏紧，部分油厂或出现阶段性断豆停机，目前豆粕库存降至近三年来新低，山东华北东北整体供应偏紧，而生猪及蛋禽存栏回升，后期粕类需求有望回暖，豆粕下跌空间也有限，整体或震荡运行，关注中美贸易不确定性风险。 油脂： USDA 下调压榨值令期末库存意外小幅上调，报告利空。中国商务部表示中美磋商进展顺利，后期中国将买入更多美国大豆，再加上美豆减产24%，支撑美豆。10月MPOB数据显示，马棕油产量低于预期，而出口高于预期，均令月末库存下降，报告利多。11月份马棕油开始进入减产通道，马来西亚和印尼生物柴油计划的实施提振东南亚棕榈油需求。国内棕榈油进口量增加加大了国内去库存难度，导致国内港口近期棕榈油库存较前期有所回升。而近期由于部分工厂缺豆，豆油开机率偏低，今年春节提早背景下双节备货时间也有所提前，部分包装油厂备货期比预期要早，预计后期豆油库存还有进一步下降空间，油脂或将震荡偏多，注意中美贸易不确定性风险。
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源化工品	原油	震荡	原油： 供给端来看，OPEC 减产在供给端也将增添筹码，美国产量仍然在维持高位。需求端来看，目前原油市场的影响因素，需求疲软仍起主导性的作用，但影响力在逐渐减弱，对盘面的下行压力也在减轻目前来看并没有可以令需求大幅转好的驱动因素存在。如果没有新的风险因子出现，四季度仍将在最近两个月的区间内震荡。 PTA： 周末伊朗发展新油田的消息或将传导 PTA 成本端支撑减弱，在大炼化环境下，PTA 加工费有望看到新低。当下的 PTA 主要面临供需趋弱和成本端是否坍塌的主要矛盾，当前看到油价持续暴跌的可能性较小，但是在 PTA 生产企业开工大幅提升以及下游聚酯和终端坯布累库的幅度增加情况下，供需支撑逐渐转弱，一旦成本端失去支撑，未来投产压力预期下有望看到低价位的 PTA。 EG： 乙二醇当下的主要矛盾也没有很突出，虽然上游开工大幅提升后很难短时间降负荷，但是低库存和预期进口压力平稳情况下，下游聚酯开工仍维持较高水平，近月受到较强支撑，远月在弱环境下反倒有更大的下跌空间。与此同时需看到近月向上反弹的空间也比较受限，一方面还是大的供需不支撑，新产能和装置检修的恢复，另一方面聚酯的趋弱形势比较明了，整个产业链偏悲观的情绪，很难较高幅度拉高。
	PTA	偏弱	
	EG	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、香港万得通讯社报道，澳大利亚 10 月 NAB 商业景气指数为 3，前值 2；商业信心指数为 2，前值 0。(来源：WIND)
- 2、日本 10 月货币供应 M2 同比增 2.5%，预期 2.4%，前值 2.4%；M3 同比增 2.1%，预期 2%，前值 2%。(来源：wind)
- 3、国家领导人同希腊总统帕夫洛普洛斯会谈强调，要共建“一带一路”，将中欧陆海快线建成中欧货物运输和互联互通的重要通道。加强在重大国际和地区问题上的协调，密切在联合国等多边框架内合作，致力于构建开放型世界经济，共同推动构建人类命运共同体。(来源：WIND)



4、央行公布数据显示，10月新增人民币贷款6613亿元，预期8178.6亿元，前值16900亿元；M2同比增长8.4%，预期8.4%，前值8.4%；社会融资规模增量6189亿元，前值22700亿元，10月末社会融资规模存量为219.6万亿元，同比增长10.7%。(来源：WIND)

5、中国、希腊发布关于加强全面战略伙伴关系的联合声明表示，双方愿通过比雷埃夫斯港口等合作项目推动落实两国政府间共建“一带一路”合作谅解备忘录，鼓励并支持中欧双方空运企业开通更多中国与希腊之间的航线航班，深化农业政策、研究和食品安全等领域的双边合作，加强在国土空间规划、生态保护修复、海洋经济、海洋综合管理、海洋基础科研等领域的务实合作。(来源：WIND)

黑色产业链

1、中国人民银行调查统计司原司长盛松成表示，中国面临的问题与海外仍大有不同，中国目前不面临通缩压力，且仍有财政空间，因此积极的财政政策仍是第一考量，而货币政策则起到辅助性作用，“货币政策不应该放水，但仍有结构调整的必要。比起降准，降低MLF（中期借贷便利）或LPR（贷款报价利率）利率更有助降低实体融资成本。”盛松成还提及，目前房地产调控政策已恰到好处，但不宜进一步大幅收紧。(财联社)

2、淡水河谷在公告中表示，鉴于第四季度的销售情况进一步明确，对预估进行了修订。此前该公司预计2019年铁矿石销量为3.07亿至3.32亿吨，修正为3.07亿至3.12亿吨。预计2019年铜产量为38.2万至38.6万吨。(财联社)

3、11月9日，在第二届中国国际进口博览会期间，2019中国煤炭进口峰会在上海举行。会上，中国华能集团、中国大唐集团、瑞茂通供应链管理股份有限公司、浙能集团等约20家国内企业，与来自澳大利亚、印度尼西亚等煤炭企业签订了2020年度煤炭购销合同。截至目前，签约量已达8220万吨。此外，在峰会上，中国煤炭运销协会分别和印度尼西亚煤炭矿业协会、蒙古国煤炭协会签署合作谅解备忘录。【卓钢快讯】

4、中汽协：10月，汽车产销量分别完成229.5万辆和228.4万辆，同比分别下降1.7%和4%；新能源汽车产销分别完成9.5万辆和7.5万辆，同比分别下降35.4%和45.6%；重型货车产销均完成9.1万辆，同比分别增长25.8%和14.1%。(财联社)

化工产业链

1、美中贸易谈判的最新消息重新引发了人们对能源资产需求的担忧。市场担心美国总统在取消加征的关税方面反复无常。华尔街日报援引美国总统的话说，中美就第一阶段贸易协议的谈判进展很好。但他表示，最近关于双方就分阶段取消关税达成协议报道不准确。(数据来源：隆众资讯)

2、分析师预计本周美国石油库存可能会下降，10月30日加拿大关闭每日59万桶的Keystone输油管道，这是加拿大通往美国的中西部地区的重要石油出口管道。此前，美国库欣地区原油库存已经连续五周增长，预计上周可能下降。(数据来源：隆众资讯)

3、阿曼石油部长周一表示，当前欧佩克减产协议可能会延长至2020年底，但短期内不会进一步减产。他在阿布扎比举行的石油会议期间在接受采访的时候说，欧佩克和减产同盟国可能会将当前每日120万桶减产协议延长到明年12月底，但是加重减产力度的可能性小。他说，随着经济预测看好以及中美之间贸易紧张关系改善，石油需求前景正在改善。但是与此同时，美国的石油增长也正在减缓。(数据来源：隆众资讯)

4、担心世界经济减缓导致石油市场需求增长减缓，同时担心美国页岩油产量增长抵消欧佩克减产和中东地缘政治风险影响，路透社调查继续下调国际油价预测。路透社对51名分析师和经济师调查预测，2019年布伦特原油均价每桶64.16美元，2020年均价62.38美元，分别比前月调查下调0.97美元和1.18美元，今年至今为止，布伦特原油均价每桶64.23美元。路透社调查对2019年得克萨斯轻质原油预测从原先的每桶57.96美元下调到每桶57.18美元；2020年预测从原先的58.02美元



下调到 56.98 美元。(数据来源: 隆众资讯)

农产品产业链

1、MPOB: 马来西亚 10 月毛棕油产量 179.5 万吨月比降 2.53% (预期 186-188, 9 月 184, 去年 9 月 196), 出口 164.1 万吨月比增 16.43% (预期 160, 9 月 141, 去年 9 月 157), 库存 234.8 万吨月比降 4.1% (预期 250, 9 月 245, 去年 9 月 272), 产量低于预期, 而出口高于预期, 均令月末库存下降, 报告利多。(来源: Cofeed)

2、AmspecAgri 数据, 11 月 1-10 日马棕出口量较上月同期的 368737 吨增加 12.3%, 至 414020 吨。ITS 数据, 11 月 1-10 日马棕出口 412040 吨, 较前月同期上升 19.66%。(来源: Cofeed)

3、SPPOMA: 11 月 1 日-10 日马来西亚棕榈油产量比 10 月同期降 23.29%, 单产降 25.61%, 出油率增 0.44%。(来源: Cofeed)

4、布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告称, 在截至 11 月 6 日的一周, 阿根廷农户在北部和南部的主要大麦产区继续播种大豆。降雨有助于改善土壤墒情。在康多巴中北部和南部、拉潘巴北部以及布宜诺斯艾利斯西部, 需要降雨来恢复田间作业。(来源: Cofeed)

5、欧盟数据显示, 2019 年 7 月 1 日到 2019 年 11 月 3 日期间, 2019/20 年度欧盟大豆进口量约为 440.5 万吨, 比去年同期的 449.1 万吨减少 2%, 上周是同比增加 2%。豆粕进口量约为 648.7 万吨, 比去年同期的 556.3 万吨增加 17%, 上周同比提高 20%。(来源: Cofeed)

有色产业链

1、昨日沪期铅走势: 今日沪期铅合约表现弱势, 沪期铅当前月 1911 合约震荡盘整, 尾盘下挫, 开盘价 16135 元, 盘中最高 16170 元, 最低 15985 元, 结算价 16110 元, 收盘 15985 元/吨, 跌 265 元, 跌幅 1.63%。今日沪铅当前月 1911 合约成交量 860 手减少 70 手, 持仓量 9400 手减少 570 手。沪期铅主力月 1912 合约成交量 33460 手增加 6840 手, 持仓量 52116 手减少 1572 手。北京时间 15:00, 伦铅最新价报 2105 美元, 跌 6 美元。(来源: wind)

2、昨日沪锡走势: 今日沪锡高位维稳, 沪锡主力月 2001 合约开盘价 137080 元/吨, 盘中最高 138130 元/吨, 最低 136620 元/吨, 结算价 137470 元/吨, 收盘报 137450 元/吨, 收盘涨 250 元, 涨幅 0.18%; 主力月 2001 合约成交 22444 手增加 7304 手, 持仓量减少 1146 手至 37034 手; 今日沪锡全部合约成交 23370 手增加 7536 手, 持仓量减少 726 手至 43666 手。北京时间 15:00, 伦锡最新价报 16710 美元, 跌 65 美元。(来源: 长江有色网)

4、长江铜业网铜价格统计: 国内现货铜价格小涨, 长江有色金属网 1#铜价报 4733 元/吨, 涨 120 元, 升水 9-升水 150; 广东现货 1#铜价报 47250 元/吨, 涨 140 元; 长江现货 1#铜价 47380 元/吨, 涨 130 元, 升水 160-升水 180; 上海现货 1#铜价报 47335 元/吨, 涨 150 元。(来源: wind)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/11/12						
	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	3790	3770	-0.53%	3383	-387	2001
铁矿石	645	634	-1.71%	594.5	-40	2001
焦炭	2000	2000	0.00%	1704.5	-296	2001
焦煤	1600	1600	0.00%	1232	-368	2001
玻璃	1603	1561	-2.62%	1478	-83	2001
动力煤	545	545	0.00%	547.8	3	2001
沪铜	47435	47230	-0.43%	47080	-150	1912
沪铝	14230	14090	-0.98%	14190	100	1911
沪锌	19220	19100	-0.62%	18695	-405	1911
橡胶	11350	11300	-0.44%	11940	640	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3413	-47	2001
豆油	6670	6670	0.00%	6482	-188	2001
豆粕	3020	3020	0.00%	2864	-156	2001
棕榈油	5360	5410	0.93%	5548	138	2001
玉米	1900	1900	0.00%	1848	-52	2001
白糖	0	0	#DIV/0!	5602	5602	2001
郑棉	13046	13047	0.01%	12750	-297	2001
菜油	7670	7720	0.65%	7516	-204	2001
菜粕	2210	2150	-2.71%	2168	18	2001
塑料	7325	7300	-0.34%	7170	-130	2001
PP	8550	8525	-0.29%	7944	-581	2001
PTA	4750	4690	-1.26%	4686	-4	2001
沥青	3375	3325	-1.48%	2896	-429	1912
甲醇	1965	1945	-1.02%	1960	15	2001
乙二醇	4485	4515	0.67%	4449	-66	2001
PVC	6725	6725	0.00%	6520	-205	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。