

1 研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 11 月 15 日星期五

新世纪期货盘前交易提示（2019-11-15）

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
PTA2001	空	4660~4710	4750	4400	持有	2019. 11. 11
CS2001	空	2195-2220	2240	2000	持有	2019. 11. 12

二、市场点评

黑色产业	螺纹	反弹	螺纹：汾渭平原环保方案出炉，引发市场供应端收缩预期，随着采暖季到来，后续将会有更多的政策出台，利多盘面期价。上海螺纹现货价格继续上涨 30 元/吨至 3870 元/吨。上周河北省区域解除重污染天气 II 级应急响应，开工率有所回升，本周螺纹产量回升 2.7 万吨至 348.47 万吨；厂库社库均环比下降，35 城螺纹钢社会库存本周环比减少 27.31 万吨，连续第六周库存去化；螺纹钢钢厂库存连续第三周去库，环比下降 11.19 万吨，钢厂库存压力开始减缓。关注其它地区环保政策，或引发市场供应端收缩预期，螺纹短多为主。 铁矿：随着环保方案出炉，铁矿期现价也有所止跌。随着唐山解除 II 级应急响应，以及汾渭平原限产，铁矿需求是下降的，但整个黑色受政策面带动反弹。上周澳洲巴西铁矿发运总量 2230.4 万吨，环比上期减少 245.3 万吨，澳洲发货总量 1610.6 万吨，环比减少 131.6 万吨，巴西发货总量 619.8 万吨，环比上期减少 113.7 万吨，北方六港到港总量 813 万吨，环比减少 19.5 万吨，下周将小幅回升。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，目前观望为主。 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。
	铁矿石	观望	
	焦煤	反弹抛空	
	焦炭	偏空	
	动力煤	偏空	
	大豆	震荡	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
	豆粕	震荡	

农产品	豆油	震荡偏多	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。
	棕榈油	震荡偏多	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。
	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	偏弱	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	震荡	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。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、当地时间 11 月 14 日，金砖国家领导人第十一次会晤在巴西首都巴西利亚举行。国家领导人出席并发表题为《携手努力共谱合作新篇章》的重要讲话。国家领导人表示，中国将坚持扩大对外开放，增加商品和服务进口，扩大外资市场准入，加强知识产权保护，形成全方位、多层次、宽领域的全面开放新格局。会晤发表了《金砖国家领导人第十一次会晤巴西利亚宣言》。（来源：wind）
- 2、国务院领导人主持召开部分省份经济形势和保障基本民生座谈会，强调要把稳增长、保持经济运行在合理区间放在更加突出位置；要加快补短板项目建设，促进有效投资和产业升级，加强重大项目谋划和前期准备，推动尽早开工。要加强农民工工资清欠，做好猪肉等生活必需品保供稳价。（来源：wind）
- 3、中国 10 月社会消费品零售总额同比名义增长 7.2%，预期 7.9%，前值 7.8%。10 月规模以上工业



增加值同比增长 4.7%，预期 5.3%，前值 5.8%。1-10 月固定资产投资（不含农户）同比增长 5.2%，预期 5.4%，前值 5.4%。10 月全国城镇调查失业率从 9 月的 5.2% 下降到 5.1%。（来源：wind）

4、商务部：中方多次强调贸易战由加征关税起，也应该由取消加征关税止；取消加征关税幅度应充分体现中美第一阶段协议的重要性，这一重要性应由双方共同估量，现在双方正就此进行深入讨论。（来源：wind）

5、商务部：1-10 月，我国境内投资者累计对境外企业进行非金融类直接投资 6217.8 亿元人民币，同比增长 5.9%。（来源：wind）

6、商务部：中日韩三方已经就推动谈判全面提速达成共识，商定在 RCEP 的基础上，进一步提高货物贸易，服务贸易，投资自由化的水平和规则标准，打造 RCEP+ 的自贸区。（来源：wind）

黑色产业链

1、【生态环境部印发《汾渭平原 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》】生态环境部印发《汾渭平原 2019-2020 年秋冬季大气污染综合治理攻坚行动方案》，深入推进重污染行业产业结构调整；坚决治理“散乱污”企业；高标准实施钢铁行业超低排放改造；推进工业炉窑大气污染综合治理；提升 VOCs 综合治理水平。秋冬季期间（2019 年 10 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日），PM2.5 平均浓度同比下降 3%，重度及以上污染天数同比减少 3%。（我的钢铁网）

2、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）

3、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）

4、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】

5、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%；新能源汽车产销量分别完成 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、美国原油战略储备连续六周下降，累计减少 530.9 万桶。过去的一周，美国石油战略储备 6.39509 亿桶，下降了 144.3 万桶。（数据来源：隆众资讯）

2、美国原油出口量日均 263.3 万桶，比前周每日出口量增加 26.2 万桶，比去年同期日均出口量增加 58.3 万桶，过去的四周，美国原油日均出口量 300.4 万桶，比去年同期增加 31.7%。今年以来美国原油日均出口 289.9 万桶，比去年同期增加 53.7%。（数据来源：隆众资讯）

3、受到欧佩克报告影响，周四国际油价在早盘上涨了约 1%。欧佩克发布了备受市场关注的 10 月份《石油市场月度报告》。尽管该报告预计，随着竞争对手增加原油产量，石油需求也可能下降，但是明年全球石油市场过剩的状况将减缓。报告预测明年全球石油市场对欧佩克原油日均需求量 2958 万桶，比 2019 年对欧佩克原油日均需求减少 112 万桶。这意味着每日石油供应过剩量约为 7 万桶，低于 9 月份报告预测量。（数据来源：隆众资讯）



4、美国能源信息署数据显示,截止11月8日当周,美国原油库存量4.49001亿桶,比前一周增长222万桶;美国汽油库存总量2.1909亿桶,比前一周增长186万桶;馏分油库存量为1.16655亿桶,比前一周下降248万桶。原油库存比去年同期高1.6%;比过去五年同期高3%;汽油库存比去年同期低3.3%;比过去五年同期高2%;馏分油库存比去年同期低2.2%,比过去五年同期低10%。(数据来源:隆众资讯)

农产品产业链

1、商务部新闻发言人高峰(14日)在回答中美经贸磋商相关问题时表示,中方多次强调贸易战由加征关税起,也应该由加征关税止,这符合中美两国利益,也符合世界利益。取消加征关税幅度应充分体现中美第一阶段协议的重要性,这一重要性应由双方共同估量。现在双方正就此进行深入讨论。(来源:Cofeed)

2、Capital Economics在一份报告中称,预计2019-20年度,全球棕榈油市场料转为供应短缺,这将提振棕榈油价格。该机构在报告中称,预计2019-20年度和2020-21年度,棕榈油消费料分别增加4.5-6.5%。IMO2020新规、生物柴油强制性标准提升和中国需求增加等推动需求进一步增加。(来源:Cofeed)

3、马来西亚棕榈油协会(MPOA)的执行长Datuk Nageeb Wahab称,预计该国2019年棕榈油出口额料超过654.1亿马币。他称,因棕榈油生产商预计未来数月内,近期价格涨势将能得以持续。研究机构Maybank Kim Eng Research的分析师Ong Chee Ting称,MPOB公布的10月棕榈油库存意外下滑至235万吨,这明显低于市场预期,显示出口好于市场预期。(来源:Cofeed)

4、据农业咨询机构AgRural称,截至11月7日,巴西大豆播种工作已完成58%,比一周前提高12%,略高于五年平均水平57%。(来源:Cofeed)

有色产业链

1、镍矿商Panoramic Resources已启动了其在西澳大利亚州萨凡纳项目的运营审查,该矿商警告称,由于该业务继续表现低于预期,全年的生产指导将无法实现。(来源:长江有色网)

2、北京11月14日消息,周四公布的官方数据显示,中国10月铝产量环比下滑0.7%,因炼厂关闭继续打压产量。(来源:长江有色网)

3、沪铜走势:今日沪铜震荡后企稳,主力月1912合约开盘报价46980元/吨,盘中最高47080元/吨,最低46850元/吨,结算46980元/吨,收盘47030元/吨,跌10元,跌幅0.02%。沪铜主力2001合约全天成交量118708手增加1658手,持仓量增加7566至202024手。(来源:wind)

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

2019/11/15						
	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	3840	3870	0.78%	3538	-332	2001
铁矿石	628	624	-0.64%	628	4	2001
焦炭	2000	2000	0.00%	1761	-239	2001
焦煤	1560	1560	0.00%	1237.5	-323	2001
玻璃	1561	1561	0.00%	1496	-65	2001
动力煤	545	545	0.00%	556.4	11	2001
沪铜	47095	47090	-0.01%	46680	-410	1912
沪铝	13900	13930	0.22%	14375	445	1911
沪锌	19120	18970	-0.78%	18460	-510	1911
橡胶	11350	11450	0.88%	12170	720	2001
豆一	3460	3460	0.00%	3393	-67	2001
豆油	6640	6640	0.00%	6314	-326	2001
豆粕	3020	3020	0.00%	2852	-168	2001
棕榈油	5370	5370	0.00%	5422	52	2001
玉米	1900	1890	-0.53%	1840	-50	2001
白糖	0	0	#DIV/0!	5626	5626	2001
郑棉	13056	13077	0.16%	13000	-77	2001
菜油	7750	7750	0.00%	7492	-258	2001
菜粕	2120	2120	0.00%	2148	28	2001
塑料	7250	7250	0.00%	7070	-180	2001
PP	8475	8475	0.00%	7928	-547	2001
PTA	4710	4720	0.21%	4720	0	2001
沥青	3325	3325	0.00%	2914	-411	1912
甲醇	1920	1915	-0.26%	1947	32	2001
乙二醇	4615	4735	2.60%	4587	-148	2001
PVC	6765	6765	0.00%	6645	-120	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。