

红塔早报

投资策略

看空	谨慎偏空	中性	谨慎偏多	看多
	铁矿石	铝	IF	
	玉米	豆粕	IH	
		菜粕	IC	
			十年期国债	
			铜	
			锌	
			镍	
			螺纹钢	
			豆油	
			棕榈油	

投资咨询业务资格：
云证监许可[2012]291号

金融板块

李大荣
投资咨询号: Z0001610
从业资格号: F0231478
邮箱: lidarong@hongtaqh.com

有色板块

罗明辉
投资咨询号: Z0010226
从业资格号: F0268405
邮箱: luominghui@hongtaqh.com

黑色板块

罗奕萌
投资咨询号: Z0012339
从业资格号: F0275278
邮箱: luoyimeng@hongtaqh.com
赵利梅
从业资格号: F3053474
邮箱: zhaolimei@hongtaqh.com

能化板块

罗奕萌
投资咨询号: Z0012339
从业资格号: F0275278
邮箱: luoyimeng@hongtaqh.com
赵欧娅
从业资格号: F3067732
邮箱: zhaoouya@hongtaqh.com

油脂油料板块

许治平
投资咨询号: Z0016162
从业资格号: F3056217
邮箱: xuzhiping@hongtaqh.com

品种简述

金融板块

上证指数收中阴，跌1.42%，成交持平为6938亿元。周期股与金融股领跌，鸿蒙概念、综合、工业母机领涨，船舶、钢铁、黄金概念、有色、建筑领跌。期指方面，IF2109收4917.2跌1.28%（基差0点，各合约呈贴水结构），放量，IH2109收3189.0跌1.54%，IC2109收7545.2跌0.78%。十年国债2112收99.655跌0.06%。

基本面：国务院发布关于东北全面振兴“十四五”实施方案的批复。批复明确，原则同意《东北全面振兴“十四五”实施方案》。宁德时代公告，拟在江西省宜春市投资建设宁德时代新型锂电池生产制造基地(宜春)项目，项目总投资不超过人民币135亿元。日前，一份云南省节能工作领导小组办公室发布《关于坚决做好能耗双控有关工作的通知》在网络间疯传。据该份广为传播的《通知》要求，要加强对重点行业的管控。这些行业包括钢铁、水泥、铝等。

技术层面，沪深300指数长期走牛；中期震荡；30分钟30、60均线呈多头排列，30日均线走平，60均线向上，短线震荡。IC最强，波动小。建议多单持有。

有色板块

铜精矿现货加工费延续上行，智利7月铜产量受疫情影响不大，原料紧张逐渐缓解，而智利Andina铜矿达成劳资协议，罢工担忧减弱。国内冶炼检修减产影响仍然存在，叠加限电因素影响，精铜产量增长缓慢；下游消费表现好于预期，且需求旺季来临，国内库存持续走低；国内主产区能耗双控及环保督察继续发酵，供应扰动继续形成对铝期价较强支撑。同时，最新数据显示国内电解铝社会库存持续去化，供需格局轩变之下，后市铝价依旧看好；锌两市库存均下滑，锌矿加工费低位回升。持货商挺价情绪不减，市场流通量略有收紧，下游正常备货采购，贸易商之间长单交投积极，整体成交表现好于预期；上游菲律宾镍矿供应恢复，不过国内镍矿库存增长缓慢，原料偏紧局面仍存。下游据称对印尼不锈钢反倾销可能放开，但对镍市需求影响预计有限，近期钢厂检修停产增多，对需求造成一定拖累。新能源行业延续快速增长，带动镍豆需求。同时进口窗口扩大，海外货源流入增多，国内库存出现较大回升。

技术面上，沪铜指数今日震荡收阴，量能萎缩，多空观望为主，预计短线于72500一线下方运行的可能较大。操作上建议，逢低短多。

黑色板块

铁矿石：14日铁矿石主力合约收于711元/吨，上涨5点，涨幅0.71%。

【现货】港口现货跟随盘面走弱，低品跌幅较大，PB粉918元，金布巴830元，超特粉600元。全国主港铁矿累计成交72.5万吨，环比前日增7.7万吨，五日平均成交73.12万吨。

【供应】钢联数据显示全球总发运3237.4万吨，环比增加83.2万吨；其中，澳洲发运1797.2万吨，环比降50万吨，巴西发运768.3万吨，环比增0.5万吨。45港到港2287.5万吨，环比下降20.1万吨。

【需求】全国日均铁水产量225.62万吨，环比降1.82万吨；日均疏港283.26万吨，环比降8.42万吨。

【库存】港口方面，45港库存13035.2万吨，环比下降63.95万吨；其中澳矿6481.58万吨，环比降49.6万吨，巴西矿3854.16万吨，环比增42.7万吨；压港船只185条，环比增12条；日均疏港283万吨，环比降8万吨。

整体来看，铁水产量稍有下降，且处于低位，限产驱动仍然在，整体的需求情绪仍然疲软；海外发货整体呈现季节性上升趋势，港口库存持续累库；钢厂或连续去库，需关注钢厂补库对价格波动的影响。预计铁矿价格将继续承压，盘面继续偏弱运行，操作上建议逢高做空，注意控制仓位。

螺纹钢：14日螺纹主力合约收于5492元/吨，下跌150点，跌幅2.66%。

【现货】上一交易日，全国31个主要城市20mm三级抗震螺纹钢均价5589元/吨，较上个交易日上涨64元/吨。

【供给】全国日均铁水产量225.62万吨，环比下降1.82万吨；本周五大品种钢材产量1015.29万吨，周环比减少0.97万吨，其中，螺纹钢产量327.23万吨，周环比减少7.36万吨。

【库存】钢材总库存量2024万吨，周环比减少55.31万吨。其中，钢厂库存量595.66万吨，周环比减少25.5万吨；社会库存量1428.34万吨，周环比减少29.81万吨。螺纹钢库存总量1822.29万吨，周环比下降70.59万吨。其中，厂内库存1071.77万吨，周环比下降44.89万吨；社会库存750.52万吨，周环比下降25.7万吨。

【需求】五大品种钢材表观消费量1070.6万吨，周环比增加29.18万吨。其中螺纹表观需求372.12万吨，周环比增加32.33万吨。

整体来看，受限产影响，各地钢厂减产检修频繁，建材产量持续下降，短期资源供应受限。需求方面，进入9月份后，市

油脂油料板块

豆油：美国2021/22年度大豆种植面积预估为8,720万英亩，8月预估为8,760万英亩。美国2021/22年度大豆收割面积预估为8,640万英亩，市场此前预估为8,670万英亩，8月预估为8,670万英亩。

技术层面，豆油高位波动构建区间平台多头趋势没变，保持中长线多单操作，设置好下方止损线。

棕榈油：南马棕果厂商公会(SPPOMA)的数据显示，9月1-5日马来西亚棕榈油产量环比下降24.74%，其中FFB单产环比下降24.01%，出油率环比下降0.14%。

技术层面，棕榈油高位波动构建区间平台保持多头趋势没变，关注下方的8000支撑位，保持中长线多单操作，设置下方止损控制线。

豆粕：9月13日，油厂豆粕报价普遍上涨40-60元，其中江苏地区油厂豆粕主流报价在3660-3700元/吨，10-11月基差报m2201+170。

技术层面，豆粕处于高位宽幅震荡区间，深度调整探底，没有走出明显的多空势头，保持中性观望为主。

菜粕：

技术层面，菜粕同样处于高位宽幅震荡区间，没有明显的多空信号，保持中性观望为主。

玉米：9月13日东北三省及内蒙主流收购价2388-2560元/吨，较昨日下跌1-37元/吨；华北黄淮主流收购均价2720-2743元/吨，较昨日降7-28元/吨；港口价格方面，鲅鱼圈平仓价2570元/吨，较昨日降20元/吨；锦州港平仓价2570元/吨，较昨日跌20元/吨；蛇口港散粮玉米成交价2790元/吨，较昨日跌10元/吨。

技术层面，玉米保持空头趋势形成思路操作，逢高抛空，设置好上方止损线防范风险。

免责声明

本报告版权归“红塔期货有限责任公司”所有，未经书面授权，任何个人、机构不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告所引用的资料皆被我公司及其研究人员认为可信，但我公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会根据市场情况进行调整。报告中的信息或表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，因此我公司不承担根据本报告进行操作带来的任何损失，请注意谨慎投资。