

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	IF	IC	塑料
	橡胶	IH	螺纹钢	
	玉米	十年期国债	豆油	
		原油	棕榈油	
		PTA		
		豆粕		
		菜粕		

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:zhaouya@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

上证指数低开震荡，跌0.17%，缩量，成交为6042亿元。周期股与金融股领跌，宁夏板块、钛金属、氟概念、石油、草甘膦领涨，旅游、酿酒领跌。期指方面，IF2109收4869.8跌0.98%（基差-2.5点，各合约呈贴水结构），缩量，IH2109收3149.8跌1.29%，IC2109收7571.8涨0.28%。十年国债2112收99.48跌0.18%。

基本面：习近平谈能源产业：走绿色低碳发展道路。8月份，全国规模以上工业增加值同比增长5.3%，两年平均增长5.4%，比7月份回落0.2个百分点。8月份，社会消费品零售总额34395亿元，同比增长2.5%，两年平均增长1.5%，比7月份回落2.1个百分点。1-8月份，全国固定资产投资（不含农户）346913亿元，同比增长8.9%，两年平均增长4.0%，比1-7月份回落0.3个百分点。制造业投资同比增长15.7%，两年平均增长3.3%，比1-7月份加快0.2个百分点；房地产开发投资同比增长10.9%，两年平均增长7.7%，比1-7月份回落0.3个百分点。全国商品房销售面积114193万平方米，同比增长15.9%。技术层面，沪深300指数长期走牛；中期震荡；30分钟30、60均线呈空头排列，30日均线向下，60均线走平，短线震荡。IC最强，波动小。建议观望。

黑色板块

铁矿石：15日铁矿石主力合约收于692.5元/吨，下跌18.5点，跌幅2.6%。

【现货】港口现货价格持续走弱，PB粉895元，金布巴785元，超特粉585元。全国主港铁矿累计成交79.6万吨，环比前日增7.1万吨，五日平均成交71.44万吨。

【供应】钢联数据显示全球总发运3179万吨，环比下降59万吨；其中，巴西发运648万吨，环比降135万吨，澳洲发运1824万吨，环比增178万吨，非澳巴发运653万吨，环比降160万吨。45港到港2393.5万吨，环比增106万吨。

【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8.4万吨。

【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：15日螺纹主力合约收于5518元/吨，上涨26点，涨幅0.47%。

【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5575元/吨，较上个交易日跌14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

能化板块

原油：飓风季的影响仍在延续，Ida造成的产量下降仍未完全恢复，新的飓风已经袭来，美湾原油生产再次为此做准备，影响产量增加利好原油价格。市场关注通胀数据是否会影响美联储后期政策的变化。目前市场不确定性增加。

策略：原油指数宽幅震荡收小阳线，价格区间为455-470，短期以观望为主。

PTA：近期江浙地区受双控影响，PTA装置检修或增加，加之加工费偏低，部分装置重启不及预期，9月累库幅度较预期缩减；需求上，同样受双控影响，加上终端需求负反馈持续，聚酯及终端负荷短期维持偏低水平，短期需求面仍偏空。

策略：PTA指数窄幅震荡收小阳线，价格区间为4900-5000，短期建议观望。

塑料：基本面来看，部分需求如LLDPE、LDPE膜料需求好转，LLD、LD近期价格上涨明显，听闻HDPE品类需求成交亦有改善，双节临近中下游补库备货意愿提升，短期需求端放量且价格亦有上涨，叠加港口LLDPE、LDPE库存水平较低，短期需求端的提振作用或延续。

策略：塑料指数宽幅震荡收大阳线，价格区间为8800-9000，短期建议多单持有，止损位8800。

天然橡胶：短期进口量推迟，10月进入旺产季供应增量。前期内需弱，有高温降雨疫情等因素干扰，预计四季度传统需求旺季数据会环比转好，但同比去年高基数依旧偏弱。四季度需求没太大变量，观察供应、进口增量速度&需求转好的程度。

策略：橡胶指数窄幅震荡收小阴线，价格区间13500-138500，短期建议逢高试空，止损位13800。

油脂油料板块

豆油：美国农业部(USDA)周一公布的每周作物生长报告显示，截至2021年9月12日当周，美国大豆生长优良率为57%，市场预估为57%。之前一周为57%，去年同期为63%。当周，美国大豆落叶率为38%，之前一周为18%，去年同期为35%，五年均值为29%。

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：券商银河-联昌(CGS-CIME)预计本月毛棕榈油价格将在每吨3,500-4,000马币区间内保持坚挺。cGs-CIME期货团队对棕榈油产区进行的调查结果显示，马来西亚8月马棕榈油产量为167万吨，较7月增长10%，较上年同期下降10%。

技术层面，棕榈油手长阳放量，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：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14日港口晨间到车22辆，较昨日-6辆；山东晨间到车辆1058辆，较昨日+256辆。

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。