

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-2）
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
m1909	空	2810-2850	2870	2620	已止盈	2019.7.22
ap1910	空	9170-9300	9380	8300	持有	2019.7.24
cj1912	空	10160-10290	10340	9600	持有	2019.7.24
a2001	空	3390-3415	3425	3200	已止盈	2019.7.26
rm2001	空	2235-2255	2270	2140	已止盈	2019.7.29

一、市场点评

股指	IH	空	IH: 中美贸易战可能还会有所反复, 但指数行情的核心逻辑仍然是基本面的拐点出现与政策面共振, 即使中间出现中美贸易再次转折也是一次极好的加仓机会, 经济的转折点必然会出现, 这是基本的常识, 而目前经济数据的走弱到极致以后必然出现反转, 可能就在未来的一个季度出现, 到时候指数级别的行情即会展开。目前政治局会议预判下半年经济下行压力将会加大, 可能短期内会造成市场调整, 谨慎观察。美国9月1日加征3000亿商品10%关税, 短期再次冲击市场。 IF: 与IH相同, 受美国消息刺激转空。 IC: 科创板反复演化, 本周进入20%振幅区间, 主板科技股仍然在目前不活跃的成交量背景下, 涨不停不停涨, 机构大资金已经入场, 但指数可能相对震荡会变大, 作为科创板的对冲标的, 机构参与做空的力量预计会增加, 尤其是隔季基差已经达到300点。
	IF	空	
	IC	空	
黑色产业	螺纹	震荡偏空	螺纹: 目前钢材产业数据偏差, 8月唐山限产较7月宽松, 以及全面达到超低排放的企业在今年冬季重污染应对时不需采取限产或停产等减排措施, 限产政策放松, 供应仍然高位。上周螺纹产量小幅回升, 但需求淡季螺纹厂、社库延续双增局面, 且增幅有所扩大。废钢较为异常的独立上行已将电炉炼钢成本推至盈亏边缘, 钢市继续下行将面临较强的电炉成本支撑。特朗普再度对中国商品加征关税, 钢价跌破上升通道线, 盘面承压, 反弹抛空为主。
	铁矿石	高位震荡	



	焦煤	震荡	<p>铁矿：8月唐山限产放松使得近月合约走强，以及上周冬季限产放松新闻使得对于远月铁矿需求预期改善，铁矿相对偏强。大商所征求铁矿石期货实施品牌交割制度征求意见函以及淡水河谷将恢复Vargem Grande矿区铁矿石干选生产两大利空得到消化，总体还是很难缓解当前铁矿市场供需紧张形势。本周到港大幅回落，烧结粉日耗降低，港口库存小幅下滑。贴水之下资金支撑较强，但政策监管抑制投机压力加大。必和必拓和力拓在未来四个月内可能因为“检修”导致发货量减少，另外受澳洲矿山财年发运影响，到港在下周或再次下滑，港口库存难以出现持续增加，铁矿偏强为主。</p> <p>煤焦：目前在贸易商和期现公司采购利好的刺激下，焦企提涨意愿强烈，焦炭首轮提涨暂基本落地，部分地区开启第二轮提涨。环保加强背景下，焦炭供需均有收缩，目前焦炭需求仍受到抑制，但进一步走弱的空间也有限。焦化限产区域性加强，山东地区限产较多，焦炭产量继续下降。但成材的下跌对焦炭形成较大的利空，盘面弱于现货。</p>
	焦炭	偏空	
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	<p>铜：沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货1#铜价报46700元/吨，较前一交易日下跌210元/吨。显性库存季度性高位，CFTF净多头持仓反弹，近期沪铜振幅扩大，建议谨慎观望。</p> <p>铝：沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价13810-13910元/吨，较前一交易日下跌30元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿上升，市场成交较好，观望气氛减弱。</p> <p>镍：沪镍主力合约上涨，国内多地现货镍价上涨。今日金川公司板状金川镍出厂价报114000/吨，较前一交易日上调500元/吨。贸易商持谨慎态度，多为询价，但成交平淡。</p>
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>豆粕：美豆出口情况不佳，不过美国中西部地区将会再度出现非常炎热干燥天气，中美双方牵头人将进行第十二轮经贸磋商，支撑美豆。美国陈豆库存仍高企，而今年巴西大豆再获高产，加之今年阿根廷大豆又取得恢复性增产，目前国际大豆供应异常充裕。国内未来大豆到港量预期较大，第三季度大豆到港量近2800万吨，国家临储大豆持续拍卖，大豆供应充裕，生猪存栏大降，非洲猪瘟仍在蔓延，当前市场生猪复养困难，南方地区因降雨水产养殖进展缓慢，而肉鸡养殖受损，这都影响下游豆粕需求，胀库现象也未有效缓解。不过美豆天气反复，仍存在炒作天气的可能性，特朗普称9月起将对对中国产品加征关税，豆粕或将震荡运行。</p> <p>油脂：美新豆结转库存预估虽然明显下降，美豆产区或重现高温天气，中美贸易进一步磋商，不过南美大豆丰产上市，全球大豆供应仍然庞大。东南亚棕榈油进入高产期，但近期产地出口不佳，库存后期大概率出现上升。国内后续大豆到港庞大，打压粕价持续回调，贸易商积极进行买油卖粕套利，目前美豆处于关键生长期，天气炒作仍随时有可能卷土重来，小包装油集中备货逐步展开，需求改善，同时中加关系短期难解决，油脂出现反弹，不过油脂供应充裕，反弹空间会受到限制。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	



能源 化工 品	原油	震荡	PVC: 企业开工负荷略微提升下, 电石价格稳定, 加之下游管材大厂负荷下降较多, 需求趋弱表现出来, 当前主要矛盾在于需求较弱, 使得即使供应收紧下上涨行情驱动也不突出。 原油: 目前短线无里消息面指引, 盘面呈现震荡格局, 未来若有利好刺激, 不乏短线上冲 60 美元关口可能性 (美原油), 但目前行情趋弱, 没有短线做多机会。若原油沿中期驱动中枢下行, 则当美原油下跌至 45-50 美元区间时, 下方支撑重现, 可能在此区间震荡筑底或进一步下探。总体来说, 目前偏弱行情, 但继续做空风险性较大, 建议观望。
	LLDPE	震荡	
	PP	震荡偏弱	
	PVC	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、据新华社, 央行相关人士表示, 美联储降息增大各国货币政策操作的空间, 但并非决定因素。目前我国贷款基准利率较低, 流动性保持合理充裕, “定向调控” “精准滴灌” 仍是货币政策的关键词。(来源: wind)
- 2、另据央视, 央行货币政策司司长孙国峰称, 下一阶段央行将实施稳健的货币政策, 密切监测国内外经济金融形势的变化, 根据中国的经济形势、价格变化及时进行预调微调, 保持市场流动性合理充裕, 保持利率水平合理稳定。(来源: wind)
- 3、7 月财新中国制造业 PMI 为 49.9, 预期 49.6, 前值 49.4。钟正生表示, 7 月中国经济出现回温迹象, 企业家信心有所修复, 体现中国经济韧性较强, 减税降费等托底政策发挥效果。(来源: wind)
- 4、财政部 PPP 中心公布数据显示, 上半年 PPP 项目管理库净增项目 382 个、投资额 4714 亿元; 净增落地项目 1120 个、投资额 1.6 万亿元; 净增开工项目 1209 个、投资额 2 万亿元。(来源: wind)
- 5、农业农村部研究部署下半年农业农村重点工作, 强调下半年特别要着重抓好秋粮和生猪生产, 完成好高标准农田建设、农村人居环境整治等硬任务。要着眼“十四五” 及早开展调查研究, 谋划重大政策, 提出重大举措, 为推进实施乡村振兴战略、加快农业农村现代化提供有力支撑。(来源: wind)
- 6、山东省工信厅出台文件, 提出积极对接京津冀协同发展战略, 吸引京津转出企业、优势资本、先进模式来山东落户, 努力打造京津转移高端产业、高端项目、高端人才的第一目的地。(来源: wind)

黑色产业链

- 1、为持续改善全市环境空气质量, 实施有针对性管控和治理, 确保完成年度大气污染防治目标任务, 制定本方案。一、管控目标全市空气质量综合指数和 PM2.5 平均浓度持续下降, 空气质量排名在全国 168 个重点监测城市持续提升。二、管控时限 2019 年 8 月 1 日至 31 日。对于钢铁行业限停产的力度要低于 7 月发布的相关文件, 意味着钢厂的产量将上升, 对成材价格形成利空, 另一方面则利好铁矿石、焦炭等原料价格。
- 2、【山西集中约谈严重超标的 9 家重点排污单位 建龙钢铁名列其中】7 月 30 日为有效遏制重点排污单位严重超标行为, 山西省生态环境厅会同大同、运城、吕梁、临



汾等4市生态环境局对第二季度严重超标的9家重点排污单位进行集中约谈。其中山西建龙实业有限公司：第一季度废气污染物排放浓度日均值超标87天，其中二氧化硫超标87天、烟尘4天；第二季度气污染物排放浓度日均值超标35天，其中烟尘8天、二氧化硫30天。（我的钢铁网）

3、生态环境部：第二轮第一批生态环境保护督察工作进展顺利，目前，8个督察组已完成督察进驻，进入下沉督察或重点督察阶段。截至2019年7月25日20时，8个督察组共向被督察对象转办群众来电来信举报6459件。（我的钢铁网）

4、上半年，发行地方新增专项债券13866亿元，占2019年新增专项债限额21500亿元的64.5%。其中6月当月发行新增专项债券5267亿元，创年内单月发行规模新高。专家认为，在逆周期调节需求下，下半年要想扩大财政投资，需要扩大地方专项债的发行。（我的钢铁网）

5、近期，各省披露的重大项目进度情况显示，多省重大项目建设上半年实现“双过半”；多地正密集调研，抓紧部署新一批重大项目投资计划。据Mysteel不完全统计，2019年7月，各地重大项目开工数超2000个，总投资金额超1.2万亿，多集中在华中、华东及西南地区。（我的钢铁网）

化工产业链

1、美国原油库存、汽油库存和馏分油库存全面下降，这是美国原油库存连续第七周下降，原油库存降低至过去五年同期水平。美国能源信息署数据显示，截止7月26日当周，美国原油库存量4.36545亿桶，比前一周下降850万桶；美国汽油库存总量2.30735亿桶，比前一周下降179万桶；馏分油库存量为1.35922亿桶，比前一周下降89万桶。（数据来源：卓创资讯）

2、美国原油净进口量增加。截止2019年7月26日当周，美国原油出口量日均257.4万桶，比前周每日出口量减少71.8万桶，比去年同期日均出口量增加126.4万桶，过去的四周，美国原油日均出口量286.2万桶，比去年同期增加53%。（数据来源：卓创资讯）

3、美国原油产量在飓风巴里消散后恢复。截止7月26日当周，美国原油日均产量1220万桶，比前周日均产量增加90.0万桶，比去年同期日均产量增加130万桶；截止7月26日的四周，美国原油日均产量1195万桶，比去年同期高9.1%。（数据来源：卓创资讯）

4、美联储将降息0.25个百分点，这是2008年以来的首次降息，也是一次预先采取的行动，旨在缓解全球经济放缓和贸易紧张局势升级带来的冲击。美联储在周三会议结束后发表的政策声明为在未来数月再次降息打开大门。美联储政策声明表示，在委员会评估联邦基金利率目标区间的未来路径时，将继续关注新信息对经济前景的影响，并将采取适当的行动来维持扩张。（数据来源：卓创资讯）

5、路透社调查销售，7月份欧佩克原油日产量触及八年来低点，沙特阿拉伯这个世界上最大的石油出口国进一步自愿减产，同时美国对伊朗的制裁以及该组织其他成员国停产也导致非自愿性供应减少。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、印尼棕榈油协会(GAPKI)敦促政府上调对欧盟乳制品所征收的进口关税，以报复欧盟的棕榈油政策。印尼对欧洲的棕榈油出口贸易受到威胁，此前欧盟决定到2030年将会停止支持将棕榈油作为运输燃料。欧盟还将马来西亚以及印尼的油棕密集增长同森林砍伐联系起来。（来源：Cofeed）



- 2、船运调查公司 AmSpec Agri 马来西亚公司称, 2019 年 7 月 1-31 日期间马来西亚棕榈油出口量为 1,379,850 吨, 比 6 月份提高 1.64%。ITS 发布的数据显示, 2019 年 7 月 1-31 日期间马来西亚棕榈油出口量为 1,411,535 吨, 比 6 月份同期的 1,343,428 吨提高 5.1%。SGS 马来西亚公司称, 2019 年 7 月 1-31 日期间马来西亚棕榈油出口量为 1,437,790 吨, 比 6 月份提高 4.8%。(来源: Cofeed)
- 3、贸易官员称, 2019 年马来西亚有望取代印尼成为印度的头号棕榈油供应国, 因为印度调低了马来西亚精炼棕榈油的进口税, 令马来西亚棕榈油比印尼供应更有竞争力。(来源: Cofeed)
- 4、美农业专家迈克·科尔多涅博士称, 美国和中国的贸易争端推动中国对巴西大豆的需求强劲增长。一些分析机构估计在 2019 年 9 月到 2020 年 1 月期间, 巴西可能只剩下 800 万吨大豆可供出口, 报告称, 到 7 月底巴西可能已出口近 5400 万吨大豆; 8 月份可能再出口 800 到 900 万吨大豆。如果这样的话, 2019 年 9 月到 2020 年 1 月期间巴西可能只剩下 800 万吨大豆出口供应。巴西新豆将于 2020 年 1 月份开始收获上市。(来源: Cofeed)
- 5、美国总统特朗普 1 日下午通过社交媒体表示, 美国将从今年 9 月 1 日起, 对从中国进口的 3000 亿美元商品加征 10% 的关税。不过, 特朗普表示, 将就全面的贸易协议与中国继续进行建设性的对话, 中美两国的未来将是非常光明的。(来源: Cofeed)

有色产业链

- 1、力拓控股公司 Turquoise Hill Resources 近日发布今年第二季度财报, 报告显示由于 Oyu Tolgoi 项目的地下扩建计划不断推迟, 公司在今年第二季度出现了 7.367 亿美元的亏损。Oyu Tolgoi 铜矿项目在今年第二季度的铜产量为 39156 金属吨, 黄金产量达到 71825 盎司。(数据来源: SMM)
- 2、6 月, 包头稀土高新区规模以上工业实现主营业务收入 277.6 亿元, 同比增长 18.2%; 利润总额 12 亿元, 同比下降 12.1%; 税金总额 9.2 亿元, 同比增长 14.6%。三大支柱产业主营业务收入 236.4 亿元, 同比增长 18.5%, 对全区工业经济的贡献率为 90.3%; 其中, 铝铜产业增长 6.2%; 稀土产业增长 41.3%; 装备制造产业增长 14%。(数据来源: SMM)
- 3、总部位于比利时的金属和矿业公司 Nystar 周四表示, 位于澳大利亚的 Port Pirie 铅冶炼厂已经重新开始生产。由于高炉计划外停运, 冶炼厂于 5 月 28 日暂停生产。(来源: SMM)
- 4、2019 年上半年中国预焙阳极出口量累计 62.2 万吨, 较去年同期增加约 1.0%。其中 6 月份中国预焙阳极出口量约 13.1 万吨, 环比增加约 52.5%, 同比小幅减少约 0.2%。数据显示, 2019 年上半年马来西亚是中国预焙阳极最大出口目的国, 中国累计出口量约 22.2 万吨, 同比减少约 1.0%。(来源: 海关总署)



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/2						
	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	3940	3910	-0.76%	3807	-103	1910
铁矿石	983	979	-0.33%	874	-105	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2043	-207	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1380.5	-280	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1473	68	1909
动力煤	590	589	-0.17%	584.6	-4	1909
沪铜	46910	46700	-0.45%	46730	30	1910
沪铝	13910	13870	-0.29%	13810	-60	1910
沪锌	20000	19850	-0.75%	19230	-620	1910
橡胶	10500	10500	0.00%	10590	90	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3373	-177	1909
豆油	5420	5420	0.00%	5524	104	1909
豆粕	2750	2750	0.00%	2758	8	1909
棕榈油	4380	4380	0.00%	4348	-32	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1929	-1	1909
白糖	5490	5485	-0.09%	5273	-212	1909
郑棉	14067	14065	-0.01%	13060	-1005	1909
菜油	7140	7140	0.00%	6947	-193	1909
菜粕	2400	2400	0.00%	2362	-38	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7675	-125	1909
PP	9030	9030	0.00%	8604	-426	1909
PTA	5475	5425	-0.91%	5378	-47	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3308	-42	1906
甲醇	2070	2070	0.00%	2127	57	1909

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。