

**新世纪期货盘前交易提示（2019-8-5）**
**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
ap1910	空	9170-9300	9380	8300	持有	2019.7.24
cj1912	空	10160-10290	10340	9600	持有	2019.7.24

**一、市场点评**

股指	IH	震荡	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。周五大跌后, 本周前半周看震荡。 IF: 与IH相同, 本周前半周看震荡。 IC: 科创板周五中国通号补涨, 预计本周有深调预期, 谨防IC再一次补跌。
	IF	震荡	
	IC	空	
黑色产业	螺纹	反弹空	螺纹: 目前钢材产业供需面偏弱是导致其下跌的主要原因, 8月唐山限产较7月宽松, 供应维持高位。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, 当前库存总量处于四年同期最高位且持续积累。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, 考虑到电炉成本和淡季过后可能出现的需求回升, 我们认为螺纹钢下跌空间不大, 区间震荡为主。目前钢价跌破上升通道线, 盘面承压, 3700-3900震荡为主。 铁矿: 澳洲巴西铁矿总发货量环比前周小幅度上升, 环比增加74.6万吨, 今年年初至今海外铁矿发运整体低于去年同期水平。北方铁矿石到港量环比上升291.6万吨, 到港情况开始逐渐好转。上周7月26日-28日高炉焖炉, 日均疏港量大幅下降。目前来看铁矿发运情况和到港量均有所恢复, 港口库存也逐渐开始走平并累库, 但是依然处于历史同期较低水平的情况。原本河北环保限产严格执行将会减少部份对于铁矿需求, 但是目前限产不及预期, 疏港高位, 对于铁矿的需求不减, 后期发运和到港持续改善下, 港口库存将会持续走平或逐渐开始累库。上半年供需结构紧张驱动铁矿价格大幅度上涨, 在紧张结构趋缓的背景下, 螺纹高产量高库存, 市场对于螺
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏空	



	动力煤	震荡	<p>纹预期转向悲观，叠加铁矿绝对价格高位，短期之内铁矿期价跟随螺纹期价走弱。</p> <p>煤焦：因洗煤厂精煤库存下降，进口澳洲煤通关下滑影响，山西临汾个别煤矿低硫主焦价格继续上涨，吕梁主焦煤 1000-1040 元/吨。徐州地区个别焦企已推空焦炉，部分焦企限产幅度在 40%-50%；临沂焦企部分进入焖炉状态，其余冶金焦企业保持 30%-50%的限产状态；山西，华东地区第二轮提涨范围持续扩大，幅度在 50-100 元/吨，但上涨阻力仍在，恐第二轮上涨落定周期较长。钢厂库存处于中高位，港口库存居高难下，焦化厂的提价阻力或相比第一轮较为困难。但当前的阶段性焦点在于钢厂库存与产量均处于中高位，成材价格疲弱下，带动产业链各环节的价格都处于弱势，现货价格持稳。</p>
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>
	铝	盘整	<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>
	镍	观望	<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>
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>豆粕：美豆出口情况不佳，中美贸易冲突再次升级，令美豆承压。美国陈豆库存仍高企，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，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，养殖需求总体偏弱。不过美豆天气反复，仍存在炒作天气的可能性，特朗普称 9 月起将对中国产品加征关税，豆粕或将震荡运行。</p> <p>油脂：中美贸易冲突再次升级，不过美豆仍处于关键生长期，今年美豆播种较晚，后期有可能会有早霜威胁，天气炒作仍有可能卷土重来。东南亚棕榈油增产来临可能令其库存迎来重建周期。国内猪瘟蔓延，豆粕需求尚难乐观，胀库现象未完全缓解，一定程度上仍将限制油厂整体开机率。目前豆棕价差处于较高水平，棕油对豆油的替代性较强，棕油盘面进口利润也吸引国内后期买船较多，国内油脂供应仍较充裕，不过包装油节前备货旺季业已启动，油厂豆油出货情况有望进一步改善，加上美豆天气市仍未结束，中美贸易摩擦再起，中加关系暂时难缓和，油脂或将处于震荡偏强运行格局。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源化工	原油	震荡	<p>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。</p> <p>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</p>



品		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。
---	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 宏观

- 1、国资委：“央企+互联网”，是国企混改模式之一，是市场主体的合作共赢，不是所谓的“公私合营”；近期国资委和互联网企业亲密接触，鼓励支持中央企业与互联网企业深化务实合作，推动数字经济与实体经济融合创新。（来源：wind）
- 2、山东省国资委召开的混改部署会上透露，山东省属一级企业的混合所有制改革正式开启。山东将在山东省国资委层面成立混改工作领导小组；各省属企业在原有工作机制基础上，成立工作专班，由主要负责人担任组长，抽调专门人员，负责集团混改相关工作。（来源：wind）
- 3、香港财政司司长陈茂波指出，香港经济陷入衰退的风险正逐步增大，在经济动力减弱之时，特区政府不会缩减公共开支，并会研究适时推出措施，以发挥逆周期的效用。（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 个督察组均已完成督察进驻，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1、商务部新闻发言人2日就美方拟对3000亿美元中国输美商品加征10%关税发表谈话，表示美方此举严重违背中美两国元首大阪会晤共识，背离了正确的轨道，无益于解决问题，中方对此强烈不满、坚决反对。如果美方加征关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要的反制措施，坚决捍卫国家核心利益和人民根本利益，一切后果全部由美方承担。（来源：Cofeed）
- 2、截至2019年7月30日，投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆粕期货以及期权部位持有净空单32,294手，比一周前增加6,615手，上一周是增加4,665手。大豆期货以及期权部位持有净空单53,572手，比一周前增加15,083手。作为对比，上周是减少446手。豆油期货以及期权部位持有净空单24,403手，比一周前减少14,772手。作为对比，上周增加7,981手。（来源：Cofeed）
- 3、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20年度全球油籽产量预计比上年减少1000万吨，主要因为美国大豆产量预计大幅下滑。2019/20年度欧盟28国和中国的油菜籽供应吃紧，而加拿大的供应过剩。（来源：Cofeed）
- 4、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20年度全球大豆产量只有3.501亿吨，比上月预测值低610万吨，比上年减少1150万吨。美国大豆产量预期大幅减少，其降幅可能仅在一定程度上被其他一些国家的增幅所抵消。油世界预计2019/20年度全球大豆产量可能不足，这将会降低全球油籽库存。主要变化将集中在大豆。（来源：Cofeed）
- 5、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20年度（10月到次年9月）中国大豆压



榨量将降至 8430 万吨，如果预测成为现实，这将是三年来的最低压榨水平。（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

2019/8/5						
	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	3910	3860	-1.28%	3790	-70	1910
铁矿石	979	968	-1.11%	839	-129	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2054.5	-196	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1399.5	-261	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1479	74	1909
动力煤	589	587	-0.34%	582.8	-4	1909
沪铜	46700	46520	-0.39%	45830	-690	1910
沪铝	13870	13830	-0.29%	13780	-50	1910
沪锌	19850	19760	-0.45%	19070	-690	1910
橡胶	10500	10250	-2.38%	10345	95	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3372	-178	1909
豆油	5420	5420	0.00%	5578	158	1909
豆粕	2750	2780	1.09%	2821	41	1909
棕榈油	4380	4380	0.00%	4400	20	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1928	-2	1909
白糖	5485	5475	-0.18%	5279	-196	1909
郑棉	14065	14066	0.01%	12655	-1411	1909
菜油	7140	7140	0.00%	6964	-176	1909
菜粕	2400	2410	0.42%	2425	15	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7570	-230	1909
PP	9030	9030	0.00%	8539	-491	1909
PTA	5425	5295	-2.40%	5242	-53	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3190	-160	1906
甲醇	2070	2080	0.48%	2114	34	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。