

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-6）
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
y2001	多	5820-5870	5800	6100	新开仓	2019.8.6
m2001	多	2860-2890	2840	3050	新开仓	2019.8.6
p2001	多	4610-4640	4590	4850	新开仓	2019.8.6

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。目前国内政治局会议预判下半年经济压力大，叠加中美贸易再现波澜，外汇的超预期贬值，会给市场新一轮的冲击，尤其在美股大跌的背景下，目前仍需谨慎，但种种因素叠加砸出深坑就是绝佳机会。IF：与IH相同，谨慎观察。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	空	
	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，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，供应维持高位。上周螺纹产量小幅回升，需求淡季导致螺纹厂、社库延续双增局面，当前库存总量处于四年同期最高位且持续积累。电炉厂亏损，部分电炉厂已出现停产或减产现象，废钢消耗呈现下降趋势，需求有所松动。铁矿：铁矿石方面发货量有所上升，价格或将有所松动。上周到港大幅回升，烧结粉日耗降低，港口库存大幅回升。贴水之下资金支撑较强，但政策监管抑制投机压力加大。疏港量下滑，港口库存出现持续增加，成材的下行，原料也将承压。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
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	



	焦炭	偏空	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。
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	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 45990 元/吨，较前一交易日下跌 530 元/吨。显性库存季度性高位，CFTF 净多头持仓减少，近期沪铜振幅扩大，建议谨慎观望。 铝：沪铝主力上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13790-13890 元/吨，较前一交易日上涨 10 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。 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 119000/吨，较前一交易日上调 4000 元/吨。贸易商持谨慎态度，多为询价，但成交平淡。
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	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，中国相关企业已暂停采购美国农产品，豆粕或将震荡偏强运行。 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。
	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	
能源化工品	原油	震荡偏空	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：目前原油短线无利好消息，上周支撑盘面的两大利好已经落地，一是美联储降息预期，但美联储官方声明不是降息周期的开始，因此对盘面刺激不足。二是美国 EIA 去库情况良好。利好出尽后，受特朗普言论影响，全球资产避险情绪强烈，引发美股与原油联动



大幅下跌，短期驱动向下。就中期而言，驱动同样向下，需求偏弱逻辑依然运行。中长期预计美国页岩油产量增加、OPEC 的供应减产力度有限。总体来看，原油目前短期与中期驱动都为向下，叠加共振引发油价下跌，目前基本面偏空。

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、央行行长易纲就人民币汇率发表谈话称，人民币汇率波动是市场驱动和决定的。中国会坚持市场决定的汇率制度，不搞竞争性贬值，不将汇率用于竞争性目的，也不会将汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动。虽然近期受到外部不确定性因素影响，人民币汇率有所波动，但我对人民币继续作为强势货币充满信心。（来源：wind）
- 2、央行有关负责人表示，受单边主义和贸易保护主义措施及对中国加征关税预期等影响，人民币对美元汇率突破 7 元，但人民币对一篮子货币继续保持稳定和强势，这是市场供求和国际汇市波动的反映；“7”更像水库的水位，丰水期的时候高一些，到了枯水期的时候又会降下来，有涨有落都是正常的；央行有经验、有信心、有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。（来源：wind）
- 3、6 月财新中国服务业 PMI 为 51.6，为五个月以来最低，预期 52，前值 52。钟正生表示，7 月中国经济呈现出阶段性的修复和改善，这与大规模减税降费、货币政策持续发力、以及政府对基建投资的蓄力有关。目前中国经济并未处于失速下滑的境地，经济减速是波动、可控的过程。（来源：wind）
- 4、据新华社，中国相关企业暂停新的美国农产品采购。新华时评：言而无信害人害己，中企暂停农产品采购责任在美方。（来源：wind）
- 5、商务部：上半年，我国服务贸易总额达到 26124.6 亿元，知识密集型服务表现抢眼；高附加值、高技术含量的知识密集型服务进出口快速发展，进出口额达 8923.9 亿元，增长 9.4%，高于服务进出口整体增速 6.8 个百分点。（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、临汾市关于加强钢铁行业煤气放散治理的紧急通知。一、全市钢铁企业（含连铸和铁合金）高炉剩余煤气要采取集中放散措施，安装自动点火装置，将煤气点燃后排放；转炉煤气放散塔必须采取利用外部燃料的伴烧方式，安装自动点火装置，将煤气点燃后排放；煤气点火放散应配套中控系统，将相关运行参数接入，进行实时管控；鼓励企业配建煤气柜，将放散煤气收集利用。
- 3、唐山市年底前将拥有 12 条重点钢铁企业铁路专用线。日前，唐山市委常委、副市长、京冀曹妃甸协同发展示范区党工委书记杨华森接受北京日报记者专访时表示，唐山组织和协调推进既定的 12 条重点钢铁企业铁路专用线建设，力争 2019 年年底建成。
- 4、福建省 28 处煤矿可交易产能指标 93.3 万吨/年。根据福建省煤炭去产能指标交易工作实施方案（试行），经企业自愿申请、县（市、区）和设区市煤炭去产能牵头单



位审查、福建省工业行业化解过剩产能工作领导小组办公室复核，全省 2018 年已关闭退出的 28 处煤矿（见附件）符合指标出让相关规定要求，定于 2019 年 8 月 7 日上午 9 时 30 分在福建省产权交易中心平台以“公开挂牌、集中竞价”方式进行交易，现予以公告。（我的钢铁网）

5、5 日 Mysteel 废钢价格指数为 2647.0，稳。今日废钢市场偏弱运行，电炉厂利润倒挂逐步有停产迹象，预计明日小幅偏弱运行（我的钢铁网）

化工产业链

1、通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 8 月 2 日的一周，美国在线钻探油井数量 770 座，比前周减少 6 座；比去年同期减少 89 座。（数据来源：卓创资讯）

2、对冲基金在美国原油期货中持有的净多头继续减少。投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头减少 2.7%。美国商品期货管理委员会最新统计，截止 7 月 30 日当周，纽约商品交易所原油期货中持仓量 2069072 手，增加 12580 手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头 387291 手，比前一周减少 10560 手。其中多头增加 2298 手；空头增加 12858 手。（数据来源：卓创资讯）

3、管理基金在纽约商品交易所美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头减少了 1.6%，而在洲际交易所欧洲市场美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头减少了 659.33%。（数据来源：卓创资讯）

4、欧佩克原油日产量再次减少。路透社调查显示，7 月份欧佩克原油日产量减少 28 万桶。基于减产协议的目标日产量，7 月份欧佩克有配额的 11 个成员国原油日产量减少 132.1 万桶，而减产协议承诺减产为每日 81.2 万桶。欧佩克减产协议目标日产量多数以 2018 年 10 月份原油日产量为基础。7 月份欧佩克减产协议履行率为 163%。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、据新华社报道，记者从国家发展改革委、商务部相关方面获悉，国务院关税税则委员会对 8 月 3 日后新成交的美国农产品采购暂不排除进口加征关税，中国相关企业已暂停采购美国农产品。（来源：Cofeed）

2、巴西政府 8 月 1 日公布的出口数据显示，2019 年 7 月份巴西大豆出口量同比减少 23.3%，因为中国需求下降。7 月份大豆出口量为 782 万吨，低于 6 月份的 907 万吨，去年同期为 1020 万吨。7 月份巴西豆粕出口量为 150 万吨，6 月份为 153 万吨，去年 7 月份为 173 万吨。7 月份巴西豆油出口量为 124,500 吨，6 月份 140,230 吨，去年 7 月份 210,904 吨。（来源：Cofeed）

3、美国经纪商 INTL FCStone 发布报告，预计 2019/20 年度美国大豆产量将达到 37.43 亿蒲式耳。单产预计为 47.2 蒲式耳/英亩。由此可以推算出大豆收获面积为 7930 万英亩，基本和美国农业部 6 月份 28 日的预测值持平。（来源：Cofeed）

4、欧盟委员会的数据显示，2019 年 7 月 1 日到 7 月 28 日期间，欧盟 2019/20 年度大豆进口量为 114 万吨，比去年同期增加 19%。豆粕进口量为 146 万吨，比去年同期提高 27%。棕榈油进口量为 27.8 万吨，比去年同期减少 33%。（来源：Cofeed）

5、针对近日美方称中方没有采购美农产品实际行动的这无一端指责，国家发改委相关负责人在接受央视记者采访时表示，中国企业已经向美国采购了大豆等美国农产品，但是，部分农产品暂未成交，主要是因为这些产品的价格缺乏竞争力。关于对美农产品采购，我国正在继续落实此前已签协议的自美大豆进口。大阪会晤后至 7 月底，已



有 227 万吨美国大豆新装船运往中国，预计 8 月份还会有 200 万吨大豆装船，双方企业已签协议的 1400 万吨大豆中将仅剩 30 万吨 9 月份待装船。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、据几内亚经济财政部发布的统计数据，2019 年 1-5 月份，几内亚共出口铝土矿 2910 万吨，出口黄金 439980 盎司。2018 年 1-5 月份，几内亚共出口铝土矿 2480 万吨，出口黄金 438580 盎司。（数据来源：SMM）

2、南方铜业旗下 Tia Maria 项目引发的争议仍在持续。据悉当地时间 8 月 5 日，有超过 100 个相关组织，包括专业团体和民间组织将举行罢工，以声援当地居民。（数据来源：SMM）

3、美国世纪铝业 8 月 1 日公布其 2019 年二季度业绩报，内容显示其二季度出货量为 203380 吨，因交货时间受限，因而环比上季度下降 1%。另外，其二季度净销售额为 4.731 亿美元，比上季度下降 3%，其净亏损 2070 万美元。（来源：SMM）

4、8 月 5 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 20.2 万吨，无锡地区 30.3 万吨，杭州地区 5.7 万吨，巩义地区 10.8 万吨，南海地区 27.6 万吨，天津 5.3 万吨，临沂 1.5 万吨，重庆 2.4 万吨，消费地铝锭库存合计 103.8 万吨，较上周四续降 0.2 万吨。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/6						
	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	3860	3820	-1.04%	3755	-65	1910
铁矿石	968	961	-0.79%	796	-165	1909
焦炭	2250	2200	-2.22%	2057	-143	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1403.5	-257	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1487	82	1909
动力煤	587	585	-0.34%	579.6	-5	1909
沪铜	46520	45990	-1.14%	46140	150	1910
沪铝	13830	13840	0.07%	13905	65	1910
沪锌	19760	19830	0.35%	19110	-720	1910
橡胶	10250	10150	-0.98%	10340	190	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3381	-169	1909
豆油	5420	5580	2.95%	5680	100	1909
豆粕	2780	2810	1.08%	2865	55	1909
棕榈油	4380	4430	1.14%	4452	22	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1917	-13	1909
白糖	5475	5485	0.18%	5315	-170	1909
郑棉	14066	13993	-0.52%	12310	-1683	1909
菜油	7140	7160	0.28%	7001	-159	1909
菜粕	2410	2470	2.49%	2467	-3	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7430	-370	1909
PP	9030	9030	0.00%	8496	-534	1909
PTA	5295	5160	-2.55%	5160	0	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3108	-242	1906
甲醇	2080	2020	-2.88%	2064	44	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。