研究院（投资咨询部）：0571-85165192，85058093

2019 年 8 月 8 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-8）

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
y2001	多	5820-5870	5800	6100	持有	2019.8.6
m2001	多	2860-2890	2840	3050	持有	2019.8.6
p2001	多	4610-4640	4590	4850	持有	2019.8.6
oi2001	多	7080- 7160	7050	7600	新开仓	2019.8.8

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：科创板崩盘预期兑现，第二波行情孕育，但此轮参与难度会加大，分化后只有龙头有博弈价值，目前指数下行压力仍大。
	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，成本或有支撑。目前钢价跌破上升通道线，盘面承压，以趋势交易为主，反弹抛空。铁矿：现货市场供需最紧张的阶段已经过去，巴西矿难造成的影响逐渐淡化，市场预期转弱，但短期内现货市场供需格局尚未逆转，期货价格仍处于贴水状态。很多现货商选择在期货市场上套保，套保完成后抛售现货也容易导致铁矿石价格下跌。上周铁矿石方面发货量有所上升，环比上期回升 97.8 万吨，到港有所回落，64 家钢厂
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	

	焦炭	偏空	进口烧结粉日耗降低，疏港量大幅下滑，港口库存大幅回升。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，但钢厂利润大幅收缩对原料提价抵触较强烈，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。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。
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	铜:沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46240 元/吨，较前一交易日上涨 40 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:沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 13840-13940 元/吨，较前一交易日下跌 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:沪镍主力合约下跌，国内多地现货镍价下跌。今日金川公司板状金川镍出厂价报 119100/吨,较前一交易日持平。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	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

品			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、央行辟谣称，日前，网上有消息称“中国人民银行决定，自 2019 年 8 月 10 日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率”。此为不实消息。人民银行已向公安机关报案。（来源：wind）

2、中国 7 月外汇储备 31036.97 亿美元，比上月减少 155.37 亿美元，结束连续两个月增长。中国 7 月末黄金储备报 6226 万盎司，6 月末为 6194 万盎司，此为中国央行连续第 8 个月增持黄金储备。（来源：wind）

3、央行 8 月 7 日不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。Shibor 普遍下行，隔夜报 2.22%跌 4.1 个基点。（来源：wind）

4、外管局：我国跨境资金流动保持稳定，境内外汇市场供求基本平衡，外汇储备规模月度变化属于正常波动，总体保持稳定；我国经济持续向好的基本面没有变，实体经济部门和金融市场韧性强、潜力大，有能力应对外部冲击，并继续推进全方位改革开放，这将为外汇储备规模保持总体稳定提供支撑。（来源：wind）

5、外管局新闻发言人王春英表示，美国财政部认定中国汇率操纵的做法完全与事实背离，根本站不住脚；将继续保持外汇管理政策的连续性、稳定性；我国债券市场和股票市场被更加广泛地纳入国际主流指数，境外投资者也表现出较高的投资热情，欢迎包括美国在内的全球投资者投资配置人民币资产。（来源：wind）

6、青岛发布《青岛市国际航运贸易金融创新中心建设攻势作战方案》，立足“海港+空港”，加快由传统的装卸港、目的地港向贸易港、枢纽港转型升级。（来源：wind）

7、据中证报，一系列稳外贸细化措施正酝酿推出。在当前形势下，为稳定外贸，相关部门已制定出一系列稳外贸具体政策措施，包括修订进口技术和产品目录、拓展关键零部件和先进技术设备进口多元化渠道、进一步扩大跨境电商综合试验区试点以及尽快推出第三批进口贸易示范区等。（来源：wind）

黑色产业链

1、2019 年 7 月上旬，全国重点钢铁企业粗钢日均产量 201.36 万吨，较上一旬下降 0.64%。7 月上旬末，全国重点钢铁企业钢材库存量 1230.94 万吨，较上一旬末增长 9.69%。(我的钢铁网)

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。(我的钢铁网)

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。(我的钢铁网)

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、据 Mysteel 获悉，为推动矿业绿色发展，加快绿色矿山建设，6 月 4 号中华人民共和国自然资源部办公厅发出《关于做好 2019 年度绿色矿山遴选工作的通知》，正式启动 2019 年度绿色矿山遴选工作。根据《关于做好 2019 年度绿色矿山遴选工作的通知》，8 月 6 号湖北、山东、广东、广西、四川五省（自治区）陆续公布了本省（自治区）2019 年度绿色矿山遴选入库推荐名单。(我的钢铁网)

化工产业链

1、析师普遍认为上周美国原油库存下降，如果不出预料，美国原油库存将是连续八周下降。接受《华尔街日报》调查的 12 名分析师全都估测上周美国原油库存下降，平均估测截止 8 月 2 日当周，美国原油库存减少 280 万桶，估测值在减少 40 万桶至 650 万桶之间。（数据来源：卓创资讯）

2、《华尔街日报》调查的 12 名分析师平均估测，上周美国汽油库存减少 120 万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加 20 万桶，炼油厂开工率上升 0.5%。路透社调查的分析师估测，截止 8 月 2 日当周，美国原油库存减少 260 万桶。（数据来源：卓创资讯）

3、美国能源信息署预计 2019 年全球石油日均需求量 1.009 亿桶，比 2018 年日均仅仅增加 100 万桶，而在 1 月份的报告中，美国能源信息署曾经预测今年全球石油日均需求量 1.015 亿桶。（数据来源：卓创资讯）

4、路透社援引投资银行高盛集团的数据显示，高盛集团维持 2019 年美国原油日均产量增长预期 130 万桶不变，但下调 2020 年美国原油日均产量增长预期 10 万桶，预计 2020 年美国原油日均产量增长 110 万桶。高盛解释，下调 2020 年美国石油产量增长预期主要是因为石油企业钻探活动减缓。据油田服务公司贝克休斯公布的数据显示，截止 8 月 2 日当周，美国原油钻井平台数量 770 座，减少 6 座，为 2018 年 2 月以来最低水平。高盛还预计 2019 年下半年和 2020 年亨利中心天然气价格面临下跌风险。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、美国农业部海外农业局发布的参赞报告称，基于中国养猪业的形势，参赞将 2019/20 年度中国大豆进口预测数据下调到 8000 万吨，创下 2015/16 年度以来的最低进口值。大豆进口下调将造成大豆压榨量减少，豆油和豆粕用量下滑。报告称，中国豆油减产的影响可以被其他植物油进口增长所抵消。由于中国政府补贴大豆种植，农户提高大豆播种面积，2019/20 年度中国大豆产量预计增至 1710 万吨，同比增加 120 万吨。（来源：Cofeed）

2、美国农场期货杂志（Farm Futures）对 1150 名美国农户的调查结果显示，2019 年美国大豆播种面积预计为 7960 万英亩，相比之下，美国农业部当前预测为 8004 万英

亩。农场期货杂志的调查显示，今年美国大豆单产预计为 48.4 蒲式耳/英亩。大豆产量预计为 38.16 亿蒲式耳，低于美国农业部预测的 38.45 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）
3、《华尔街日报》报道称，美国大豆农户正在遭受贸易战和天气的双重打击。对于部分农户来说，种植作物已经无利可图。今年春季中西部的多雨天气对春播工作造成严峻挑战，而贸易战的不确定性也影响到农场利润。虽然单产前景不定，但是不足以提振美国大豆价格，因为巴西大豆产量增加，中美贸易争端升级，以及中国爆发非洲猪瘟令中国大豆采购前景不确定，使得美国大豆需求非常疲软。（来源：Cofeed）
4、 商务部网站刊登消息，就修改农产品进口关税配额管理办法征求意见。7 日商务部公布的《关于修改<农产品进口关税配额管理暂行办法>的决定(征求意见稿)》与现行的《农产品进口关税配额管理暂行办法》(商务部、国家发展改革委员会 2003 年第 4 号令)相对比，可以发现，此次征求意见稿中主要是将豆油、菜籽油和棕榈油将配额管理名单中去除。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、明尼苏达州上诉法院暂停了明尼苏达州东北部 PolyMet 铜镍矿的排水许可。此前在今年 6 月，该法院就曾表示，PolyMet 铜镍矿项目的排污许可证的签发方式存在“大量的程序违规”。（数据来源：SMM）
2、European Metals 旗下 Cinovec 锂锡矿项目的许可证已获得延期，捷克政府将该许可证延续至明年 12 月 31 日。Cinovec 是欧洲最大的锂矿床，推定的矿产资源为 3.724 亿吨，氧化锂品位为 0.45%，锡品位为 0.04%。推测的矿产资源为 3.235 亿吨，氧化锂品位为 0.39%，锡品位为 0.04%。（数据来源：SMM）
3、Panoramic Resources 表示，旗下位于西澳大利亚的 Savannah North 铜镍钴项目将在 2020 年第一季度末实现全面生产。全面投产后，该项目预计镍年产量为 10800 吨、铜年产量为 6100 吨、钴年产量为 800 吨。Savannah North 矿体的镍矿量预计达到 88900 吨。(来源：SMM)
4、Venturex Resources 已与托克（Trafigura）达成债务融资和承购协议，从托克公司获得了 1 亿澳元的资金，旨在开发 Sulphur Springs 铜锌项目。该项目预计铜精矿年产量达到 6.5 万吨，品位为 25%。锌精矿年产量达到 7.5 万吨，品位为 50%。（来源：SMM)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/8						
	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	3780	3770	-0.26%	3724	-46	1910
铁矿石	913	892	-2.26%	768	-124	1909
焦　炭	2200	2200	0.00%	2070.5	-130	1909
焦　煤	1660	1660	0.00%	1396	-264	1909
玻　璃	1405	1405	0.00%	1485	80	1909
动力煤	583	581	-0.34%	577.2	-4	1909
沪　铜	46200	46240	0.09%	46380	140	1910
沪　铝	13910	13910	0.00%	13805	-105	1910
沪　锌	19750	19580	-0.86%	18695	-885	1910
橡　胶	10250	10400	1.46%	10445	45	1909
豆　一	3550	3550	0.00%	3376	-174	1909
豆　油	5580	5580	0.00%	5772	192	1909
豆　粕	2850	2850	0.00%	2883	33	1909
棕榈油	4430	4430	0.00%	4470	40	1909
玉　米	1930	1930	0.00%	1916	-14	1909
白　糖	5485	5485	0.00%	5321	-164	1909
郑　棉	13663	13621	-0.31%	12180	-1441	1909
菜　油	7160	7160	0.00%	6996	-164	1909
菜　粕	2490	2460	-1.20%	2475	15	1909
塑　料	7700	7600	-1.30%	7460	-140	1909
PP	9030	9030	0.00%	8441	-589	1909
PTA	5100	5115	0.29%	5120	5	1909
沥　青	3350	3350	0.00%	3018	-332	1906
甲　醇	2040	2080	1.96%	2121	41	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。