

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-13）
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	6250	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	持有	2019.8.8
sr2001	多	5500-5565	5480	6000	持有	2019.8.12
ap2001	空	8380-8470	8510	7950	持有	2019.8.12

一、市场点评

股指	IH	震荡偏空	IH: 国内政策面上连续调整两融利率与扩大融资标的范围, 同时保险机构也表态要加仓 A 股, 目前政策底特征非常明显, 市场情绪仍然羸弱, 但场外资金预计充裕, 目前的问题仍然是场外资金觉得场内价格太贵尤其是核心资产, 等一个好价格出现市场底即可确定, 这个时间上有一定不确定性, 但是价格确定, 重点关注股债收益率比值, 大的行情正在酝酿。 IF: 与 IH 相同, 短期空方占优但大行情正在酝酿。 IC: 主板不发力的背景下, 小盘效应集中于科创板与龙头科技股, 指数逢高做空为主。
	IF	震荡偏空	
	IC	震荡偏空	
黑色产业	螺纹	偏空	螺纹: 目前钢厂检修、减产计划不断, 在此消息刺激下, 期螺大幅拉升。利润方面, 铁矿原料下跌幅度大于成材, 长流程利润有所回升。但电炉厂亏损严重, 部分电炉厂已出现停产或减产现象, 后期产量下降以及成本支撑钢价。上周螺纹产量小幅回落, 但下降幅度有限, 主要是钢厂短流程亏损减产贡献, Mysteel 调研全国 102 家电弧炉钢厂, 平均开工率 76.86%, 较上周降 1.48%; 产能利用率 64.92%, 较上周降 4.46%。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。目前关注减产力度, 尝试多螺纹利润。 铁矿: 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 家钢厂进口烧结粉日耗降低, 上周疏港量恢复至高位 293.89 万吨, 对于铁矿的需求不减, 港口库存小幅回落。铁矿
	铁矿石	偏空	
	焦煤	偏空	



	焦炭	偏空	在紧张结构趋缓的背景下，螺纹高产量高库存，房地产需求转向悲观，市场对于螺纹预期转向悲观，叠加铁矿绝对价格高位，以及钢厂检修限产，利空铁矿。 煤焦：继山东地区部分主流钢厂上调焦炭采购价格 100 元/吨后，山东淄博、潍坊、滨州、德州、临沂、聊城等多地焦炭生产企业也开启二轮提涨，焦钢博弈激烈中。环保生产方面，今山东焦化去产能方案基本正式敲定：2019 年压减焦化产能 1031 万吨，2020 年压减 655 万吨，两年共压减 24 家焦化企业 1686 万吨焦炭产能，其中 2020 年压减任务须于 2020 年 4 月底前完成，其中部分焦企产能退出是允许置换的；钢厂库存处于中高，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，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	震荡偏空	
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46630 元/吨，较前一交易日下跌 70 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	盘整	铝：沪铝主力上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13920-14020 元/吨，较前一交易日上涨 40 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	观望	镍：沪镍主力合约大跌，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 123900/吨，较前一交易日下跌 2550 元/吨。贸易商持谨慎态度，离场观望，成交平淡。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	豆粕：美豆种植面积和期末库存均被下调，USDA 报告偏多，美豆天气炒作也有升温迹象，中美贸易战持续升温。不过美国陈豆库存仍高企，南美大豆丰产，国际大豆供应异常充裕。国内后期大豆到港量预期较大，油厂开机仍将回升，国内豆粕供应仍较为充裕。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。不过人比贬值、南美升贴水、运费均涨，均令大豆成本提升，美豆天气炒作预期增加，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。
	豆粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	油脂：中美贸易冲突继续升级，美豆处于关键生长期，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。市场预期 8 月马来西亚棕榈油产量下滑，印尼干燥天气将影响产量的担忧挥之不去。人民币汇率破 7，南美升贴水、运费均涨，大豆及油脂进口成本提升。国内猪瘟蔓延，豆粕需求不乐观，胀库现象未完全缓解，一定程度限制油厂整体开机率，小包装油节前备货旺季业已启动，豆油及棕油库存均降，再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，不过未来两个月大豆到港量增加，棕榈油到港量也较高，注意风险防范。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	



能源化工品	原油	震荡	原油：目前原油受全球避险情绪冲击下跌的利空似乎已经在盘面体现完成，在目前的油价点位来看，以沙特为代表的各方势力似乎有释放利好消息挺油价的迹象。但目前来看，中长线原油需求面走低，供应过剩的基本面并没有扭转，因此中长期行情还应该按照偏空思路来对待。就短线来看，原油在 50 美元分位支撑力较强，目前处于 45-50 美元区间筑底盘整的动作，短线反弹趋势已经走出。
-------	----	----	---

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、央行数据显示，中国 7 月新增人民币贷款 1.06 万亿元，预期 1.24 万亿元，前值 1.66 万亿元；7 月 M2 同比增 8.1%，预期 8.4%，前值 8.5%；7 月社会融资规模增量 1.01 万亿元，预期 1.625 万亿元。（来源：wind）
- 2、华泰宏观李超团队点评 7 月信贷数据称，信贷同比少增主因非金融企业贷款回落较多，社融少增主因信贷及票据回落，专项债放量难以有效对冲。对于可能存在的信用收缩风险，央行大概率将通过多措并举进行对冲。（来源：wind）
- 3、国务院办公厅：9 月底前修订形成新版市场准入负面清单，推行“全国一张清单”管理模式；加快研究建立违法严惩制度、惩罚性赔偿和巨额罚款制度、内部举报人奖励制度等；抓紧研究制定《优化营商环境条例》，9 月底前公布实施；2019 年底前在自由贸易试验区启动“证照分离”改革全覆盖试点工作。（来源：wind）
- 4、国务院办公厅印发全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案。方案提出大力发展服务业，采用政府和市场多元化投入的方式，引导鼓励更多社会资本进入服务业，扩大服务业对外开放，结合城镇老旧小区改造，大力发展养老、托幼、家政和“互联网+教育”、“互联网+医疗”等服务，有效增加公共服务供给、提高供给质量。（来源：wind）
- 5、央行开展 300 亿 7 天期逆回购操作，周一无逆回购到期，当日净投放 300 亿元。此前央行从 7 月 23 日开始暂停逆回购操作。周一 Shibor 多数上行，7 天期上行 1.2bp 报 2.656%，升幅最大。（来源：wind）
- 6、国家知识产权局印发《关于加快推进“蓝天”专项行动集中整治工作的通知》，各地要依法从快查处一批专利代理违法典型案件，加大对“黑代理”违法行为的整治力度。（来源：wind）
- 7、云南省委书记陈豪表示，下一步将通过八大产业、“三张牌”的打造，构建云南面向 2035 年的现代化产业体系，形成一大批万亿级产业、千亿级产业和千亿级企业。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、9 日 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 11850.75 降 18.53；日均疏港总量 293.89 增 31.79。分量方面，澳矿 5926.96 增 14.13，巴西矿 3468.81 降 44.6，贸易矿 5171.13 增 31.43，球团 469.67 降 23.97，精粉 1104.37 增 10.89，块矿 1802.00 增 112.84；在港船舶数量 64 条增 12（单位：万吨）（我的钢铁网）
- 2、9 日 Mysteel 调研 247 家钢厂高炉开工率 82.69%，环比增 1.74%，同比增 3.95%；高炉炼铁产能利用率 82.04%，环比增 3.61%，同比增 2.93%，钢厂盈利率 84.62%，环比降 4.86%，日均铁水产量 229.42 万吨，环比增 10.08 万吨，同比增 8.17 万吨。（我的钢铁网）



3、9日本周唐山地区138座高炉中有46座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计36660m³；影响产量约72.49万吨，产能利用率73.17%，较上周上升14.86%，较上月同期上升10.21%，较去年同期上升1.93%。（我的钢铁网）

4、2019年8月8日，Mysteel调研全国102家电弧炉钢厂，平均开工率76.86%，较上周降1.48%；产能利用率64.92%，较上周降4.46%。（我的钢铁网）

5、9日本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率75.50%，下降0.81%；日均产量67.53减0.72；焦炭库存80.78，减6.85；炼焦煤总库存1434.48，减0.29，平均可用天数15.97天，增0.17天。（我的钢铁网）

6、9日Mysteel统计全国45个港口铁矿石库存为11850.75降18.53；日均疏港总量293.89增31.79。分量方面，澳矿5926.96增14.13，巴西矿3468.81降44.6，贸易矿5171.13增31.43，球团469.67降23.97，精粉1104.37增10.89，块矿1802.00增112.84；在港船舶数量64条增12（单位：万吨）（我的钢铁网）

化工产业链

1、国际能源署周五发布的月度报告显示，经济放缓迹象越来越明显，美中贸易战升级，导致今年1月至5月全球石油需求创下2008年金融危机以来最慢增速。鉴于全球经济前景不佳，国际能源署预计2019年石油日需求增长110万桶，比上个月预测下调10万桶；预计2020年全球石油日需求增长130万桶，比上个月预测下调5万桶。（数据来源：卓创资讯）

2、石油观察机构Euroilstock周五公布的数据显示，7月份欧洲16个国家原油和成品油总库存略低于6月份。（数据来源：卓创资讯）

3、美国在线石油钻井平台连续第六周下降。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9日的一周，美国在线钻探油井数量764座，为2018年1月份以来最低，比前周减少6座；比去年同期减少105座。（数据来源：卓创资讯）

4、截止8月6日当周，投机商在纽约商品交易所和伦敦洲际交易所美国轻质原油和布伦特原油期货和期权持有的净多头总计433082手，比前一周减少4180手；相当于减少418万桶原油。（数据来源：卓创资讯）

5、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增加了5.4%，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增加了5.76%。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、USDA报告：美新豆播种面积7670万英亩（预估8100、上月8000、上年8920），收割面积7590万英亩（预估7990、上月7930、上年8810），单产48.5蒲（预估47.5、上月48.5、上年51.6），产量36.80亿蒲（预估37.83、上月38.45、上年45.44），出口17.75亿蒲（上月18.75，上年17.00），压榨21.15亿蒲（上月21.15、上年20.65），期末库存7.55亿蒲（预期8.21，上月7.95，上年10.70）。美新豆单产维持上月预估不变但产量预估仍因面积下调而意外被调低，压榨维持上月预估不变而出口预估则有所调低，然而期末结转库存依旧遭遇下调，且明显低于此前预期，本次报告对大豆市场影响偏多。只是受累于中美贸易争端加深，报告公布后未能扭转CBOT大豆期货盘中跌势。（来源：Cofeed）

2、独立检验公司AmSpec Agri Malaysia公布的数据显示，马来西亚8月1-10日期间棕榈油出口较上月同期增长39.1%，至511,756吨。7月1-10日出口为367,950吨。船运调查公司AmSpec Agri Malaysia公司称，2019年8月1-10日期间马来西亚棕榈



油出口量为 511,756 吨，比 7 月份同期的 367,950 吨提高 39.1%。（来源：Cofeed）

3、欧盟委员会的数据显示，2019 年 7 月 1 日到 8 月 4 日期间，欧盟 2019/20 年度大豆进口量约为 140 万吨，比去年同期增加 9%。豆粕进口量为 180 万吨，比去年同期提高 16%。棕榈油进口量为 36.5 万吨，比去年同期减少 29%。（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、据美国田纳西大学教授 Danny Morris 称，传统上种植大豆的田纳西州农户明年可能改种大豆，除非在此之前中美贸易战得到解决。他说，如果贸易战得不到解决，那么田纳西州大豆农户无法再撑 18 个月。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、墨西哥经济部发布公告称，决定对原产于中国的进口铝圆片(Aluminum Discs)启动反倾销调查。涉案产品具体描述为：1000 系和 3000 系铝合金，铝含量等于或高于 97%，直径大于等于 100 mm 但小于 1100 mm 的圆片，不包括经阳极氧化的铝圆片及 5000 系合金产品。统计显示，2018 年墨西哥进口铝圆片 4,125 吨（1291 万美元），其中 2124 吨（607 万美元）自中国进口。据了解，铝圆片一般用于锅、盆等厨具生产。（数据来源：SMM）

2、Savannah Resources 官网公布消息称，将从阿曼的公共矿业管理局(PAM)获得两个高品位铜矿—Mahab 4 和 Maqail South 的开采许可证。推定和推测的矿产资源达到 170 万吨，铜品位为 2.2%。其中 Mahab 4 有 50 万吨的高品位铜矿资源，品位达到 4.5%。（数据来源：SMM）

3、明尼苏达州自然资源部(DNR)拒绝重新考虑为 PolyMet NorthMet 铜镍矿项目颁发的采矿和大坝安全许可证。此前该项目有望成为明尼苏达州第一座铜镍矿。（来源：SMM）

4、8 月 12 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 20.3 万吨，无锡地区 30.2 万吨，杭州地区 5.6 万吨，巩义地区 11.0 万吨，南海地区 27.6 万吨，天津 5.0 万吨，临沂 1.4 万吨，重庆 2.4 万吨，消费地铝锭库存合计 103.5 万吨，较上周四下降 0.6 万吨。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/13						
	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	3700	3660	-1.08%	3664	4	1910
铁矿石	857	813	-5.08%	623	-190	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2058	-142	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1412	-248	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1491	86	1909
动力煤	578	576	-0.35%	576.6	1	1909
沪铜	46700	46630	-0.15%	46580	-50	1910
沪铝	13940	13940	0.00%	14150	210	1910
沪锌	19480	19230	-1.28%	18725	-505	1910
橡胶	10450	10350	-0.96%	10480	130	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3404	-146	1909
豆油	5800	6050	4.31%	6050	0	1909
豆粕	2880	2880	0.00%	2894	14	1909
棕榈油	4600	4700	2.17%	4662	-38	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1874	-56	1909
白糖	5495	5665	3.09%	5581	-84	1909
郑棉	13591	13591	0.00%	12280	-1311	1909
菜油	7260	7360	1.38%	7189	-171	1909
菜粕	2460	2460	0.00%	2461	1	1909
塑料	7500	7500	0.00%	7550	50	1909
PP	9030	9030	0.00%	8529	-501	1909
PTA	5170	5160	-0.19%	5204	44	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3148	-202	1906
甲醇	2090	2100	0.48%	2122	22	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。