

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-14）
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	已止盈	2019.8.6
p2001	多	4610-4640	4590	5000	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
PP2001	空	8290~8350	8400	8000	新开	2019.8.14
UR2001	多	1710~1750	1680	1820	新开	2019.8.14

一、市场点评

股指	IH	震荡	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	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹	反弹	螺纹：近两日陕晋川甘以及山东地区钢厂计划减产消息持续发酵，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。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。 铁矿：自事故发生至今，淡水河谷一直在努力推动停产矿山复产，北部系统将恢复正常生产状态，铁矿石产量将出现较明显的增加。上周铁矿石方面发货量有所上升，环比上期回升66.8万吨，到港大幅回落，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。铁矿在紧
	铁矿石	反弹	
	焦煤	偏空	

	焦炭	偏空	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，铁矿供需也有一定变化，铁矿期价紧跟成材走势。
	动力煤	震荡偏空	煤焦：焦炭现货市场稳中偏强运行，第二轮提涨接受范围扩大，或将全面落地。开工率方面，本周焦化开工率小幅下滑，环保限产略有增强，另外山西太原、吕梁等地区由于二青会发布新限产要求，目前焦企尚在逐步落实中，需继续关注后续监管力度；近期因钢材市场最近下调幅度较大，钢厂利润压缩严重，多地钢厂陆续召开会议，有意限产保价。焦煤方面炼焦煤价格整体持稳为主，目前各煤种累计上调 20-80 元/吨不等，由于焦炭第二轮上涨阻力较大，煤矿暂缓跟涨节奏，预计短期炼焦煤现货价格暂稳运行。
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 46620 元/吨，较前一交易日下跌 10 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 14180-14280 元/吨，较前一交易日上涨 2600 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：沪镍主力合约小涨，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 125200/吨，较前一交易日上涨 2000 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	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，



工 品	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、据新华社报道，国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话。中方就美方拟于 9 月 1 日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉。双方约定在未来两周内再次通话。（来源：wind）
- 2、上海出台新一轮服务业扩大开放若干措施，主要包括七大板块 40 项内容。文件提出，进一步放宽服务业外资市场准入限制，争取允许外商投资人体干细胞、基因诊断与治疗技术；研究设立数字贸易跨境服务功能区；将合格境内机构投资者主体资格范围扩大至境内外机构在本市发起设立的投资管理机构，支持设立人民币跨境贸易融资和再融资服务体系，加快大宗商品现货市场建设。（来源：wind）
- 3、发改委：随着后期水果，蔬菜价格的回落，我国物价总水平有望保持基本稳定；养猪场产能逐步恢复，肉类蛋白供应总体平稳；目前出台了财政、金融和土地等多项扶持政策，重点支持种猪场、规模养殖场恢复和扩大产能。（来源：wind）
- 4、商务部：今年前 7 个月，全国实际使用外资金额 5331.4 亿元人民币，同比增长 7.3%；7 月当月实际使用外资 548.2 亿元人民币，同比增长 8.7%。（来源：wind）
- 5、央行开展 600 亿元 7 天期逆回购操作，周二无逆回购到期。当天 Shibor 多数上行，7 天期上行 1.2bp 报 2.656%，升幅最大。（来源：wind）
- 6、海南省将自 10 月 1 日起推行滚动年报制度，商事主体可自主选择年报时间，任意选择一日作为申报日，任何时间均可自主更正年报公示信息，休眠期间可免于报送年报。（来源：wind）
- 7、经参头版：货币政策逆周期调节力度或加大。展望下一阶段，在稳健货币政策基调不变的基础上，逆周期调节的力度或将加大，货币政策也将运用多种政策工具相机而动，进一步加大预调和微调的力度和频率。不过，货币政策不会“大水漫灌”，仍会精准发力，力促资金重点流入小微企业和民营企业。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、全国 26 港到港总量为 1576.9 万吨，环比减少 291.3 万吨；北方六港到港总量为 673.3 万吨，环比减少 201.6 万吨；全国 26 港主流高品澳粉到港 430.4 万吨，环比减少 99.5 万吨，主流低品澳粉到港 113.5 万吨，环比减少 93.0 万吨，主流澳块到港 174.8 万吨，环比增加 9.1 万吨。（我的钢铁网）
- 2、Mysteel 运量原样本数据（8/5-8/11）：上周澳洲巴西铁矿发运总量 2384 万吨，环比上期增加 66.8 万吨，澳洲发货总量 1661.8 万吨，环比增加 65.4 万吨，澳洲发往中国量 1443.5 万吨，环比上周增加 16.9 万吨，巴西发货总量 722.2 万吨，环比上期增加 1.4 万吨。（铁矿进口盈利大幅回升，澳巴发货量也大幅增加）（我的钢铁网）
- 3、据悉，2019 年 8 月 13 日山东省部分钢企召开信息交流会议，主要建材生产企业将减产限产，共同维护市场价格稳定。山东六家钢厂会议达成以下共识：1、山东六家钢厂建材将减产 40 万吨，限产保价。2、山东建材价格相比南北方定价偏低，区域定价不合理，随后逐步恢复价差。3、山东建材盘螺价差相比南北偏低，另社会库存占比 27% 远低于正常值，后期逐步调整到 300 以上。4、山东钢厂将集中减少废钢添加量，调减



大宗原燃物料，降低消化现有高价库存。5、山东钢厂将响应国家和政府要求，联合加快超低排放改造。6、山东钢厂将会同周边其他省份主导钢厂加强信息沟通和价格协调，共同维护钢铁行业稳定。（我的钢铁网）

4、据 2019 年 8 月 13 日皮尔巴拉港务局数据显示，2019 年 7 月份黑德兰港口铁矿石出口总量为 4101 万吨，环比 6 月减少 793 万吨（16%），较去年同期的 4070 万吨增加 31 万吨（0.8%）。其中出口到中国大陆的铁矿石总量达 3453 万吨，环比 6 月减少 750 万吨（18%）；较去年同期的 3238 万吨增加 215 万吨（7%）。除中国大陆外地区（含中国台湾）铁矿石出口总量为 648 万吨，占黑德兰港口出口总量的 16%，环比增加 2 个百分点。（我的钢铁网）

化工产业链

1、路透社援引科威特石油部长法迪勒的话说，科威特“完全遵守”欧佩克以及盟国签订的减产协议。他还说，科威特产量削减幅度高于协议承诺的水平。他认为，对全球经济滑坡的担忧被“夸大”了，全球原油需求将在下半年回升，有助于逐步减少石油库存过剩。（数据来源：卓创资讯）

2、沙特阿拉伯阿美石油公司重启上市计划。由于油价下跌，沙特阿拉伯阿美石油公司公布上半年净利润减少，但是该公司称已经准备好最早将于明天初上市。沙特阿拉伯阿美石油公司高管 Khalid al-Dabbagh 在一次分析师电话会议上表示，沙特政府将根据其对“最佳市场条件”的观察来决定何时上市。（数据来源：卓创资讯）

3、上周五美国商品期货交易委员会公布的数据显示，截止 8 月 6 日的一周，对冲基金在美国原油期货和期权增加了净多头。在纽约的瑞惠证券公司分析师 Robert Yawger 认为，这是投资者“试图抄底”的信号。他说，投机商在低点趁机买进。（数据来源：卓创资讯）

4、芝加哥价格期货集团公司（price Futures Group）分析师 Phil Flynn 认为：“沙特阿拉伯将需要更高的油价来支持其募股上市，这意味着他们将不惜一切代价推高油价。”（数据来源：卓创资讯）

5、美国能源信息署在报告中预测 2019 年 9 月份美国七个关键的页岩油生产区原油产量日均 876.8 万桶，比修正过的 8 月份原油日产量数量增加 8.5 万桶，9 月份原油日产量被修正为 868.3 万桶，而原先估计为 854.6 万桶。其中北达科他州的巴肯页岩油日均产量将增长至 143.6 万桶，比修正过的 8 月份日均增加 0.3 万桶，9 月份原油日产量被修正为 143.3 万桶，而原先估计为 144.2 万桶。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、马来西亚棕榈油局(MPOB)称,7月末该国棕榈油库存环比下滑0.8%至239万吨。7月棕榈油产量环比增长15.1%至174万吨;出口上升7.4%至149万吨。报告公布前的调查显示,市场预计7月末库存增加1.8%至247万吨,产量增长11.4%至169万吨;出口增加3.8%至144万吨。（来源：Cofeed）

2、南美农业专家迈克·科尔多涅博士撰文称，中美贸易争端日益加剧，加上巴西雷亚尔汇率疲软，因此巴西农户拿到的大豆价格上涨。（来源：Cofeed）

3、巴西植物油行业协会（ABIOVE）表示，今年巴西将出口大豆 7200 万吨，高于早先预测的 6810 万吨，因为中国需求增加。报告称，新的预测考虑到中美贸易战持续的影响，中国已经停止采购美国农产品，这将给巴西大豆带来额外的需求。ABIOVE 还将 2019 年底巴西大豆库存调低到 256.5 万吨，低于 7 月份预测的 563.7 万吨。（来源：Cofeed）

4、中国农业部发布报告，将 2018/19 年度中国大豆进口预测数据下调到 8350 万吨，



比早先预测值低 150 万吨，因为 7 月份的进口低于预期。（来源：Cofeed）
5、8 月 13 日晚中方就美方拟于 9 月 1 日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉，中美经贸高级别磋商双方牵头人约定在未来两周内再次通话。（来源：cofeed）

有色产业链

- 1、据 SMM 调研数据显示，7 月份铜板带箔企业开工率为 68.66%，同比下滑 6.64 个百分点，环比下降 0.66 个百分点。铜板带箔企业开工率连续五个月同比出现大幅下滑，环比也在继续小幅走弱，目前没有回暖的迹象。（数据来源：SMM）
- 2、巴里克黄金（Barrick Gold）公布今年第二季度产量情况，其中第二季度黄金产量为 135.3 万盎司，较第一季度环比小幅下滑，但同比大幅上涨 26.8%。铜产量在今年第二季度 9700 万磅（约 4.4 万金属吨），同样也同比上涨 16.9%，但较今年第一季度有所下滑，主要原因是赞比亚 Lumwana 的铜产量下滑。（数据来源：SMM）
- 3、2019 年 7 月，中国精铜制杆企业平均开工率 75.09%，环比减少 0.56%，同比减少 6.28%。2019 年 7 月，中国铜板带箔企业平均开工率 68.66%，环比减少 0.66%，同比减少 9.02%。（来源：SMM）
- 4、据中国工程机械工业协会统计，2019 年 7 月纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 12346 台，同比增长 11%。国内市场销量 10190 台，同比增长 9.14%。出口 2156 台，同比增长 20.7%。1-7 月累计总销量 149553 台，同比增长 13.9%；累计内销 135062 台，同比增长 12%；累计出口 14491 台，同比增长 35.7%。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/14						
	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	3660	3700	1.09%	3734	34	1910
铁矿石	813	800	-1.60%	640.5	-160	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2060	-140	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1411.5	-249	1909
玻璃	1405	1426	1.49%	1493	67	1909
动力煤	576	575	-0.17%	579	4	1909
沪铜	46630	46620	-0.02%	46840	220	1910
沪铝	13940	14240	2.15%	14155	-85	1910
沪锌	19230	19430	1.04%	18855	-575	1910
橡胶	10350	10300	-0.48%	10460	160	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3402	-148	1909
豆油	6050	6050	0.00%	5950	-100	1909
豆粕	2880	2940	2.08%	2870	-70	1909
棕榈油	4700	4700	0.00%	4646	-54	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1859	-71	1909
白糖	5665	5695	0.53%	5601	-94	1909
郑棉	13591	13583	-0.06%	12570	-1013	1909
菜油	7360	7360	0.00%	7147	-213	1909
菜粕	2460	2490	1.22%	2445	-45	1909
塑料	7500	7500	0.00%	7570	70	1909
PP	9030	9030	0.00%	8613	-417	1909
PTA	5160	5185	0.48%	5412	227	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3202	-148	1906
甲醇	2100	2115	0.71%	2167	52	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。