

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-16）
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
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
UR2001	多	1710~1750	1680	1820	持有	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 46420 元/吨，较前一交易日下跌 260 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 14130-14230 元/吨，较前一交易日上涨 20 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 500 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，中国副总理刘鹤应约与美方贸易代表通电话，并就美方拟于 9 月 1 日对中国输美商品加征关税问题进行了严正交涉，双方约定在未来再次通话。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。不过人民币贬值进口大豆成本提升，再加上美豆天气炒作预期增加，中美贸易战短期也难结束，豆粕或将偏强震荡运行。
	豆粕	偏强震荡	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	油脂：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。中美双方重启沟通，中美贸易冲突有缓和迹象。人民币贬值，大豆及油脂进口成本提升。国内猪瘟蔓延，豆粕需求不乐观，油厂挺油价意愿较强，小包装油双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，贸易战短期也难结束，中加关系暂时难缓和，预计节前备货旺季结束前油脂整体或仍较强，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	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



品

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、针对美国贸易代表办公室宣布将对约 3000 亿美元自华进口商品加征 10%关税，国务院关税税则委员会有关负责人表示，美方此举严重违背中美两国元首阿根廷会晤共识和大阪会晤共识，背离了磋商解决分歧的正确轨道。中方将不得不采取必要的反制措施。（来源：wind）
- 2、外交部发言人表示，中方对中美经贸磋商的立场是一贯和明确的；希望美方与中方相向而行，落实两国元首大阪会晤共识，在平等和相互尊重的基础上，通过对话磋商找到彼此都能接受的解决办法。关于中美高层交往，中美元首一直通过会晤、通话、通信等方式保持着沟通。（来源：wind）
- 3、发改委印发《西部陆海新通道总体规划》，明确到 2020 年一批重大铁路、物流枢纽等项目开工建设，重庆内陆国际物流分拨中心初步建成，广西北部湾港和海南洋浦港资源整合初见成效，铁海联运和多式联运“最后一公里”基本打通。把《规划》实施作为深化陆海双向开放、推进西部大开发形成新格局的重要举措。（来源：wind）
- 4、央行公告称，为对冲税期高峰、MLF 到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，8 月 15 日开展中期借贷便利（MLF）操作 4000 亿元，比当日到期量多 170 亿元，同时开展逆回购操作 300 亿元。1 年期 MLF、7 天逆回购中标利率分别为 3.30%、2.55%，与上次持平。央行连续净投放后，资金面紧势明显缓和，Shibor 多数下行。（来源：wind）
- 5、商务部：1-7 月，我国境内投资者共对全球 153 个国家和地区的 4088 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 4329.2 亿元，同比增长 3.3%；7 月当月对外直接投资 680.6 亿元，同比增长 25.5%。（来源：wind）
- 6、重庆全面推进农村集体产权制度改革试点。今年重庆市对这项改革的试点将从原有的 17 个区县扩大到 38 个区县。新开展试点的 21 个区县将在 2020 年 10 月底前完成改革任务。（来源：wind）
- 7、中金海外：美债收益率曲线倒挂，后续如果美联储能够继续采取“预防式降息”的及时举措，或许也能够同样复制 1998 年的历史经验，即推迟衰退的到来，并使得收益率曲线再度陡峭化。（来源：wind）
- 8、香港下调 2019 年 GDP 增速预期至 0%-1%，此前为 2%-3%。香港财政司司长陈茂波表示，香港将推出一系列“撑企业、保就业、纾民困”的措施。其中，将 2018/19 课税年度内薪俸税、个人入息课税及利得税的税务宽免百分比，由财政预算案建议的 75% 提升至 100%，而每宗个案上限则维持在 20000 元，上述宽免可惠及约 143 万名纳税人/企业。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、截止到目前，已明确的检修钢厂数量有 51 家以上，区域扩大到 13 个地区，平均检修天数为 10 天，日均影响产量共计 107850 吨，不包含待定区域，目前确认的限产影响量已经高达 172.37 万吨。（我的钢铁网）
- 2、本周钢材社会库存量 1287.24 万吨，周环比下降 0.89%，十周来首现下降。（我的钢



铁网)

3、1—7月份，房地产开发企业房屋施工面积794207万平方米，同比增长9.0%，增速比1—6月份加快0.2个百分点。其中，住宅施工面积554111万平方米，增长10.4%。房屋新开工面积125716万平方米，增长9.5%，增速回落0.6个百分点。其中，住宅新开工面积92826万平方米，增长9.6%。房屋竣工面积37331万平方米，下降11.3%，降幅收窄1.4个百分点。其中，住宅竣工面积26374万平方米，下降10.5%。1—7月份，房地产开发企业土地购置面积9761万平方米，同比下降29.4%，降幅比1—6月份扩大1.9个百分点；土地成交价款4795亿元，下降27.6%，降幅与1—6月份持平。(我的钢铁网)

4、2019年7月我国粗钢日均产量274.9万吨，环比下降16.87万吨，降幅为5.78%。2019年7月我国生铁产量6831万吨，同比增长0.6%；1—7月生铁产量47344万吨，同比增长6.7%。2019年7月我国粗钢产量8522万吨，同比增长5.0%；1—7月粗钢产量57706万吨，同比增长9.0%。2019年7月我国钢材产量10582万吨，同比增长9.6%；1—7月钢材产量69776万吨，同比增长11.2%。(我的钢铁网)

5、截止2019年6月底，Mysteel统计186样本矿山产能利用率为66.5%，同比增5.7%，创两年来新高。332样本铁精粉产量与去年同期相比增加625万吨，增幅为5.07%。矿山平均加权成本增长10.14%至420元/吨，利润大增285%。(我的钢铁网)

化工产业链

1、路透社报道说，关税冲突和英国脱欧不确定性加剧了全球经济增长减缓。数据显示，出口量减少导致德国经济在第二季度出现萎缩，欧元区2019年第二季度经济几乎没有增长。(数据来源：卓创资讯)

2、路透社报道说，工业产值增幅意外降至17年多来的最低水平。但是，路透社仅仅根据数据变化武断认为中国公布的7月份经济数据令人失望，这种不科学的数据解读，误导了石油市场参与者。(数据来源：卓创资讯)

3、中国国家统计局14日发布的7月份主要经济数据显示，尽管部分指标增速出现短期波动，不过制造业投资增速连续三个月回升、城镇新增就业全年任务完成近八成等诸多指标释放出积极信号。统计显示，7月份，中国工业增加值等指标增速比上月有所回落。(数据来源：卓创资讯)

4、美国原油库存连续两周增加，然而上周美国汽油库存和馏分油库存全面下降。美国能源信息署数据显示，截止8月9日当周，美国原油库存量4.4051亿桶，比前一周增长158万桶；美国汽油库存总量2.3376亿桶，比前一周下降141万桶；馏分油库存量为1.35513亿桶，比前一周下降194万桶。(数据来源：卓创资讯)

5、截止8月9日当周，美国原油出口量日均268.3万桶，比前周每日出口量增加81.8万桶，比去年同期日均出口量增加109.1万桶，过去的四周，美国原油日均出口量260.4万桶，比去年同期增加40.1%。今年以来美国原油日均出口283万桶，比去年同期增加55.1%。过去的一周，美国原油净进口量日均503.1万桶，比前周减少25.2万桶。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，中国目前决定限制进口美国大豆，将造成2019年7月到12月期间进口大豆供应进一步短缺。中国需要在2019年剩余时间进口更多的美国大豆，才能避免国内市场供应短缺加剧。(来源：Cofeed)

2、美国农业部称，截至2019年8月1日，参加美国农作物补贴项目的农户登记玉米



未种面积 1121.1 万英亩，大豆未种面积 435.1 万英亩，小麦未种面积 220.9 万英亩。
(来源: Cofeed)

3、印尼内阁办公室称，印尼总统 Joko Widodo 希望从 2020 年 1 月起实施 B30 生物柴油掺混政策，以提高棕榈油消费，降低能源进口。印尼目前实施 B20 生物柴油掺混政策。Widodo 称，如果印尼持续实施 B20 生物柴油掺混政策，那么每年可以节省约 55 亿美元的能源进口。(来源: Cofeed)

4、独立检验公司 AmSpec Agri Malaysia 周四公布的数据显示，马来西亚 8 月 1-15 日期间棕榈油出口较上月同期增长 16.6%，至 765,205 吨。7 月 1-15 日出口为 656,210 吨。ITS:马来西亚 8 月 1-15 日棕榈油出口环比增加 11.2%。(来源: Cofeed)

有色产业链

1、8 月 15 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 20.1 万吨，无锡地区 31.4 万吨，杭州地区 5.6 万吨，巩义地区 10.3 万吨，南海地区 28.8 万吨，天津 5.1 万吨，临沂 1.4 万吨，重庆 2.4 万吨，消费地铝锭库存合计 105.1 万吨，较上周四续增 1.0 万吨。(数据来源: SMM)

2、SMM 数据显示，8 月 15 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 4.39 万吨，无锡 1.65 万吨，常州 1.30 万吨，湖州 1.00 万吨，南昌 1.03 万吨，五地合计 9.37 万吨，相较于上周四减少 0.22 万吨。(数据来源: SMM)

3、智利国铜 (Codelco) 旗下 Chuquicamata 铜矿地下项目正式启动。该项目的铜矿储量达到 10.28 亿吨，品位为 0.82%，预计到 2026 年铜年产量可到 32 万金属吨。(来源: SMM)

4、即将就任智利国家铜业公司 (Codelco) CEO 的 Octavio Araneda 表示，尽管贸易争端引发全球动荡，仍对铜市长期价格前景保持乐观。(来源: SMM)



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/16						
	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	3710	3710	0.00%	3695	-15	1910
铁矿石	816	809	-0.93%	614	-195	1909
焦炭	2200	2300	4.55%	2044	-256	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1393.5	-267	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1514	88	1909
动力煤	573	573	0.00%	581.4	8	1909
沪铜	46680	46420	-0.56%	46380	-40	1910
沪铝	14150	14190	0.28%	14240	50	1910
沪锌	19470	19350	-0.62%	18640	-710	1910
橡胶	10350	10300	-0.48%	10345	45	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3384	-166	1909
豆油	6030	6060	0.50%	6006	-54	1909
豆粕	2940	2940	0.00%	2873	-67	1909
棕榈油	4700	4700	0.00%	4642	-58	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1871	-59	1909
白糖	5690	5665	-0.44%	5556	-109	1909
郑棉	13583	13579	-0.03%	12335	-1244	1909
菜油	7260	7260	0.00%	7214	-46	1909
菜粕	2440	2440	0.00%	2462	22	1909
塑料	7600	7600	0.00%	7435	-165	1909
PP	9030	9030	0.00%	8525	-505	1909
PTA	5355	5300	-1.03%	5240	-60	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3056	-294	1906
甲醇	2105	2095	-0.48%	2096	1	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。