

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-7）
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	已止盈	2019.7.24
cj1912	空	10160-10290	10340	9600	已止损	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，需求有所松动。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	<p>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。</p> <p>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。</p>
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>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。</p> <p>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。</p>
	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	<p>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。</p> <p>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</p>



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、央行就美国财政部将中国列为“汇率操纵国”发布声明称，中国实施的是以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，在机制上人民币汇率就是由市场供求决定的，不存在“汇率操纵”的问题。美方不顾事实，无理给中国贴上“汇率操纵国”的标签，是损人又害己的行为，中方对此坚决反对。这不仅会严重破坏国际金融秩序，引发金融市场动荡，还将大大阻碍国际贸易和全球经济复苏，最终会自食其果。（来源：wind）
- 2、央行副行长陈雨露：美国财政部把中国列为“汇率操纵国”是完全错误的，对此我们坚决反对；进入 8 月份以来，人民币汇率出现一定幅度的贬值，这是全球经济形势的变化和经贸摩擦加剧所引发的市场波动，这是市场的力量推动和决定的，跟所谓的汇率操纵毫无关系。（来源：wind）
- 3、国务院印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区总体方案》，先行启动面积为 119.5 平方公里，支持新片区以投资自由、贸易自由、资金自由、运输自由、人员从业自由等为重点，推进投资贸易自由化便利化。新片区参照经济特区管理，并建立洋山特殊综合保税区。（来源：wind）
- 4、上海自贸区新片区将在电信、保险、证券、科研和技术服务、教育、卫生等重点领域加大对外开放力度；对符合条件的从事集成电路、人工智能、生物医药、民用航空等关键领域核心环节生产研发的企业，自设立之日起 5 年内减按 15% 的税率征收企业所得税，探索试点自由贸易账户的税收政策安排。（来源：wind）
- 5、上海自贸区新片区总体方案提出，进一步简化优质企业跨境人民币业务办理流程，研究开展自由贸易账户本外币一体化功能试点，探索上海自贸区临港新片区内资本自由流入流出和自由兑换；研究赋予新片区内符合条件的企业原油进口资质；加快 5G、IPv6、云计算、物联网、车联网等新一代信息基础设施建设。（来源：wind）
- 6、上海市常务副市长陈寅：上海已把新片区总体方案各项任务举措细化为三大类 78 项安排，目前已经完成新片区的管理办法、特殊支持政策等相关准备工作，将推动重大改革举措优先在新片区试点，符合新片区定位的重大项目优先在新片区布局；上海将设立新片区专项资金，5 年资金总规模超过 1000 亿元，重点支持新片区内的高端人才和基础设施建设等方面。（来源：wind）
- 7、央行 8 月 6 日不开展逆回购操作，当日无逆回购到期。Shibor 全线下行，隔夜 Shibor 报 2.261%，跌 28.3 个基点，跌幅最大。（来源：wind）
- 8、新华社：加快推进改革，畅通金融活水。经济是肌体，金融是血脉。血脉畅通，经济才健康有力。畅通金融活水，离不开金融机构的产品创新，也离不开多领域制度的完善，多方合力才能构建金融服务实体经济的长效机制。（来源：wind）



9、据经参，上海浦东新区、天津滨海新区等 19 个国家级新区正酝酿新一轮升级规划。据悉，国家级新区将在重点领域改革和扩大高水平开放上发挥带头作用，体制机制创新或迎重大突破，将对接国家重大战略，推动新区开展自由贸易改革试点，提升招商引资水平，高技术产业、先进制造业等将迎来更多用地、融资政策支持。（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、特朗普对中国一系列威胁性言论导致市场对石油需求前景的不安。特朗普威胁要对更多中国商品征收关税，这可能会限制全球两个最大买家的原油需求。周一从上海到纽约的股票指数遭遇重创，美股连续六个交易日下跌，标普 500 指数在这段期间下跌 6%。周一美国道琼斯指数收盘下跌 767.27 点，跌幅 2.9%，为去年 12 月以来最大单日百分比跌幅。（数据来源：卓创资讯）

2、8 月 1 日中国商务部举行的新闻发布会上，新闻发言人高峰说，相信只要双方坚持相互尊重、平等互利的原则，照顾彼此合理关切，就一定能够找到解决问题的办法，推动中美经贸关系健康稳定发展。高峰说，协议何时能够达成，取决于双方谈判的进展。特别是，美方要拿出足够的诚意，妥善解决中方一再强调的核心关切，与中方一道在平等和相互尊重的基础上，找到解决问题的办法。（数据来源：卓创资讯）

3、美国对伊朗进行制裁，打压其他国家进口伊朗原油，增加美国自身原油出口量。美国人口普查局在 8 月 2 日公布的数据显示，6 月份美国原油出口量创历史最高水平，日均出口量 316 万桶，比 5 月份原油日均出口量增加 26 万桶。（数据来源：卓创资讯）



4、2015年年底，美国取消了原油出口禁令，随后原油出口量激增，6月份美国原油出口到30个国家和地区。加拿大是美国最大的原油进口国，也是美国最大的原油出口国。6月份加拿大进口美国原油日均31.1万桶。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、西马南方棕榈油协会发布数据显示，8月1日—5日马来西亚棕榈油产量比7月同期降20.34%，单产降21.27%，出油率增0.017%。（来源：Cofeed）

2、巴西农业部长Tereza Cristina Dias女士表示，巴西应当在美中贸易战中保持中立，同时继续向尽可能多的市场推销巴西农产品。（来源：Cofeed）

3、去年美国对中国发起的贸易战导致美国农户陷入水深火热的窘境。政府不得不拿出280亿美元来补贴受到贸易战冲击的农户。尽管如此，美联储圣路易斯分行发布的数据显示，农业贷款逾期率创下8年新高，比2015年中期翻了两番。（来源：Cofeed）

4、中国国有粮商——中粮集团（COFCO）计划在未来五年里，将采购巴西大豆的数量每年提高5个百分点。中粮国际董事长迟京涛表示，中粮增加采购巴西大豆，以便为公司创造更加可预期的商业环境。去年中粮出口了1300万吨巴西大豆。中粮努力扩大和巴西贸易，正值美国和中国贸易战升级。（来源：Cofeed）

5、环球时报社评：美国财政部星期一宣布将中国列为“汇率操纵国”，作为对人民币兑美元汇率当天“破7”的回应。白宫早就有将中国列为汇率操纵国的意思，但是否将一国列为汇率操纵国，美财政部有三项公开的明确规定，中国只在在美拥有大额贸易顺差这一项上能与之对应，因而无法做此操作。星期一美方突然宣布中国为“汇率操纵国”，完全是一项政治决定，而且是向中国展示它在“发脾气”。（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

2019/8/7						
	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	3820	3780	-1.05%	3704	-76	1910
铁矿石	961	913	-4.98%	767	-146	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2054.5	-146	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1408.5	-252	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1472	67	1909
动力煤	585	583	-0.34%	577.2	-6	1909
沪铜	45990	46200	0.46%	46030	-170	1910
沪铝	13840	13910	0.51%	13855	-55	1910
沪锌	19830	19750	-0.40%	18970	-780	1910
橡胶	10150	10250	0.99%	10510	260	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3382	-168	1909
豆油	5580	5580	0.00%	5694	114	1909
豆粕	2810	2850	1.42%	2873	23	1909
棕榈油	4430	4430	0.00%	4436	6	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1925	-5	1909
白糖	5485	5485	0.00%	5322	-163	1909
郑棉	13993	13663	-2.36%	12250	-1413	1909
菜油	7160	7160	0.00%	6997	-163	1909
菜粕	2470	2490	0.81%	2478	-12	1909
塑料	7700	7700	0.00%	7420	-280	1909
PP	9030	9030	0.00%	8514	-516	1909
PTA	5160	5100	-1.16%	5122	22	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3124	-226	1906
甲醇	2020	2040	0.99%	2071	31	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。