

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-15）
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
PP2001	空	8290~8350	8400	8000	持有	2019.8.14
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	螺纹钢	反弹	螺纹钢：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，期螺有所反弹。但从经济数据来看，国内下行压力加大，房地产不及预期，后市钢价承压。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，后期产量下降或支撑钢价。上周螺纹钢产量小幅回落，但下降幅度有限，主要是钢厂短流程亏损减产贡献。需求淡季导致螺纹钢厂、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，长期看，螺纹偏空为主。 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
	铁矿石	反弹	
	焦煤	偏空	



	焦炭	偏空	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，伴随铁矿供需矛盾缓解，铁矿期价紧跟成材走势。 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。
	动力煤	震荡偏空	
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46680元/吨，较前一交易日上涨60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：沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价14110-14210元/吨，较前一交易日下跌70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124700/吨，较前一交易日下跌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	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、中国 7 月规模以上工业增加值同比增长 4.8%，预期 5.8%，前值 6.3%。1-7 月份，规模以上工业增加值同比增长 5.8%。（来源：wind）
- 2、中国 7 月社会消费品零售总额 33073 亿元，同比名义增长 7.6%；其中，除汽车以外的消费品零售额 30017 亿元，增长 8.8%。（来源：wind）
- 3、中国 1-7 月城镇固定资产投资同比增长 5.7%，预期 5.8%，1-6 月增 5.8%。环比看，7 月份固定资产投资增长 0.43%。（来源：wind）
- 4、中国 7 月城镇调查失业率为 5.3%，前值 5.1%。（来源：wind）
- 5、统计局：7 月国民经济继续运行在合理区间，延续总体平稳发展态势；但也要看到，当前外部环境严峻复杂，国内经济下行压力加大，经济持续健康发展的基础还需巩固；下阶段要坚持稳中求进工作总基调，把握长期大势，抓住主要矛盾，善于化危为机，办好自己的事，促进经济持续健康发展。（来源：wind）
- 6、统计局回应 7 月消费增速回落：汽车销售回落导致；6 月受国五国六环保标准转换影响，很多厂商、经销商开展促销，拉动汽车销售大涨 17.2%，受透支效应影响，7 月汽车销售下降 2.1%；如果扣除汽车因素影响，消费品零售额增长 8.8%，与 6 月基本持平；未来看，消费有保持平稳较快增长的基础和条件。（来源：wind）
- 7、商务部：7 月社会消费品零售总额增速放缓主要是汽车销售短期波动导致；随着城乡居民就业稳定和收入保持较快增长，国家大幅度减税降费以及一系列扩大消费政策措施的出台和落实，预计后期消费市场将保持平稳发展态势。（来源：wind）
- 8、海通姜超指出，7 月经济数据看似惨淡，但两大积极因素不容忽视。一方面，代表投资内生动力的制造业投资增速，正在筑底企稳并缓慢回升。另一方面，汽车经销商清库促销带来的透支效应令 6、7 月汽车消费乃至社消增速大起大落，但剔除汽车后消费增速整体保持稳定。下半年随着汽车消费逐步回暖，减税效应持续释放，消费有望带动经济企稳。（来源：wind）
- 9、央行开展 1000 亿 7 天期逆回购操作，周三无逆回购到期。Shibor 多数上行，隔夜品种上行 2.20bp 报 2.6890%，7 天期下行 0.80bp 报 2.6950%，14 天期上行 3.10bp 报 2.8030%，1 月期上行 2.30bp 报 2.6360%。（来源：wind）
- 10、贵州省发改委透露，1-7 月，贵州省重大工程项目完成投资 4432.69 亿元、占年度计划 61.5%，新开工项目 534 个、占年度计划 81.8%，建成项目 88 个。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、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)

2、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)

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、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、据新华财经等媒体报道，美国贸易代表办公室在一份声明中表示，对部分产品加征关税将被推迟到12月15日，其中包括“电脑、视频游戏机、某些玩具、电脑显示器，以及某些鞋类和服装产品”。与此同时，据新华社消息，8月13日晚，中共中央政治局委员、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。(数据来源：卓创资讯)

2、受到美国推迟对部分中国产品加征关税的影响，美国股市上涨，也提振了石油市场气氛。在经历了一轮持续的市场震荡和美国主要股指连续两天下跌后，这一消息促使投资者纷纷重返股市。标普500指数上涨42.57点，涨幅1.5%。道琼斯工业股票平均价格指数上涨372.54点，涨幅1.4%。纳斯达克综合指数上涨152.95点，涨幅1.9%。(数据来源：卓创资讯)

3、分析师普遍认为上周美国原油库存下降。接受《华尔街日报》调查的13名分析师有11名分析师估测上周美国原油库存下降，2人估测上升，平均估测截止8月9日当周，美国原油库存减少210万桶，估测值在减少440万桶至增加200万桶之间。(数据来源：卓创资讯)

4、美国石油学会发布的数据显示，截止8月9日当周，美国原油库存4.43亿桶，比前周增加370万桶，汽油库存增加370万桶，馏分油库存减少130万桶。备受市场关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存减少250万桶。(数据来源：卓创资讯)

5、路透社援引先锋自然资源的首席执行官Scott Sheffield的话说，由于油价处于低位，许多生产商减少了钻探活动，未来三年油价将保持在每桶55美元以下，这将促使二叠纪盆地产量增幅急剧减缓。但是二叠纪的米德兰盆地是三年之约之后唯一产量增长的地区。预计美国最大页岩气田中只有一个地区的产量将在2025年之后继续增长。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链



- 1、马来西亚棕榈油局(MPOB)在其网站上援引国家还管部门数据称,该国维持9月毛棕榈油出口关税为零不变。自从2018年9月以来,该关税一直维持在零的水平。(来源:Cofeed)
- 2、全球大宗商品贸易商——路易达孚公司的高级官员称,今年下半年巴西对亚洲的大豆出口可能再次异常强劲,因为中美贸易战升级,今年阿根廷大豆有望丰收。由于美国和中国的贸易关系紧张,路易达孚从中受益匪浅,2018年下半年该公司对中国的大豆出口大幅增长。中美贸易战升级也为今年晚些时候巴西大豆出口提供不同寻常的出口窗口,往年这个时候适逢美国大豆收获上市,通常有利于美豆出口。(来源:Cofeed)
- 3、据中新社布鲁塞尔报道,欧盟委员会13日宣布,即日起对印尼输欧生物柴油开征8%至18%的临时反补贴税。公告又指,13日开征临时反补贴税后,欧盟将继续对印尼输欧生物柴油展开反补贴调查,料于今年12月中旬终裁是否长期对印尼输欧生物柴油征收反补贴税。(来源:Cofeed)

有色产业链

- 1、据中国固废化学品管理网数据显示,第11批限制类废铝批文量为11290吨,主要为广东地区其他进口企业名单的补充。第9-11批限制类废铝批文量共计372476吨。(数据来源:SMM)
- 2、印度铝工业公司(Hindalco)公布本财年一季度(2019年4月份至6月份)报告,显示报告期内,公司氧化铝产量686,000吨,较去年同期下降9,000吨,主要是因为4月份公司子公司Muri氧化铝厂发生事故停产;报告期内,铝产量小幅上涨至326,000吨,上年同期为323,000吨;销量同比增长7%至320,000吨(去年同期为300,000吨),其增值产品占总销量的24%。(数据来源:SMM)
- 3、1-7月份,我国基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长3.8%,增速比1—6月份回落0.3个百分点。其中,水利管理业投资下降0.3%,1—6月份为增长1.1%;公共设施管理业投资增长0.1%,1—6月份为下降0.3%;道路运输业投资增长6.9%,增速回落1.2个百分点;铁路运输业投资增长12.7%,增速回落1.4个百分点。(来源:SMM)
- 4、Horizonte Minerals周二宣布,公司在巴西发现新的高品位镍矿资源Serra do Tapa。该镍矿符合NI 43-101标准的确定和推定的矿产资源达到7000万吨,品位为1.22%,边界品位为0.9%。(来源:SMM)



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/15						
	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	3710	0.27%	3699	-11	1910
铁矿石	800	816	2.04%	638	-178	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2055	-145	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1399	-261	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1500	74	1909
动力煤	575	573	-0.35%	578.2	5	1909
沪铜	46620	46680	0.13%	46490	-190	1910
沪铝	14240	14150	-0.63%	14200	50	1910
沪锌	19430	19470	0.21%	18620	-850	1910
橡胶	10300	10350	0.49%	10425	75	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3394	-156	1909
豆油	6050	6030	-0.33%	6034	4	1909
豆粕	2940	2940	0.00%	2884	-56	1909
棕榈油	4700	4700	0.00%	4680	-20	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1871	-59	1909
白糖	5695	5690	-0.09%	5567	-123	1909
郑棉	13583	13583	0.00%	12405	-1178	1909
菜油	7360	7260	-1.36%	7191	-69	1909
菜粕	2490	2440	-2.01%	2469	29	1909
塑料	7600	7600	0.00%	7505	-95	1909
PP	9030	9030	0.00%	8557	-473	1909
PTA	5185	5355	3.28%	5288	-67	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3082	-268	1906
甲醇	2115	2105	-0.47%	2112	7	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。