

**新世纪期货盘前交易提示（2019-8-19）**
**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	已止损	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: 周末消息面再传利好, 贷款利率改革落地, 本次贷款利率改革针对存款端, 同时只对新发放实施, 实质是希望从降低银行息差的角度让利实体经济, 但存款端并未市场化, 而叠加近期楼市政策的进一步收紧, 可能的结果是息差在不同的部门有升有降, 例如房地产升, 国企地方政府降。另外就是深圳再提先行示范区, 创业板注册制, 总体利多超预期, 反弹有望继续, 但经济下行的趋势还未出现拐点, 市场的时间与空间仍然不够。 IF: 与 IH 相同, 短期反弹延续。 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: 部分地区钢厂主动减产叠加电弧炉螺纹钢产量大幅下降, 上周螺纹产量下降幅度增大, 但依然保持在历史高位。截止至8月15日, 53家独立电弧炉的开工率环比大幅度下降至69.61%, 产能利用率同样下降至54.77%, 下降明显; 废钢价格和钢材现货价格均有所企稳, 部分地区短流程依然处于亏损状态降。上周公布7月房地产新开工面积增速继续下滑, 房地产终端对于钢材需求的支撑减弱, 需求变量是建国70周年, 8-9月是否会存在国庆节前下游工地的赶工情况出现, 螺纹反弹之路比较艰难。 铁矿: 近期铁矿发运情况和到港量情况相比上半年均有好转迹象。澳洲巴西铁矿总发货量环比前周继续小幅度上升, 第三季度以来发运情况有所好转。澳洲铁矿发运量第三季度以来同比好于去年同期发运水平, 环比增加65.4万吨。巴西发货上周环比小幅增加1.4万
	铁矿石	反弹	
	焦煤	震荡	



	焦炭	震荡	吨，巴西发货情况目前逐步恢复至历年平均水平，持续有所好转，但依然低于去年发货水平。台风影响部分港口关闭，反应铁矿石 45 港口疏港量环比有所下降至高位 254.65 万吨，预期下周有所恢复。铁矿石 45 港口总库存上周由于到港减少而下降，环比下降至 1.1601 亿吨。铁矿期价紧跟成材走势。
	动力煤	震荡偏空	煤焦：焦炭市场偏强，第二轮提涨接受范围扩大，将全面落地。焦企方面，山西二青会即将结束，当地焦化厂或有复产预期，华东地区焦企限产依旧；钢厂方面，由于利润偏弱，且国庆期间有限产预期，对焦炭后市预期偏弱，当下采购意愿一般，部分地区钢厂已有减产保价，山东滨州地区部分钢厂生产受到影响，个别钢厂高炉焖炉，整体焦炭需求稍有下降。煤方面炼焦煤价格整体持稳为主，山西临汾地区部分煤矿因生产原因，产量缩减，原煤价格上涨 20 元/吨，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，美国中西部大豆产区未来几天料迎来有利降水，中美贸易形势仍存在不确定性。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，生猪存栏大降，非洲猪瘟疫情仍蔓延，近期四川江苏不少区域出现疫情，两广和两湖疫情也严重，养殖需求总体偏弱。不过人民币贬值进口大豆成本提升，美豆播种面积大降后天气炒作随时可能升温，中美贸易摩擦短期也难解决，豆粕或将震荡运行。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏强	油脂：美豆出口销售疲软，中美贸易摩擦不确定性较大，美豆播种面积大降后天气炒作或更频繁。欧盟已针对印尼开证反补贴关税，后期棕油生柴需求预计将受影响，马棕油出口不及市场。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，部分地区出现豆粕胀库停机，油厂挺油价意愿较强，小包装油双节前备货旺季业已到来，豆油及棕油库存均降，再加上美豆天气市仍未结束，贸易摩擦短期也难解决，中加关系暂时难缓和，预计节前备货旺季结束前油脂整体偏强，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。
	棕榈油	震荡偏强	
	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. 中共中央、国务院发布关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见。（来源：wind）
2. 证监会官网显示，东方红 7 号集合资产管理计划获准变更注册为东方红启元灵活配置混合型证券投资基金。这标志着总规模近 7000 亿的券商大集合正式迈出了转型公募基金的第一步。除了东方红资管外，国君资管、中信证券的大集合公募化改造也有重大进展。（来源：wind）
3. 工信部最新公布的文件显示，华为 MateX 已经重新拿到了入网许可证，这也为它上市开卖做好了铺垫，预计首批供货不会超过 10 万台。在国内的起始售价预计会万元起步，最贵的可能不会超过 15000 元。（来源：wind）
4. 证监会公告称，康美药业有预谋、有组织，长期、系统实施财务造假行为，恶意欺骗投资者，影响极为恶劣，后果特别严重。（来源：wind）
5. 央行：改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，自 8 月 20 日起授权全国银行间同业拆借中心于每月 20 日 9 时 30 分公布 LPR，LPR 报价行由 10 家扩大至 18 家，今后定期评估调整；将 LPR 由原有 1 年期一个期限品种扩大至 1 年期和 5 年期以上两个期限品种；自即日起，各银行应在新发放的贷款中主要参考 LPR 定价，并在浮动利率贷款合同中采用 LPR 作为定价基准，存量贷款的利率仍按原合同约定执行；将严肃处理银行协同设定贷款利率隐性下限等扰乱市场秩序的违规行为，银行的 LPR 应用情况及贷款利率竞争行为将纳入宏观审慎评估（MPA）。（来源：wind）
6. 央行：LPR 改革促进贷款利率“两轨合一轨”，提高利率传导效率，推动降低实体经济融资成本；新的 LPR 以 0.05 个百分点为步长，报价方式改为按照公开市场操作利率加点形成，市场化、灵活性特征将更加明显，公开市场操作利率主要指 MLF 利率，MLF 期限以 1 年期为主；报价行增加城商行、农商行、外资银行和民营银行各 2 家；8 月 19 日原机制下的 LPR 停报一天，8 月 20 日将首次发布新的 LPR；增加 5 年期以上的期限品种，为银行发放住房抵押贷款等长期贷款的利率定价提供参考。（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、截至 2019 年 8 月 13 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净空单 66,450 手，比一周前减少 6,363 手。作为对比，上周增加 19,241 手。截至 2019 年 8 月 13 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净空单 66,450 手，比一周前减少 6,363 手。作为对比，上周增加 19,241 手。豆粕期货以及期权部位持有净空单 36,424 手，比一周前减少 2,639 手，上一周是增加 6,769 手。（来源：Cofeed）

2、中国农业农村部周四发布的数据显示，中国 7 月份生猪存栏较去年同期下降 32.2%，能繁母猪存栏同比下降 31.9%。分析师表示，导致下降的原因主要是非洲猪瘟疫情。一



- 年前，中国报告了首例非洲猪瘟疫。（来源：Cofeed）
- 3、印尼政府希望扩大能源行业棕榈油使用量，以在全球对棕榈油需求迟滞之际吸收过剩的供应。（来源：Cofeed）
- 4、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，8月1日-15日马来西亚棕榈油产量比7月同期降3.4%，单产降6.19%，出油率增0.53%。（来源：Cofeed）
- 5、印度炼油协会(SEA)称，2019年8月1日印度食用油库存为83.5万吨，其中包括毛棕榈油32万吨，24度精炼棕榈油21万吨，去胶毛豆油15万吨，毛葵花油15万吨，菜籽油0.5万吨。（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 Aranedo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

2019/8/19						
	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	3720	0.27%	3711	-9	1910
铁矿石	809	803	-0.67%	627	-176	1909
焦炭	2300	2300	0.00%	2046.5	-254	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1413.5	-247	1909
玻璃	1426	1447	1.47%	1515	68	1909
动力煤	573	574	0.17%	583.8	10	1909
沪铜	46420	46480	0.13%	46460	-20	1910
沪铝	14190	14250	0.42%	14190	-60	1910
沪锌	19350	19280	-0.36%	18615	-665	1910
橡胶	10300	10300	0.00%	10410	110	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3382	-168	1909
豆油	6060	6060	0.00%	6056	-4	1909
豆粕	2940	2870	-2.38%	2874	4	1909
棕榈油	4700	4700	0.00%	4646	-54	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1868	-62	1909
白糖	5665	5670	0.09%	5518	-152	1909
郑棉	13579	13576	-0.02%	12395	-1181	1909
菜油	7260	7260	0.00%	7234	-26	1909
菜粕	2440	2430	-0.41%	2436	6	1909
塑料	7600	7600	0.00%	7395	-205	1909
PP	9030	9030	0.00%	8535	-495	1909
PTA	5300	5250	-0.94%	5278	28	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3092	-258	1906
甲醇	2095	2065	-1.43%	2077	12	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。