

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-1）
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
m1909	空	2810-2850	2870	2620	持有	2019.7.22
ap1910	空	9170-9300	9380	8300	持有	2019.7.24
cj1912	空	10160-10290	10340	9600	持有	2019.7.24
a2001	空	3390-3415	3425	3200	持有	2019.7.26
rm2001	空	2235-2255	2270	2140	持有	2019.7.29

一、市场点评

股指	IH	震荡偏空	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。目前政治局会议预判下半年经济下行压力将会加大, 可能短期内会造成市场调整, 谨慎观察。 IF: 与 IH 相同, 短期有一定风险待释放。 IC: 科创板反复演化, 本周进入 20% 振幅区间, 主板科技股仍然在目前不活跃的成交量背景下, 涨不停不停涨, 机构大资金已经入场, 但指数可能相对震荡会变大, 作为科创板的对冲标的, 机构参与做空的力量预计会增加, 尤其是隔季基差已经达到 300 点。
	IF	震荡偏空	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹	震荡	螺纹: 七月唐山限产接近尾声, 8 月限产较 7 月宽松, 高供应很难缓解。上周螺纹产量有所回落, 但需求淡季螺纹厂、社库延续双增局面, 且增幅有所扩大, 并且厂库向社库转移。目前钢材产业数据偏差, 但废钢较为异常的独立上行已将电炉炼钢成本推至盈亏边缘, 钢市继续下行将面临较强的电炉成本支撑。当前建国 70 周年大庆前赶工期, 需求有望改善, 钢市将迎来电炉炼钢成本以及铁矿原料强支撑和需求回暖的支撑, 不宜过分看空。 铁矿: 8 月唐山限产放松使得近月合约走强, 以及上周冬季限产放松新闻使得对于远月铁矿需求预期改善, 铁矿继续走强。大商所征求铁矿石期货实施品牌交割制度征求意见函以及淡水河谷将恢复 Vargem Grande 矿区铁矿石干选生产两大利空得到消化, 总体还是很
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	



	焦炭	回调做多	难缓解当前铁矿市场供需紧张形势。本周到港大幅回落，烧结粉日耗降低，港口库存小幅下滑。贴水之下资金支撑较强，但政策监管抑制投机压力加大。必和必拓和力拓在未来四个月内可能因为“检修”导致发货量减少，另外受澳洲矿山财年发运影响，到港在下周或再次下滑，港口库存难以出现持续增加，铁矿偏强为主。
	动力煤	震荡	煤焦：目前在贸易商和期现公司采购利好的刺激下，焦企提涨意愿强烈，焦炭首轮提涨暂基本落地，部分地区开启第二轮提涨。环保加强背景下，焦炭供需均有收缩，目前焦炭需求仍受到抑制，但进一步走弱的空间也有限。焦化限产区域性加强，山东地区限产较多，焦炭产量继续下降。在供需边际改善，库存去化，山西环保预期加强的背景下，焦炭基本面支撑较强，后期仍具备阶段性上行驱动。
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 46910 元/吨，较前一交易日下跌 460 元/吨。显性库存季度性高位，CFTF 净多头持仓反弹，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 13840-13940 元/吨，较前一交易日下跌 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。
	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 113500/吨，较前一交易日持平。贸易商持谨慎态度，多为询价，但成交平淡。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕：美豆出口情况不佳，不过美国中西部地区将会再度出现非常炎热干燥天气，中美双方牵头人将进行第十二轮经贸磋商，支撑美豆。美国陈豆库存仍高企，而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，第三季度大豆到港量近 2800 万吨，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，南方地区因降雨水产养殖进展缓慢，而肉鸡养殖受损，这都影响下游豆粕需求，胀库现象也未有效缓解。不过美豆天气反复，仍存在炒作天气的可能性，中美贸易谈判短期内达成协议概率也较小，豆粕或将震荡偏弱运行。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	反弹	油脂：美新豆结转库存预估虽然明显下降，美豆产区或重现高温天气，中美贸易进一步磋商，不过南美大豆丰产上市，全球大豆供应仍然庞大。东南亚棕榈油进入高产期，但近期产地出口不佳，库存后期大概率出现上升。国内后续大豆到港庞大，打压粕价持续回调，贸易商积极进行买油卖粕套利，目前美豆处于关键生长期，天气炒作仍随时有可能卷土重来，小包装油集中备货逐步展开，需求改善，同时中加关系短期难解决，油脂出现反弹，不过油脂供应充裕，反弹空间会受到限制。
	棕榈油	反弹	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源	原油	震荡	甲醇：基本面数据继续恶化，港口库存再累，下游 MT0 开工下滑，对盘面压制作用明显，需求缺乏支撑。甲醇继续寻底。



化 工 品	LLDPE	震荡	聚烯烃：塑料 PP 下游需求本来要逐渐进入旺季备货的节奏，显然当前备货不强且受到山东环保限产因素使得需求仍较弱，两油库存去化较顺利，石化厂的检修短期还有所增加，PP 盘面贴水和塑料盘面升水下二者价差有望再扩大。
	PP	震荡偏弱	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。
	甲醇	偏弱	原油：目前短线无里消息面指引，盘面呈现震荡格局，未来若有利好刺激，不乏短线上冲 60 美元关口可能性（美原油），但目前行情趋弱，没有短线做多机会。若原油沿中期驱动中枢下行，则当美原油下跌至 45-50 美元区间时，下方支撑重现，可能在此区间震荡筑底或进一步下探。总体来说，目前偏弱行情，但继续做空风险性较大，建议观望。
	PVC	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

1、第十二轮中美经贸高级别磋商在上海举行。双方就经贸领域共同关心的重大问题进行了坦诚、高效、建设性的深入交流，并讨论了中方根据国内需要增加自美农产品采购以及美方将为采购创造良好条件。双方将于 9 月在美举行下一轮经贸高级别磋商。

（来源：wind）

2、中国 7 月官方制造业 PMI 为 49.7，环比提高 0.3 个百分点，制造业景气水平有所回升，预期 49.6，前值 49.4。从分类指数看，生产指数为 52.1，位于临界点之上，表明制造业生产总体扩张加快。新订单指数为 49.8，环比回升 0.2 个百分点，表明制造业产品订货量降幅有所收窄。（来源：wind）

3、中国 7 月官方非制造业 PMI 为 53.7，环比回落 0.5 个百分点，位于扩张区间；7 月综合 PMI 产出指数为 53.1，微升 0.1 个百分点，表明我国企业生产经营活动稳步扩张。

（来源：wind）

4、统计局：7 月中国制造业采购经理指数和非制造业商务活动指数一升一落；服务业继续保持增长，批发业和金融业商务活动指数虽然持续位于扩张区间，但比上月有所回落，是服务业景气扩张放缓的主要因素。（来源：wind）

5、统计局：2015-2018 年我国经济发展新动能指数分别为 123.5、156.7、210.1 和 270.3，保持较快增长势头；表明以新产业、新业态、新模式为主要内容的新动能正在快速集聚，成为支撑我国经济迈向高质量发展的重要力量。（来源：wind）

黑色产业链

1、为持续改善全市环境空气质量，实施有针对性管控和治理，确保完成年度大气污染防治目标任务，制定本方案。一、管控目标全市空气质量综合指数和 PM2.5 平均浓度持续下降，空气质量排名在全国 168 个重点监测城市持续提升。二、管控时限 2019 年 8 月 1 日至 31 日。对于钢铁行业限停产的力度要低于 7 月发布的相关文件，意味着钢厂的产量将上升，对成材价格形成利空，另一方面则利好铁矿石、焦炭等原料价格。

2、【山西集中约谈严重超标的 9 家重点排污单位 建龙钢铁名列其中】7 月 30 日为



有效遏制重点排污单位严重超标行为，山西省生态环境厅会同大同、运城、吕梁、临汾等4市生态环境局对第二季度严重超标的9家重点排污单位进行集中约谈。其中山西建龙实业有限公司：第一季度废气污染物排放浓度日均值超标87天，其中二氧化硫超标87天、烟尘4天；第二季度气污染物排放浓度日均值超标35天，其中烟尘8天、二氧化硫30天。（我的钢铁网）

3、生态环境部：第二轮第一批生态环境保护督察工作进展顺利，目前，8个督察组均已完成督察进驻，进入下沉督察或重点督察阶段。截至2019年7月25日20时，8个督察组共向被督察对象转办群众来电来信举报6459件。（我的钢铁网）

4、上半年，发行地方新增专项债券13866亿元，占2019年新增专项债限额21500亿元的64.5%。其中6月当月发行新增专项债券5267亿元，创年内单月发行规模新高。专家认为，在逆周期调节需求下，下半年要想扩大财政投资，需要扩大地方专项债的发行。（我的钢铁网）

5、近期，各省披露的重大项目进度情况显示，多省重大项目建设上半年实现“双过半”；多地正密集调研，抓紧部署新一批重大项目投资计划。据Mysteel不完全统计，2019年7月，各地重大项目开工数超2000个，总投资金额超1.2万亿，多集中在华中、华东及西南地区。（我的钢铁网）

化工产业链

1、美联储将于周三结束的为期两天的会议，普遍预计政策制订者将自金融危机以来首次降息。美国总统特朗普周二再次呼吁放宽货币政策，特朗普表示，他希望看到利率大幅下调，且美联储立即停止缩减3.8万亿美元资产组合的举措。这一举措被他称作“量化紧缩”。因担心通胀疲弱、贸易紧张局势加剧，以及全球经济增长放缓，美联储官员准备本周将基准联邦基金利率从当前的2.25%-2.5%下调0.25个百分点，这可能是今年晚些时候将再次降息的信号。（数据来源：卓创资讯）

2、消费者信心指数增强也提振石油市场气氛。一项衡量美国消费者信心的指标7月反弹至今年高点。世界大型企业研究会周二公布的数据显示，美国消费者信心指数7月上升至135.7，高于6月的124.3，也高于接受《华尔街日报》调查的经济学家预期的124.8。（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，如果不出预料，美国原油库存将是连续七周下降。接受《华尔街日报》调查的11名分析师有9名估测上周美国原油库存下降，2名估测增加，平均估测截止7月26日当周，美国原油库存减少210万桶，估测值在减少550万桶至增加200万桶之间。《华尔街日报》调查的11名分析师平均估测，上周美国汽油库存减少180万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加70万桶，炼油厂开工率上升0.8%。路透社调查的分析师估测，截止7月26日当周，美国原油库存减少260万桶。（数据来源：卓创资讯）

4、有报道称说，阿联酋官员已前往伊朗，与伊朗官员讨论波斯湾海事安全问题，以努力解决在这一重要石油供应路线航行的商船面临的威胁。伊朗国有媒体报道，两国的海岸警卫队讨论了海事边境合作和航运交通，包括非法活动问题。这次正式访问对阿联酋来说是罕见的，因为阿联酋支持美国制裁伊朗的努力，同时也在也门打击亲伊朗的叛军。伊朗媒体表示，双方上次举行这样的会议是在2013年。（数据来源：卓创资讯）

5、美国在线钻探油井数量已经连续四周减少至2018年2月份以来最低。华尔街日报发表的Ryan Dezember文章说，由于天然气价格下跌，油气开发和生产公司预算用完，



钻井平台的所有者以及向美国能源商租用平台设备的用户预测，下半年在线的美国油气钻井平台将减少。(数据来源：卓创资讯)

农产品产业链

- 1、印尼贸易部称，印尼今年8月棕榈油出口关税将维持为“零”关税。(来源：cofeed)
- 2、记者从国家发展改革委、商务部相关方面获悉，中美两国元首大阪会晤后，已有数百万吨美国大豆装船运往中国，同时，美方宣布对110项中国输美工业品豁免加征关税，并表示愿意推动美国企业为相关中国企业继续供货，这显示了双方落实大阪会晤共识的意愿。(来源：cofeed)
- 3、日本丸红株式会社称，该公司旗下的美国哥伦比亚谷物交易公司已停止对中国的大豆销售新业务，因为贸易战导致公司对华大豆销售量下滑。此举凸显美中贸易争端的影响日益加深，尽管近期中国已经同意取消一些美国大豆的进口关税。(来源：cofeed)
- 4、欧盟委员会的数据显示，2019年7月1日到7月21日期间，欧盟2019/20年度大豆进口量为896,750吨，比去年同期增加81%。豆粕进口量为1,226,061吨，比去年同期提高49%。棕榈油进口量为170,636吨，比去年同期减少45%。(来源：cofeed)
- 5、战略谷物(Strategie Grains)在其月度报告中将欧盟2019年油菜籽产量预估从一个月前预计的1,781万吨进一步调降至1,740万吨。(来源：cofeed)

有色产业链

- 1、据海关总署发布数据显示，2019年6月中国铝制门窗出口量近2.28万吨，环比减少13.11%，同比去年6月增长7.96%。(数据来源：SMM)
- 2、俄铝于近日宣布，与ELKA-Cable Group合作的Bogolsovsk电缆厂(BCF)正式投产，全部原铝均由俄铝提供。若能在3年内实现完全投产，该厂产能预计将达到4400吨。该项目是俄铝计划的一部分，目的是创造新的加工业务和高附加值的竞争性产品。(数据来源：SMM)
- 3、近日凯撒铝业(Kaiser Aluminum)公布了2019年第二季度和上半年财报，其中今年上半年出货量为3.18亿磅，较去年上半年的3.35亿磅减少了5.3%。(来源：SMM)
- 4、加拿大艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines)官网表示，公司位于刚果共和国的Kamoa-Kakula铜矿项目规模逐渐扩大。该铜矿是全球第四大铜矿，在全面开发后，头10年的年产量可达38.2万金属吨，12年后年产量将攀升至70万金属吨。(来源：SMM)

四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/1						
	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	3940	3940	0.00%	3898	-42	1910
铁矿石	980	983	0.22%	894.5	-88	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2141.5	-109	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1392	-268	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1476	71	1909
动力煤	590	590	0.00%	585.8	-4	1909
沪铜	47370	46910	-0.97%	46740	-170	1910
沪铝	13900	13910	0.07%	13870	-40	1910
沪锌	20200	20000	-0.99%	19375	-625	1910
橡胶	10550	10500	-0.47%	10665	165	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3376	-174	1909
豆油	5420	5420	0.00%	5526	106	1909
豆粕	2750	2750	0.00%	2795	45	1909
棕榈油	4380	4380	0.00%	4322	-58	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1934	4	1909
白糖	5490	5490	0.00%	5317	-173	1909
郑棉	14068	14067	-0.01%	13090	-977	1909
菜油	7160	7140	-0.28%	6923	-217	1909
菜粕	2400	2400	0.00%	2387	-13	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7680	-120	1909
PP	9030	9030	0.00%	8618	-412	1909
PTA	5450	5475	0.46%	5374	-101	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3362	12	1906
甲醇	2030	2030	0.00%	2119	89	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。