

**新世纪期货盘前交易提示（2019-8-22）**
**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
ap2001	空	8380-8470	8510	7950	持有	2019.8.12
UR2001	多	1710~1750	1680	1820	持有	2019.8.14
RB2001	多	3380-3450	3360	3650	持有	2019.8.20
PP2001	空	8200~8300	8350	8000	持有	2019.8.20

**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	震荡	螺纹：武安、唐山环保加码，但投资者对未来供需面存疑，房贷利率不降，到港量大增，铁矿领跌黑色系，螺纹现货继续下跌，昨日三级螺纹HRB400回落50元/吨收于3670元/吨。上周螺纹产量下降幅度增大，随着原料废钢、铁矿下跌、高炉、电炉利润回升，后期产量可能或回升。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，短期来看，受台风影响，北材南下受阻，促使表观需求有所反弹，随着高位天气慢慢结束，以及建国70周年，8-9月可能存在国庆节前下游工地的赶工情况。目前产业数据略有好转，市场关注点在于需求恢复情况和未来预期变化，但高库存对价格形成一定压制，短期涨跌空间不大。 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，上周到港大幅增加导致盘面承压。澳洲巴西铁矿总发货量环比前周
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	



	焦炭	震荡	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，钢厂未有明显补库的情绪，贸易商成交增加，钢厂仅为按需采购。铁矿石 45 港口总库存上周由于受台风影响到港减少而下降，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 46430 元/吨，较前一交易日下跌 310 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 14280-1480 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 125300/吨，较前一交易日下跌 900 元/吨。持货商主动出货，下游接货意愿不高，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
	棕榈油	震荡偏强	
	白糖	震荡	



	玉米	震荡偏弱	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。
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、国家最高领导人在兰州考察黄河治理项目和读者出版集团。他表示，区域之间发展条件有差异，但在机会公平上不能有差别；要解决这个问题，关键是要发展教育，特别是职业教育；我国经济要靠实体经济作支撑，这就需要大量专业技术人才，需要大批大国工匠，因此职业教育大有可为。（来源：wind）
- 2、国务院常务会议决定从 12 月 1 日起，在全国自贸试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点。会议部署扩大养老服务供给促进养老服务消费，提出依托社区发展以居家为基础的多样化养老服务，调动社会力量发展适合老年人消费的旅游、养生等服务，支持发展商业养老保险。（来源：wind）
- 3、全国人大常委会法工委：国务院正在抓紧制定外商投资法的实施条例；个人信息保护法将按照立法工作计划，适时提请常委会审议；确保在今年年底前将民法典各分编草案连同民法总则合并为一部完整的民法典草案；物权编草案二次审议稿主要有以下意见，其中关于车位、车库的归属问题，建议明确优先无偿归业主使用或者由业主优先购买、承租。（来源：wind）
- 4、上海市委书记李强在上海国资国企改革工作会议上表示，要全面落实《上海市开展区域性国资国企综合改革试验的实施方案》，加快推动混合所有制改革，积极吸引优质资本，深化国有企业股权多元化；深化国有资本投资运营公司试点，深化国有资本授权经营体制改革。上海市市长应勇指出，在探索国资监管机构、国资投资运营公司、国有企业联动改革，深化混合所有制改革，促进开放性市场化联合重组等方面拿出更实措施，全力打造一批国企改革尖兵。（来源：wind）
- 5、中日韩外长会就进一步深化合作达成重要共识。三国外长认为，面对世界经济出现的下行风险，中日韩作为具有重要影响的经济体，应当加强宏观经济政策的沟通协调，携手维护自由贸易体系，打造开放型世界经济，为全球经济增长注入新的动力。中日韩应加强大数据、人工智能、5G 等方面的合作。（来源：wind）
- 6、商务部：跨国公司领导人青岛峰会将于 10 月 19 日至 20 日举办，峰会期间将召开闭门会，听取参会跨国公司对《外商投资法》和相关配套法规的意见；峰会拟发布《跨国公司领导人青岛宣言》和《跨国公司在中国投资 40 年报告》；目前世界 500 强公司中已有约 490 家在华投资。（来源：wind）
- 7、深圳市区域性国资国企综合改革试验实施方案已获批。根据方案，深圳将从九大方面进行 39 项试验探索，推动 85% 以上的国有资本聚集到以基础设施公用事业为主体，以金融和战略性新兴产业为两翼的“一体两翼”领域。继续实施“上市公司+”战略，大力推动国有企业上市，推动国有资产向上市公司集中。（来源：wind）



### 黑色产业链

1、发布《钢铁焦化企业强化应急管控工作的通知》要求，2019年8月22日-2019年8月31日期间，实施应急停产管控措施，涉及企业包括市特别管控区的11家企业。

2、煤炭产量70年净增114倍 煤矿采煤机械化程度已达78.5%

国家煤矿安监局局长黄玉治21日表示，新中国成立70年来，我国煤炭产量由新中国成立之初的0.32亿吨，增至2018年的36.8亿吨，净增114倍，煤炭供给由严重短缺转变为产能总体富余、供需基本平衡。煤矿数量由1997年的8.2万处左右，减少到目前的不到5700处，煤炭产业集中度大大提高。全国煤矿采煤、掘进机械化程度已分别达到78.5%、60.4%，已建成183个智能化采煤工作面，煤炭生产实现由手工作业向机械化、自动化、信息化、智能化的历史性跨越。

3、必和必拓上财年净利翻倍

日前，全球最大矿业公司必和必拓（BHP）公布截至2019财年（2018年7月-2019年6月）报告。根据财报，必和必拓2019年财年总营收为442.88亿美元，同比增加2.7%；实现净利润83.06亿美元，同比大增124%。必和必拓期末股息创下每股78美分的历史新高，即在50%最低派息额政策上每股额外派息25美分，相当于额外派息13亿美元。必和必拓称，这不包括2019财年已向股东派发的、创下历史新高的170亿美元。

4、商务部：上周钢材价格略有下降

据商务部监测，上周（8月12日至18日）全国食用农产品市场价格比前一周上涨2.7%，生产资料市场价格比前一周下降0.1%。生产资料市场：钢材价格略有下降，其中螺纹钢、高速线材、槽钢价格分别为每吨4015元、4130元和4134元，分别下降了0.7%、0.5%和0.4%。

### 化工产业链

1、防止经济滑坡，各主要经济体都在采取刺激措施。上周五中国国务院常务会议部署运用市场化改革办法推动实际利率水平明显降低和解决“融资难”问题。同一天，中国人民银行发布公告称，决定改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，自2019年8月20日起，授权全国银行间同业拆借中心于每月20日（遇节假日顺延）9时30分公布贷款市场报价利率。周二中国贷款市场报价利率首次报价小幅下调。德国也出现了一些积极举动。德国政府表示，将准备放弃平衡预算政策，并发行新债，以应对可能出现的衰退。（数据来源：卓创资讯）

2、路透社援引报告中的话说：“中国上周末宣布的关键利率改革推动了企业借款成本即将下降的预期。”（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12名分析师有9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16日当周，美国原油库存减少150万桶，估测值在减少300万桶至增加110万桶之间。《华尔街日报》调查的12名分析师平均估测，上周美国汽油库存减少20万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存增加20万桶，炼油厂开工率上升0.1%。路透社调查的分析师估测，截止8月16日当周，美国原油库存减少190万桶。标准普尔普氏集团调查的分析师估计，上周美国原油库存减少310万桶，美国汽油库存减少160万桶，包括柴油和取暖油在内的馏分油库存减少20万桶。（数据来源：卓创资讯）

4、欧美原油期货收盘后，美国石油学会发布的数据显示，截止8月16日当周，美国原油库存4.398亿桶，比前周减少350万桶，汽油库存减少40万桶，馏分油库存增加180万桶。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280万桶。（数据



来源：卓创资讯)

5、路透市场分析师 John Kem 认为，由于全球制造业活动和贸易量减缓，同时汽车产量下降，全球石油消费增长以 5 年来最快的速率下降。3 月份到 5 月份的三个月中，每日消费量超过 100 万桶的全球最大的 18 个石油消费国比去年同期石油消费量减少了近 0.2%。根据各国政府提交给国际联合数据组织 (Joint Organisations Data Initiative) 的数据显示，石油消费量以 2014 年第三季度以来最大的速率减少。（数据来源：卓创资讯）

### 农产品产业链

1、Pro Farmer 组织的年度中西部作物巡视活动显示，印第安纳的许多大豆作物长势依然落后于正常进度，意味着大豆收获可能较晚。不过，年度巡视活动东翼的考察人员说，随着他们往西走，玉米作物看起来明显有改善。（来源：Cofeed）

2、巴西大豆 FOB 价已经高于运抵中国的 CIF 价，令出口商利润受损，因为上周中国买家积极采购，推动产地大豆升水上涨，远洋运费也出现坚挺上扬。（来源：Cofeed）

3、德国汉堡的行业刊物《油世界》发布的月度报告显示，2019/20 年度南美大豆播种面积将达到创纪录的 6000 万公顷，高于 2018/19 年度为 5830 万公顷，同比增幅为 2.9%。相比之下，美国大豆播种面积将减少到 3070 万公顷，比 2018/19 年度的 3570 万公顷减少 14.0%。（来源：Cofeed）

4、俄罗斯农业市场研究所 (IKAR) 总裁迪米特里·里尔克上周五在哈尔滨举行的一次会议上称，俄罗斯远东地区每年对中国的大豆出口只能增加到 150 万至 200 万吨。虽然这几乎是目前对华销售量的两倍，但是和贸易战爆发前中国从美国进口的 3000 万吨大豆相比依然黯然失色。（来源：Cofeed）

### 有色产业链

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 46430 元/吨，较前一交易日下跌 310 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：沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 14280-1480 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：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 125300/吨，较前一交易日下跌 900 元/吨。持货商主动出货，下游接货意愿不高，成交平淡。

## 四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/22						
	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	3720	3670	-1.34%	3695	25	1910
铁矿石	803	795	-1.08%	593	-202	1909
焦炭	2300	2300	0.00%	2048.5	-252	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1398	-262	1909
玻璃	1447	1447	0.00%	1509	62	1909
动力煤	578	580	0.35%	589.8	10	1909
沪铜	46740	46430	-0.66%	46470	40	1910
沪铝	14390	14330	-0.42%	14325	-5	1910
沪锌	19250	19150	-0.52%	18655	-495	1910
橡胶	10400	10300	-0.96%	10350	50	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3382	-168	1909
豆油	6040	6040	0.00%	6060	20	1909
豆粕	2870	2870	0.00%	2901	31	1909
棕榈油	4700	4700	0.00%	4732	32	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1843	-87	1909
白糖	5645	5640	-0.09%	5523	-117	1909
郑棉	13558	13558	0.00%	12255	-1303	1909
菜油	7400	7400	0.00%	7355	-45	1909
菜粕	2400	2400	0.00%	2431	31	1909
塑料	7550	7550	0.00%	7340	-210	1909
PP	9030	9030	0.00%	8622	-408	1909
PTA	5260	5200	-1.14%	5202	2	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3230	-120	1906
甲醇	2065	2020	-2.18%	2032	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。