

**新世纪期货盘前交易提示（2019-8-23）**
**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	6400	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	已止盈	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：昨日现货价格有所止跌回升，三级螺纹HRB400回升20元/吨收于3690元/吨。武安、唐山环保加码，近三周钢厂减产效果体现，本周螺纹钢周产量已经回落8.63万吨至350万吨左右；当前市场处于需求淡季，但旺季预期仍在，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。当前库存总量处于近五年同期最高位，但近两周钢厂库存和社会库存双双下降。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，以及随着原料废钢、铁矿下跌、高炉、电炉利润回升，后期产量可能回升限制反弹高度。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
	铁矿石	偏空	
	焦煤	震荡	



	焦炭	震荡	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。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 1.1614 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：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46470 元/吨，较前一交易日上涨 40 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 14320-14420 元/吨，较前一交易日上涨 40 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 125000/吨，较前一交易日下跌 300 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、国务院总理李克强会见出席中日韩外长会的韩国外长和日本外相。李克强指出，三国应当维护以规则为基础、以世贸组织为核心的多边贸易体制，争取早日达成全面、高水平的中日韩自贸协定，促进贸易和投资自由化便利化。（来源：wind）
- 2、国务院副总理、推进海南全面深化改革开放领导小组组长韩正主持召开会议。韩正强调，要分步骤、分阶段推进海南自由贸易港建设。要紧紧围绕推动贸易投资自由化便利化，探索建立符合全方位对外开放要求的金融和税收政策制度框架。要明确产业发展方向，着力发展旅游业、现代服务业、高新技术产业，夯实实体经济基础，增强经济创新力和竞争力。（来源：wind）
- 3、商务部新闻发言人高峰称，尽管美国延期对部分中国输美商品加征关税，但任何新关税都将导致经贸摩擦升级。如果美国一意孤行，中方将不得不采取相应反制。希望美国和中方相向而行，找到解决问题的办法。高峰透露，中美双方经贸团队一直在保持沟通。他还表示，不可靠实体清单将于近期发布，目前正在履行相关程序。（来源：wind）
- 4、中国外汇交易中心：8月21日挂钩LPR的利率互换交易进一步活跃，当日共计成交17笔、名义本金合计18.6亿元。其中，交通银行通过交易中心交易系统达成了首笔挂钩5年以上LPR的5年期利率互换交易，推动LPR5Y的互换期限向长端延伸，进一步完善了互换利率期限结构。（来源：wind）
- 5、央行开展600亿元7天期逆回购操作，周四有300亿元逆回购到期，净投放300亿元。7天期逆回购中标利率2.55%，与上次持平。Shibor短端品种延续下行。隔夜品种下行3.92bp报2.5440%。（来源：wind）
- 6、十三届全国人大常委会三审土地管理法修正草案，其中对于成片开发建设征地情形，新增经“省级以上政府批准”这一限定条件。草案明确提出：为了公共利益需要，在土地利用总体规划确定的城镇建设用地范围内，经省级以上人民政府批准由县级以上地方人民政府组织实施的成片开发建设需要用地的，可以依法实施征收。（来源：wind）
- 7、十三届全国人大常委会会议审议《中华人民共和国资源税法（草案）》。草案规定，对开采稠油、高凝油以及三次采油，相应减征资源税。对取用地表水或者地下水的单位和个人试点征收水资源税。（来源：wind）

### 黑色产业链

- 1、【大商所将加快推进废钢、气煤期货和铁矿石、焦煤、焦炭期权上市】财联社8月22日讯，“2019中国煤焦产业大会”在深圳举行。大商所总经理王凤海在致辞中表示，下一步大商所将继续扎实做好一线监管，坚决维护市场平稳运行，加快推进焦煤、焦炭滚动交割制度落地，研究调整焦炭合约质量标准，持续提升市场运行质量，不断巩固多元开放发展成果。同时，加快推进废钢、气煤期货和铁矿石、焦煤、焦炭期权上



- 市，进一步丰富避险产品和工具体系，不断充实多元开放市场内涵。（中国证券网）
- 2、中钢协指出，7月份，国内市场钢材需求平稳，受钢铁生产小幅下降影响，钢材市场供需形势有所好转，钢材价格止跌趋稳。进入8月份，钢材价格有所回落，后期将呈小幅波动走势。（我的钢铁网）
- 3、为最大限度降低东部区域污染物对市区的传输影响，在严格落实8月份强化管控措施基础上，8月22日22时至25日12时期间，唐山将执行加严管控措施。（我的钢铁网）
- 4、22日本网监测35个主要城市库存，本周螺纹钢社会库存631.59，周环比减少5.89，月环比增加14.61，年同比增加194.21。本网监测132个城市库存，本周螺纹钢社会库存905.78，周环比减少12.56，月环比增加20.35，年同比增加254.99。（我的钢铁网）
- 5、MyGeo：另类数据探究铁矿石此轮下跌的原因：本轮行情在短短的一个月左右下跌40多美金，期货价格下跌233元，跌幅近30%。历史上来说，在短时间内发生的暴跌无一不是因为现货或资金层面出现了问题，本轮也不例外，早在7月下旬唐山原材料会议上就感受到了部分贸易商的担忧情绪，这也成了本轮快速下跌最主要的驱动力。（我的钢铁网）

### 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、商务部新闻发言人高峰 22 日在例行新闻发布会上表示，贸易战没有赢家，我们不想打、不怕打，必要时不得不打。如美方实施新的加征关税措施，中方将不得不采取相应反制措施，坚决捍卫国家和人民利益。他还表示，自 8 月 13 日晚中美经贸高级别磋商双方牵头人通话后，双方经贸团队一直保持沟通。（来源：Cofeed）

2、据南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，2019/20 年度巴西大豆种植成本可能上涨，因为化肥和种子成本上涨，巴西雷亚尔汇率疲软。（来源：Cofeed）

3、加拿大农业暨农业食品部(AAFC)最新数据显示，2017/18 年度加拿大大豆期末库存为创纪录的 65.1 万吨，2018/19 年度的大豆期末库存可能增至 67 万吨。不过这一预测可能面临挑战。正如加拿大谷物委员会（CGC）发布的数据显示，近期加拿大的大豆出口激增。（来源：Cofeed）

4、Pro Farmer 中西部作物年度巡视的结果显示，考察人员在内布拉斯加考察的大豆农田发现每三平方英尺的豆荚数量为 1211 个，低于 2018 年的 1299 个。在印第安纳州，每三平方英尺豆田的豆荚数量为 924 个，低于去年的 1312 个。（来源：Cofeed）

### 有色产业链

1、国际铝业协会 (IAI) 周二公布的数据显示，全球 7 月原铝产量增至 540.5 万吨，6 月修正后为 527.5 万吨。全球（不包括中国）7 月原铝产量为 220.5 万吨，较 6 月增加 5.3 万吨，较去年同期减少 5,000 吨。（数据来源：SMM）

2、世界金属统计局 (WBMS) 周三公布的数据显示，2019 年 1-6 月原铝市场供应缺口为 49.2 万吨，2018 年全年为缺口 71.3 万吨。2019 年 1-6 月原铝需求量为 3,110 万吨，较 2018 年同期增加 54.3 万吨。2019 年 1-6 月原铝产量同比增加 57.3 万吨。（数据来源：SMM）

3、铜陵经济技术开发区管委会与全威(铜陵)铜业科技有限公司签署《年产 10 万吨高导新材料项目合作框架协议》。项目总投资 30 亿元，预计达产后产值逾 100 亿元，将为安徽再添一家百亿元企业，为铜陵加快培育战略性新兴产业、打造高端制造产业集群提供有力支撑。（来源：SMM）

4、近期贵州九衡铝业铝及铝型材加工项目开工仪式在水城经济开发区举行。据悉该项目总投资 3 亿元，建设年产 3 万吨铝合金建筑节能型材及工业型材加工及其配套和下游产业项目，建成 4 条铝型材及工业铝型材生产线，项目建成后可实现产值 10 亿元，解决就业约 200 人。（来源：SMM）



#### 四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/23						
	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	3670	3690	0.54%	3718	28	1910
铁矿石	795	783	-1.50%	597.5	-185	1909
焦炭	2300	2300	0.00%	2046	-254	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1406	-254	1909
玻璃	1447	1447	0.00%	1515	68	1909
动力煤	580	580	0.00%	585.4	5	1909
沪铜	46430	46470	0.09%	46250	-220	1910
沪铝	14330	14370	0.28%	14260	-110	1910
沪锌	19150	19280	0.68%	18460	-820	1910
橡胶	10300	10300	0.00%	10360	60	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3388	-162	1909
豆油	6040	6080	0.66%	6042	-38	1909
豆粕	2870	2900	1.05%	2944	44	1909
棕榈油	4700	4800	2.13%	4760	-40	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1854	-76	1909
白糖	5640	5640	0.00%	5560	-80	1909
郑棉	13558	13543	-0.11%	12220	-1323	1909
菜油	7400	7500	1.35%	7266	-234	1909
菜粕	2400	2420	0.83%	2476	56	1909
塑料	7550	7450	-1.32%	7220	-230	1909
PP	9030	9030	0.00%	8518	-512	1909
PTA	5200	5130	-1.35%	5136	6	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3196	-154	1906
甲醇	2020	2030	0.50%	2032	2	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。