

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-26）
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
a2001	多	3485-3515	3470	3700	新开仓	2019.8.26
PP2001	多	7800~7900	8050	8150	新开仓	2019.8.26
PVC2001	空	6460~6530	6600	6260	新开仓	2019.8.26
EG2001	多	4495~4540	4430	4700	新开仓	2019.8.26

一、市场点评

股指	IH	空	IH：中美贸易战再起波澜，本轮指数属于小周期里的反弹，积累了一定获利盘，随着前几次贸易战消息对国内股市的不断刺激，越来越多的投资者会认可贸易战的突发消息反而给了抄底的机会，这种预期反映在开盘为低开的幅度不大，但若发生这种情况，叠加反弹的小周期，那么本周指数继续下探找空间的可能性就会很大。因此从绝对下跌空间上找机会更加稳妥。IF：与IH相同，本周受贸易战刺激，预计下探筑底为主。IC：小盘股弹性更强，下探空间更大，注意风险。
	IF	空	
	IC	空	
黑色产业	螺纹钢	震荡	螺纹：现货价格有所止跌，三级螺纹HRB400持稳于3690元/吨。武安、唐山环保加码，近三周钢厂减产效果体现，上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
	铁矿石	偏空	



	焦煤	震荡	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，上周澳洲巴西铁矿总发货量环比前周小幅回落，但整体发运情况有所好转。铁矿石 45 港口疏港量环比大幅回升至高位 308 万吨，达到今年次高水平。铁矿石 45 港口总库存前期受台风影响到港减少，上周大幅回升至 1.1984 亿吨，日耗小幅增加但比较有限，铁矿供需矛盾不断缓解。
	焦炭	震荡	螺纹钢：现货价格有所止跌，三级螺纹 HRB400 持稳于 3690 元/吨。武安、唐山环保加码，近三周钢厂减产效果体现，上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。
	动力煤	震荡偏空	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，上周澳洲巴西铁矿总发货量环比前周小幅回落，但整体发运情况有所好转。铁矿石 45 港口疏港量环比大幅回升至高位 308 万吨，达到今年次高水平。铁矿石 45 港口总库存前期受台风影响到港减少，上周大幅回升至 1.1984 亿吨，日耗小幅增加但比较有限，铁矿供需矛盾不断缓解。
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	震荡偏强	豆粕：ProFarmer 进行美豆作物巡查预计美豆或减产，不过中美贸易战摩擦再升级，贸易战升温或令美豆承压。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。美豆今年受洪涝灾害影响，晚播大豆高于往年，而美豆主产区在进入 9 月份后易出现霜冻灾害，美豆天气炒作还未结束。贸易战升级之后，人民币大幅贬值提高大豆进口成本，再加上中秋节前备货启动，近期豆粕成交及提货均有改善，豆粕或震荡偏强，不过，近两个月大豆到港量预期较大，油厂大豆压榨量或逐步回升，而非洲猪瘟疫情仍在蔓延，国内生猪存栏持续下降，粕类需求难见明显改善，这将抑制豆粕价格上涨空间。
	豆粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	

	棕榈油	震荡偏强	油脂: ProFarmer 预期美豆减产, 美豆天气炒作还未结束。马来棕榈油产量不及预期及出口良好令马棕油期价偏强运行。中美贸易战摩擦再升级人民币继续贬值, 提高大豆及油脂进口成本。非洲猪瘟导致豆粕消耗慢, 豆粕胀库令油厂开机率依旧偏低, 且中秋、国庆节前的食用油备货旺季还未结束, 油脂库存继续下降, 再加上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。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	原油	震荡	PTA: TA 方面面临成本端高加工费以及四季度投产压力下的供需走弱, 价格会是反复调降的, 且聚酯需求大概率在四季度尤其是旺季结束后的弱势徘徊, 由终端纺织、服装出口需求自下而上的影响到上游, 以及上游原油端受到需求下滑作用, 都对 PTA 整体是一个向下的作用力。 EG: 乙二醇短期受到到港量减少, 以及去库加快去化的节奏, 绝对价格偏低的基本面下绝地反弹, 且未来短期内仍是去库情况下, 需求有一定企稳作用, 对于连续唱跌的乙二醇出现较强支撑, 且成本端由于煤企检修也表现较强的托底。甲醇: 新出来的基本面数据, 无论是港口库存再累, 亦或是下游开工下降, 虽然上游整体开工是有小幅下降的, 但无法挽回甲醇偏弱的局面, 关注月底开始的去库节奏, 绝对价格低点迎来的小反弹。 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、新华社: 海外专家和国际舆论普遍认为, 中方采取反制措施是对美方贸易霸凌行为的必然回应。美方挑起并不断升级中美经贸摩擦损人不利己, 不仅让美国自身经济遭受损失, 而且拖累全球经济。美国应扮演更具建设性的角色, 回到磋商解决分歧的轨道上。(来源: wind)
- 2、十三届全国人大常委会第十二次会议举行联组会议, 审议全国人大常委会执法检查组关于检查《中华人民共和国水污染防治法》实施情况的报告, 并就相关问题进行专题询问。(来源: wind)
- 3、澳门特区第五任行政长官选举 8 月 25 日举行, 贺一诚以 392 票高票当选澳门特别行政区第五任行政长官人选。(来源: wind)
- 4、国泰君安证券与银叶投资达成一笔挂钩 1 年期 LPR 的人民币利率互换交易, 为市场首单与非法人产品达成的挂钩 LPR 的人民币利率互换交易。该交易通过双方签署《中国银行间市场金融衍生产品交易质押式履约保障文件》和双边保证金的形式有效管理了交易对手信用风险。(来源: wind)



5、本周央行公开市场将有 2700 亿元逆回购到期，无正回购和央票到期；此外还有 800 亿元国库现金定存和 1490 亿元 MLF 到期。其中，1490 亿元 1 年期 MLF 应于 8 月 24 日到期，由于恰逢周末顺延至 8 月 26 日。（来源：wind）

6、据证券日报，知情人士称，已获批的深圳市区域性国资国企综合改革试验实施方案最快于本月底发布，下一步，深圳国资委也将召开动员部署会。（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、截至 2019 年 8 月 20 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 72,432 手，比一周前增加 5,982 手。作为对比，上周减少 6,363 手。豆粕期货以及期权部位持有净空单 36,162 手，比一周前减少 262 手，上一周是减少 2,639 手。豆油期货以及期权部位持有净多单 2,982 手，比一周前减少 7,347 手。作为对比，上周是净做多 47,404 手。（来源：Cofeed）

2、作为对美国向价值 3000 亿美元的中国商品加征 10% 关税所采取的反制措施，中国宣布将对价值 750 亿美元的美国商品加征 10%、5% 的不等关税，分两批实施。（来源：Cofeed）

3、8 月 24 日，美方宣布将提高对约 5500 亿美元中国输美商品加征关税的税率，中方对此坚决反对。这种单边、霸凌的贸易保护主义和极限施压行径，违背中美两国元首共识，违背相互尊重、平等互利的原则，严重破坏多边贸易体制和正常国际贸易秩序，必将自食其果。中方强烈敦促美方不要误判形势，不要低估中国人民的决心，立即停止错误做法，否则一切后果由美方承担。（来源：Cofeed）

4、美国农场期货杂志旗下的 Pro Farmer 公司组织人员对中西部地区进行实地考察后，Pro Farmer 预计 2019 年美国大豆产量将比上年减少 23%，为 34.97 亿蒲式耳，平均单产预计为 46.1 蒲式耳/英亩。Pro Farmer 的大豆产量和单产预测数据均低于美国农业部预测的 36.8 亿蒲式耳和 48.5 蒲式耳/英亩。去年美国大豆单产平均为 51.6 蒲式耳/英亩。如果 Pro Farmer 的预测成为现实，那么将是历史上第六高的产量水平。（来源：Cofeed）

5、南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，近来中国采购巴西大豆的数量激增，可能造成巴西大豆期末库存非常紧张。巴西植物油行业协会 (ABIÓVE) 在 6 月份时曾预计 2019/20 年度巴西大豆期末库存达到 560 万吨。随后该协会将库存预测值下调到 260 万吨，而且可能还会进一步下调。（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

2019/8/26						
	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	3690	3690	0.00%	3438	-252	2001
铁矿石	783	783	0.00%	612.5	-170	2001
焦炭	2300	2300	0.00%	1945	-355	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1331.5	-329	2001
玻璃	1447	1447	0.00%	1395	-52	2001
动力煤	580	580	0.00%	578.8	-1	2001
沪铜	46470	46380	-0.19%	46070	-310	1910
沪铝	14370	14300	-0.49%	14285	-15	1910
沪锌	19280	19130	-0.78%	18475	-655	1910
橡胶	10300	10300	0.00%	11380	1080	2001
豆一	3550	3550	0.00%	3488	-62	2001
豆油	6080	6080	0.00%	6196	116	2001
豆粕	2900	2930	1.03%	2941	11	2001
棕榈油	4800	4840	0.83%	4904	64	2001
玉米	1930	1930	0.00%	1919	-11	2001
白糖	5640	5670	0.53%	5447	-223	2001
郑棉	13543	13543	0.00%	12630	-913	2001
菜油	7500	7500	0.00%	7488	-12	2001
菜粕	2420	2450	1.24%	2384	-66	2001
塑料	7450	7450	0.00%	0	-7450	2001
PP	9030	9030	0.00%	7984	-1046	2001
PTA	5130	5150	0.39%	5116	-34	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3178	-172	1912
甲醇	2030	2030	0.00%	2169	139	2001

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。