

**新世纪期货盘前交易提示（2019-8-28）**
**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
a2001	多	3485-3515	3470	3700	持有	2019.8.26
PP2001	多	7800~7900	7750	8150	持有	2019.8.26
PVC2001	空	6460~6530	6600	6260	持有	2019.8.26
EG2001	多	4495~4540	4430	4700	持有	2019.8.26

**一、市场点评**

股指	IH	逢高做空	IH：经过本来中美对抗后，市场的调整幅度越来越小，而抄底的资金越来越多，叠加 MSCI 的权重提升，预计周三开始预期兑现后市场压力会增大，但周二晚间又传来重磅利好，国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，政策面不断释放利好有利于宏观经济托底，市场短期存在做多力量不足与宏观政策超预期的双重影响。短期上以逢高做空为主，长期依然战略性看多。IF：与 IH 相同，短期上以逢高做空为主，长期依然战略性看多。IC：科技股强势特征明显，风格切换逐渐形成。
	IF	逢高做空	
	IC	逢高做空	
黑色产业	螺纹钢	偏空	螺纹：国际经贸关系愈加恶化，房地产政策的持续收紧，叠加唐山 9 月份限产力度放松，市场恐慌情绪显著增强。三级螺纹 HRB400 现货价格仍没有出现止跌迹象，继续回落 70 元/吨收于 3590 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
	铁矿石	偏空	



	焦煤	偏空	<p>略有好转，但随着原料端大幅回落，成本坍塌，以及宏观面和限产宽松利空，螺纹中期下行确立，短期跌幅较大或有反复。</p> <p>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，近两周到港大幅在高位导致盘面承压的主要因素。澳洲由于泊位检修发货有所回落，巴西铁矿总发货量环比前周大幅回升，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，近期台风对疏港、到港造成了较大影响，但中长期需求环比走弱。铁矿石 45 港口总库存上周由于受台风影响到港减少，本周大幅回升至 1.1984 亿吨，环比回升 383 万吨，日耗小幅增加但比较有限，铁矿自身驱动正在走弱，整体跟随成材走势。</p> <p>煤焦：焦炭市场趋弱，河钢提降 100 元/吨，27 日执行，首轮降价大概率落地执行；焦企方面，利润支撑下生产积极，目前多以出货为主，针对后市，心态稍有走弱。二青会限产解除后，焦企逐步复产，对焦价有一定打压。贸易商方面港口出货意向较强，近期疏港量较多，港口库存明显下滑。钢厂方面，库存中高位，基本向上游提降，因钢材价格依旧偏弱，焦炭后市偏弱运行。</p>
	焦炭	偏空	
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	<p>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 46460 元/吨，较前一交易日上涨 350 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。</p> <p>铝：沪铝主力上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 14240-14340 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。</p> <p>镍：沪镍主力合约上涨，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 127500/吨，较前一交易日上涨 1300 元/吨。持货商主动出货，下游接货意愿不高，成交平淡。</p>
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏强	<p>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。</p> <p>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</p>
	豆粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	白糖	震荡	



	玉米	震荡偏弱	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	震荡偏弱	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。
	PTA	震荡	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。
	EG	偏强	原油：目前中美贸易摩擦重新升温，中方显示强硬态度应对贸易战，美股资产大幅下跌。油价短线波动仍然遵循宏观逻辑，贸易局势持续紧张令市场多头情绪持续受挫，就下半年供需来看，需求支撑不足，原油供给过剩预期强烈，中期驱动向下。盘面上，油价近期将延续震荡偏弱走势。

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 宏观

- 1、国务院办公厅印发《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，提出 20 条稳定消费预期、提振消费信心的政策措施。《意见》提出，释放汽车消费潜力，实施汽车限购的地区要结合实际，探索推行逐步放宽或取消限购的具体措施。有条件的地方对购置新能源汽车给予积极支持。鼓励金融机构对居民购买绿色智能产品提供信贷支持，加大对新消费领域金融支持力度。（来源：wind）
- 2、央行副行长朱鹤新强调，要用活用好扶贫再贷款结构性货币政策工具，强化产业扶贫金融服务，加强金融扶贫领域潜在风险管理。要统筹研究金融精准扶贫与乡村振兴金融服务衔接工作，提前做好政策储备。创新农村产权相关的金融产品和服务，破除制约农村产权抵押融资的体制机制障碍。（来源：wind）
- 3、中国 7 月规模以上工业企业利润同比增长 2.6%，前值降 3.1%。1-7 月全国规模以上工业企业实现利润总额 34977.0 亿元，同比降 1.7%，降幅比 1-6 月收窄 0.7 个百分点。（来源：wind）
- 4、统计局解读 7 月工业企业利润数据：石化、电气机械、汽车是拉动利润增速由负转正的主要行业，消费品制造业利润增速明显加快，装备制造业利润增速由负转正，私营企业利润增速大幅回升，企业营运状况有所改善。（来源：wind）
- 5、央行开展 800 亿元 7 天期逆回购操作，周二有 500 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。当天 Shibor 多数上行，隔夜品种上行 3.80bp 报 2.6770%。（来源：wind）
- 6、《2019 年二季度中国杠杆率报告》显示，在一季度宏观杠杆率大幅攀升 5.1 个百分点后，二季度仅上升 0.7 个百分点，上半年宏观杠杆率累积上升 5.8 个百分点，这相比于 2017 年仅上升 3.8 个百分点和 2018 年下降 0.3 个百分点，杠杆率的变化态势发生了一定程度的“逆转”。（来源：wind）

### 黑色产业链





- 1、据 Mysteel 获悉，唐山市 9 月大气污染防治强化管控方案初稿与建议稿变动对比。8 月 27 日唐山大气污染防治强化管控方案初稿出台，较昨日建议稿第一阶段（9 月 1 日至 27 日）略有放松，第二阶段（9 月 28 日至 10 月 4 日）部分钢企高炉限产有从严。（我的钢铁网）
- 2、【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）
- 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）
- 6、Montecargo 为河钢在塞尔维亚的钢厂提供铁矿石运输服务，Montecargo 负责从黑山的巴尔港（port of Bar）运输铁矿石到塞尔维亚边境的 Bijelo Polje 火车站，于 9 月份开始首次运输，预计到今年年底的铁矿石运输量将达到 3 万吨，而境内的运输则由塞尔维亚铁路运营商 Srbija Kargo 公司负责。（我的钢铁网）

### 化工产业链

- 1、美国将于 9 月 1 日开始对中国进口商品加征关税，中国进行必要的反制，对进口美国商品加征关税包括原油在内。中美贸易争端升级引发市场对全球经济增长减缓的担忧。然而中国国务院副总理刘鹤说，中国愿意以冷静的态度通过磋商和合作解决问题，坚决反对贸易战升级。贸易战升级不利于中国、不利于美国、也不利于全世界人民利益。（数据来源：卓创资讯）
- 2、美元汇率上涨也打压了以美元计价的石油期货市场气氛。受特朗普对与中国的贸易谈判进展的言论影响，华尔街日报美元指数周一升至 91.26。外媒报道说特朗普的发言暗示与中国的贸易谈判可能会有进展。（数据来源：卓创资讯）
- 3、美国对伊朗的制裁已经导致伊朗原油出口近乎停滞，伊朗是欧佩克重要的产油国，石油收入也是伊朗重要的财政来源。据人民日报海外网报道，伊朗总统鲁哈尼当地时间周一（26 日）表示，如果谈判能够确保伊朗的利益，他甚至会与美国总统特朗普会面。当地时间 25 日，伊朗外长受法国邀请抵达 G7 峰会举办地，并与法国总统马克龙等人举行会谈。一位法国官员表示，相关的讨论是“积极的”。法国总统马克龙透露，伊朗总统鲁哈尼和美国总统特朗普将在未来几周内举行会晤，为核僵局寻找解决方案。（数据来源：卓创资讯）



4、价格期货集团公司 (Price Futures Group) 分析师 Phil Flynn 认为: “市场正在权衡美国与伊朗关系进展, 如果美伊关系取得进展, 我们可能会看到大量伊朗石油涌入市场。” (数据来源: 卓创资讯)

5、投机商在纽约商品交易所轻质原油期货中持有的净多头增加 8.5%。美国商品期货管理委员会最新统计, 截止 8 月 20 日当周, 纽约商品交易所原油期货中持仓量 2002847 手, 减少 56288 手。大型投机商在纽约商品交易所原油期货中持有净多头 414635 手, 比前一周增加 32491 手。其中多头减少 18071 手; 空头减少 50562 手。(数据来源: 卓创资讯)

### 农产品产业链

1、一份政府文件显示, 为打压棕榈油进口, 印度贸易部建议将马来西亚精炼棕榈油进口税率从 45% 调整至 50%。文件显示, 贸易部建议将进口关税上调六个月。(来源: Cofeed)

2、据俄罗斯农业部称, 截至 8 月 22 日, 俄罗斯谷物和豆类收获面积已达 2450 万公顷, 占到计划收获面积的 52.3%。收获产量已达 7560 万吨, 上年同期为 7350 万吨。截至 8 月 22 日, 俄罗斯还收获大豆 2.27 万公顷, 占到计划收获面积的 0.7%, 收获产量为 3.45 万吨, 单产为 1.52 吨/公顷。(来源: Cofeed)

3、据俄罗斯动植物防疫检疫局 Rosselkhoz nadzor 称, 迄今为止, 大豆出口已达 13.3 万吨, 同比增加 4 倍。豆粕出口量为 3.3 万吨, 同比增加 10%。(来源: Cofeed)

4、据美国农业部数据显示, 截至 8 月 19 日的一周里, 2018 年美国大豆进入政府 9 个月贷款项目的数量为 6260 万蒲式耳, 比一周前减少了 627 万蒲式耳。(来源: Cofeed)

5、截至 8 月 22 日, 美国大豆出口检验总量同比降幅缩窄到 20.4%, 美国农业部发布的出口检验周报显示, 上周美国大豆出口检验量低于前一周水平, 但是仍高于去年同期水平。截至 2019 年 8 月 22 日的一周, 美国大豆出口检验量为 961,964 吨, 上周为 1,158,755 吨, 去年同期为 907,945 吨。(来源: Cofeed)

### 有色产业链

1、《中华人民共和国资源税法》于 2019 年 8 月 26 日第十三届全国人民代表大会常务委员会第十二次会议通过, 本法自 2020 年 9 月 1 日起施行, 1993 年 12 月 25 日国务院发布的《中华人民共和国资源税暂行条例》同时废止。其中新公布轻稀土资源税为 7%-12%, 中重稀土为 20%。原资源税为中重稀土矿 27%, 包头矿 11.5%, 四川矿 9.5%, 山东矿 7.5%。(数据来源: SMM)

2、泰克资源 (Teck Resources) 官网公告表示, 公司位于加拿大的 Trail 锌精炼厂的电气设备发生故障, 修理期间该精炼厂的产能将减少大约 25%, 产量减少 2 万至 3 万吨。(数据来源: SMM)

3、海关总署发布数据, 2019 年 7 月中国铝制门窗及其框架出口量 2.26 万吨, 同比增长 6.15%, 环比上月减少 0.77%。其中今年 7 月铝制门窗及其框架出口前五国为澳大利亚、美国、香港、英国及越南。(来源: SMM)

4、印尼国营锡矿商 PT Timah 财务总监 Emil Ermindra 周二表示, 该公司预估今年精炼锡销售量约为 60,000 吨。公司数据显示, 这将较 2018 年的 29,914 吨增长逾一倍。公司投资者关系副总裁 Adi Hartadi 称, 公司在今年 1-6 月期间销售了 31,600 吨精炼锡, 高于去年的大约 12,700 吨。(来源: SMM)



#### 四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/28						
	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	3660	3590	-1.91%	3290	-300	2001
铁矿石	783	779	-0.42%	575	-204	2001
焦炭	2200	2200	0.00%	1849	-351	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1285	-375	2001
玻璃	1447	1447	0.00%	1382	-65	2001
动力煤	580	579	-0.17%	573.2	-6	2001
沪铜	46110	46460	0.76%	46520	60	1910
沪铝	14260	14280	0.14%	14285	5	1910
沪锌	19100	19350	1.31%	18835	-515	1910
橡胶	10200	10350	1.47%	11775	1425	2001
豆一	3550	3580	0.85%	3525	-55	2001
豆油	6250	6250	0.00%	6118	-132	2001
豆粕	3020	3020	0.00%	2943	-77	2001
棕榈油	5000	5000	0.00%	4896	-104	2001
玉米	1930	1930	0.00%	1900	-30	2001
白糖	5667.5	5660	-0.13%	5355	-305	2001
郑棉	13422	13079	-2.56%	12455	-624	2001
菜油	7600	7600	0.00%	7471	-129	2001
菜粕	2470	2460	-0.40%	2377	-83	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7230	-120	2001
PP	9030	9030	0.00%	7887	-1143	2001
PTA	5125	5145	0.39%	5094	-51	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3126	-224	1912
甲醇	2030	2000	-1.48%	2145	145	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。