

新世纪期货盘前交易提示（2019-8-29）
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	偏空	螺纹：三级螺纹 HRB400 现货价格仍没有出现止跌迹象，继续回落 10 元/吨收于 3580 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；当前市场需求季节性回升，但库存总量处于近五年同期最高位，近两周钢厂库存和社会库存双双下降，高库存下去库仍需较长时间。目前产业数据略有好转，但随着原料端大幅回落，成本坍塌，以及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，螺纹中期下行确立，短期注意下行行情中节奏变化，或
	铁矿石	偏空	



	焦煤	偏空	<p>有超跌反弹。</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，首轮降价已基本落地执行；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。下游钢厂采购节奏放缓，受近期 9 月唐山环保限产计划影响，钢厂多看空后市，焦炭压力仍在。</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 46640 元/吨，较前一交易日上涨 180 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：沪铝主力合约上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 14310-14410 元/吨，较前一交易日上涨 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。</p> <p>镍：沪镍主力合约上涨，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 126400/吨，较前一交易日上涨 1100 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。</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	



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、美国石油学会发布的数据显示,截止 8 月 23 日当周,美国原油库存 4.287 亿桶,比前周减少 1110 万桶,汽油库存减少 30 万桶,馏分油库存减少 250 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 240 万桶。(数据来源:卓创资讯)

2、随着美国平原全美管道公司(Plains All American Pipeline)启用日输送能力 67 万桶的 Cactus II 石油管道,将二叠纪盆地到得克萨斯州的科珀斯克里斯蒂(Corpus Christi)连接起来,以出口到全世界。还有一条命名为 Epic 的石油输送管道也是刚刚启用,新管道将输送更多的得克萨斯州页岩油到世界各地,可能会导致全球供应进一步过剩,导致油价进一步下跌。当前,得克萨斯州二叠纪原油出井地价格远远低于 WTI 价格。(数据来源:卓创资讯)

3、花期银行预测,美国新的石油输送管道启用,有助于美国石油日均出口量从目前的 300 万桶到年底再增加 100 万桶,明年再增加 110 万桶。而今年美国原油出口量日均已经比去年同期增加了 97 万桶。(数据来源:卓创资讯)

4 花期银行商品研究部门全球主管 Edward Morse 认为,六至八个月后,美国原油原油日均出口量将达到 400 万桶,这一数量高于整个北海油田产量。美国原油运送到亚洲和欧洲,特别是印度。如果三年内美国原油出口量达到日均 600 万桶,美国原油价格将成为全球市场基准价。(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、中国海关数据显示，2019 年 7 月份中国从阿根廷进口 107 万吨大豆，环比增加 328%，同比增加 269%，主要因为中美贸易战升级。贸易商称，中国的采购重点可能转向阿根廷大豆，因为未来几个月巴西供应可能耗尽。阿根廷是全球第三号大豆出口国。（来源：Cofeed）

2、德国汉堡的行业刊物《油世界》发布报告称，2019 公历年（1 月至 12 月）巴西大豆出口量将高于早先预期，达到 7300 万吨到 7400 万吨，不过仍然低于上年水平。巴西植物油行业协会的数据显示，2018 年巴西大豆出口量为 8325.8 万吨。（来源：Cofeed）

3、Farm Futures 杂志对 2020 年美国农户播种意向的调查显示，生产商预计将在下一作物年度增加玉米和大豆播种面积，而 2019 年收获的作物播种面积减少，因普遍的播种延误导致。（来源：Cofeed）

4、波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数周二升至 2013 年 12 月以来高位，因海岬型船运输铁矿石需求强劲。波罗的海整体干散货运价指数升 45 点或 2.1%，报 2213 点，为逾五年半高位。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、世界金属统计局(WBMS)近日公布的数据显示，2019 年 1-6 月全球锡市供应缺口为 0.42 万吨。总报告库存量较 2018 年末高出 0.91 万吨，但这包括 0.6 万吨印尼不明原因增加的库存。（数据来源：SMM）

2、德商银行：由于主要由中国推动的全球铝生产正全面展开，市场供应充足，铝价维持上涨趋势的空间很小。几家生产商已经下调了其对铝需求的预测，并预计铝需求将由于贸易摩擦以及全球制造业的降温进一步下滑。（数据来源：SMM）

3、今年上半年包头铝业通过自身挖潜实现改善和增值的“至善项目”首批实施的 12 个项目创造效益 4582 万元，公司当即拿出 139 万元对其中 7 个“至善项目”予以重奖。（来源：SMM）

4、今年上半年包头铝业通过自身挖潜实现改善和增值的“至善项目”首批实施的 12 个项目创造效益 4582 万元，公司当即拿出 139 万元对其中 7 个“至善项目”予以重奖。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/8/29						
	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	3590	3580	-0.28%	3331	-249	2001
铁矿石	779	773	-0.84%	587	-186	2001
焦炭	2200	2200	0.00%	1875.5	-325	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1300	-360	2001
玻璃	1447	1447	0.00%	1392	-55	2001
动力煤	579	577	-0.35%	571	-6	2001
沪铜	46460	46640	0.39%	46660	20	1910
沪铝	14280	14340	0.42%	14325	-15	1910
沪锌	19350	19430	0.41%	18835	-595	1910
橡胶	10350	10550	1.93%	11670	1120	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3526	-54	2001
豆油	6250	6160	-1.44%	6120	-40	2001
豆粕	3020	2980	-1.32%	2963	-17	2001
棕榈油	5000	5000	0.00%	4892	-108	2001
玉米	1930	1930	0.00%	1898	-32	2001
白糖	5660	5655	-0.09%	5375	-280	2001
郑棉	13079	13003	-0.58%	12540	-463	2001
菜油	7600	7600	0.00%	7510	-90	2001
菜粕	2460	2460	0.00%	2394	-66	2001
塑料	7350	7350	0.00%	7195	-155	2001
PP	9030	9030	0.00%	7862	-1168	2001
PTA	5145	5155	0.19%	5144	-11	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3128	-222	1912
甲醇	2000	2025	1.25%	2155	130	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。