

**新世纪期货盘前交易提示（2019-9-5）**
**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
a2001	多	3485-3515	3470	3700	持有	2019.8.26
PP2001	多	7800~7900	7750	8150	止盈	2019.9.5
m2001	多	2970-3000	2960	3200	开仓	2019.9.4
AP2001	空	8370-8450	8500	7900	开仓	2019.9.5

**一、市场点评**

股指	IH	逢高做空	IH: 在上周的观点中已反复提到目前场内的获利盘较多, 上攻压力较大, 周五以茅台为代表的核心资产集体上攻仍然带不动指数, 而前期科技龙头股纷纷跳水, 市场开始进入退潮期, 尽管国内政策面消息偏暖, 但是场内做多资金被题材所消耗, 周五见短期高点, 本周震荡调整为主, 不排除继续杀跌。 IF: 与IH相同, 本周震荡调整为主, 不排除继续杀跌。 IC: 科技股强势特征明显, 风格切换逐渐形成, 周五的下杀并不是科技行情的结束, 目前需要等待调整修复, 科技股行情会延续, 本周重点观察科创板表现。
	IF	逢高做空	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹钢	短多	螺纹: 现货价格有所止跌企稳, 三级螺纹 HRB400 持平于 3650 元/吨。目前螺纹钢产量出现了明显的下滑, 废钢价格回调, 螺纹钢短流程成本有所下降, 相应短流程产量小幅度反弹, 后期产量下滑幅度继续收窄。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, 厂库连续二周降库后出现回升, 社库出现大幅回落, 说明贸易商拿货意愿降低, 低价出货意愿增强, 高库存下去库仍需较长时间, 但是螺纹总库存维持下降的趋势, 表观需求较前周环比增加。目前螺纹产量出现了明显的下滑, 需求的韧性仍在, 短期超跌反弹, 多单投资者暂持有。 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, 澳洲有所回升, 巴西铁矿总发货量环比前周大幅回落, 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 310.4 万吨。铁矿 45 港口总库存大幅回升至 1.2144 亿吨, 总体处于均值水平。日耗小幅增加, 64 家钢厂烧结矿库存
	铁矿石	短多	
	焦煤	偏空	



	焦炭	偏空	处于低位，短期铁矿超跌反弹估值修复，多单投资者暂持有。吨，达到今年次高水平。铁矿石 45 港口总库存大幅回升至 1.2144 亿吨，日耗小幅增加但比较有限，表观需求较前周有所回落，铁矿供需矛盾不断缓解，短期估值偏低，或有技术性反弹。 煤焦：焦炭市场趋弱，第二轮降价多已接受；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。钢厂方面，库存中高位，针对焦炭后市多表示观望，打压意向有所减弱，唐山市迁安地区发布 9 月限产措施文件，对原料端有所利空。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，煤焦弱势为主，目前煤焦跟随成材反弹。
	动力煤	震荡	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 46640 元/吨，较前一交易日下跌 130 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 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：沪镍主力合约涨停，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 136500/吨，较前一交易日上涨 7000 元/吨。持货商主动出货，下游接货意愿不高，成交平淡。
有色	铜	看空	
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏强	豆粕：由于春季多雨天气造成大豆播种耽搁，使得大豆作物出现霜冻威胁更大，进入 9 月份后一旦出现霜冻灾害，对于美豆产量的影响将会非常大，美豆早霜炒作随时可能发生。不过，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。中美贸易战摩擦持续，人民币大幅贬值，巴西大豆贴水报价高企，提高大豆进口成本，再加上蛋禽养殖利润支撑存栏恢复，肉禽存栏也逐渐恢复，豆粕出货速度改善，粕类需求有所好转。不过，油厂大豆压榨量回升，而非洲猪瘟疫情仍在蔓延，这将抑制豆粕价格上涨空间。后期继续关注中美贸易谈判进展及美产区天气。
	豆粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏强	油脂：由于春季多雨天气造成大豆播种耽搁，使得大豆作物更容易受到霜降的破坏，美豆天气炒作还未结束。马来西亚棕榈油产量增速低于预期及出口较为强劲，8 月末棕榈油库存可能继续下降，将支撑马盘棕油行情。中美贸易摩擦持续，人民币继续贬值，提高大豆及油脂进口成本。食用油节前备货也将在 9 月中旬前基本结束，市场需求已有放缓，不过，豆油库存继续下降，中加关系暂时难缓和，美豆产区霜冻天气担忧及贸易战暂难结束，油脂或偏强震荡。
	棕榈油	震荡偏强	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工	原油	震荡偏弱	原油：原油去库利好的行情驱动不足不能延续，随着 B-W 价差跌至低位，美原油的出口预计将会进一步减少，届时净进口一旦修复，美原油去库的趋势不一定能够维持。另外，目前原油跟随宏观情绪波动较多，中美贸易九月谈判形势并不乐观，预计达成乐观结果的



品	PTA	震荡	概率较小，全球宏观情绪并不能得到扭转的修复。目前原油总体行情仍看震荡。中期偏弱。
	EG	偏强	

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 宏观

- 1、国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署精准施策加大力度做好“六稳”工作；确定加快地方政府专项债券发行使用的措施，带动有效投资支持补短板扩内需。会议指出，坚持实施稳健货币政策并适时预调微调，加快落实降低实际利率水平的措施，及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，引导金融机构完善考核激励机制，将资金更多用于普惠金融，加大金融对实体经济特别是小微企业的支持力度。（来源：wind）
- 2、央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，可吸收央行逆回购到期等因素的影响，9月4日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，9月4日有 600 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 600 亿元。当日资金面维持宽松，Shibor 多数下行。隔夜品种下行 6.80bp 报 2.4450%。（来源：wind）
- 3、8月财新中国服务业 PMI 为 52.1，创三个月新高，预期 51.7，前值 51.6。8月财新中国综合 PMI 为 51.6，为 5 月以来最高。钟正生表示，8 月中国经济呈现出较明显的修复迹象，尤其就业情况大幅好转，显示逆周期调控政策效果渐显。（来源：wind）
- 4、发改委：推动中法第三方市场合作基金高效运营，继续与有条件的国家共设投融资平台，引导金融企业创新产品和服务，拓宽第三方市场合作项目的市场化融资渠道；发挥第三方市场合作机制作用，推动落实已对外签署的项目清单，同时与有意愿的国家新签项目清单，促进第三方市场合作取得更多实实在在成果。（来源：wind）
- 5、财政部、税务总局发布《关于明确部分先进制造业增值税期末留抵退税政策的公告》。自 6 月 1 日起，同时符合条件的部分先进制造业纳税人，可以自 7 月及以后纳税申报期向主管税务机关申请退还增量留抵税额。（来源：wind）
- 6、深圳市属国企参与粤港澳大湾区建设三年行动方案发布，围绕“到 2022 年，市属国有企业总资产力争达到 4.5 万亿元，打造 1-2 家世界 500 强企业，形成 6-7 家资产规模超 1000 亿元企业集团”的发展目标，全面对接港澳所需、湾区所向、国资所能。（来源：wind）

### 黑色产业链

- 1、【河北省 2019 年钢铁行业去产能计划公示（第一批）】近日，河北省发改委发布河北省 2019 年钢铁行业去产能计划公示（第一批），合计退出炼钢产能 404.55 万吨，炼铁产能 594.15 万吨。其中，唐山兴隆钢铁有限公司、唐山玉田建邦实业有限公司、唐山港陆钢铁有限公司三家钢企淘汰四座转炉，合计炼钢产能 154.75 万吨；两座高炉，合计炼铁产能 150 万吨。（我的钢铁网）
- 2、30 日 Mysteel 统计全国 45 个港口铁矿石库存为 12131.40 增 147.07；日均疏港总量 310.40 增 1.90。分量方面，澳矿 6234.90 增 72.35，巴西矿 3434.14 降 19.64，贸易矿 5338.71 增 88.98，球团 542.13 增 42.82，精粉 1099.04 增 37.30，块矿 1992.74 增 82.08；在港船舶数量 81 增 2、央行称公积金个人住房贷款利率政策暂不调整；媒





体称融资政策趋紧，土地市场快速退烧；2018年全国收费公路统计公报发布。（我的钢铁网）

3、30日本周Mysteel统计全国230家独立焦企样本：产能利用率75.73%，下降0.39%；日均产量67.74减0.35；焦炭库存72.56，增1.69；炼焦煤总库存1426.66，减6.95，平均可用天数15.84天，增0.01天。（我的钢铁网）

4、【地方债发行额度告急，年内或增发专项债支撑基建】国盛证券统计数据显示，截至8月21日，地方债新增债券合计发行26451.7亿元，约占新增限额86%，全年限额剩余不多，三季度地方债发行速度减缓。新增一般债合计发行8668.8亿元，完成进度92.7%；新增专项债合计发行17783.0亿元，完成进度79.1%。9月将至，至少15个地区新增债限额都已使用完毕。专家认为，专项债扩容或成为一个政策选项。专项债在限额内扩容已有先例，可利用余额约有1.2万亿元。（我的钢铁网）

5、29日Mysteel统计64家钢厂进口烧结粉总库存1488.66，烧结粉总日耗58.39，库存消费比25.5；进口矿平均可用天数24天。烧结矿中平均使用进口矿配比87.16%，钢厂不含税平均铁水成2354元/吨。（我的钢铁网）

6、山西晋城钢铁集团对所有采购焦炭价格下调100元/吨，累计下调200元/吨，调整后准一级水熄焦（水份≤8%、灰分≤13%、硫≤0.7%）采购价为1700元/吨，根据各家焦炭品质进行浮动，以上价格为出厂承兑含税价，31日起执行。（我的钢铁网）

7、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）

### 化工产业链

1、美国供应管理学会周二公布的制造业指数显示，美国制造业8月失去动能。美国供应管理学会的制造业指数8月从7月的51.2下降至49.1。该指数高于50代表扩张，而低于50则是萎缩迹象。该指数低于经济学家预期的51。美国新订单、就业和生产指数8月均环比下滑。美国制造业活动减速加剧了对全球经济以及美中贸易紧张局势影响的担忧，美国道琼斯指数盘中一度下跌425点，之后收复部分跌幅，收盘跌285.26点，跌幅1.1%。标普500指数下跌20.19点，跌幅0.7%。纳斯达克综合指数下跌88.72点，跌幅1.1%。（数据来源：卓创资讯）

2、华尔街日报报道说，欧元区8月制造业PMI终值公布与预期相符，尽管制造业PMI升至47，但已连续第七个月萎缩。衡量未来一年乐观情绪的未来产出指数从52.6大跌至50.6，为2012年11月以来最低。德国8月制造业PMI终值接近7年低位。（数据来源：卓创资讯）

3、月1日美国对华3000亿美元输美产品中第一批加征15%关税措施正式实施，中国商务部新闻发言人发表谈话，指出中方就此在世贸组织争端解决机制下提起诉讼。作为反制，2019年8月23日，中国国务院关税税则委员会发布公告，对原产于美国的5078个税目、约750亿美元商品，加征10%、5%不等关税，分两批自2019年9月1日12时01分、12月15日12时01分起实施。（数据来源：卓创资讯）

4、欧佩克和俄罗斯原油产量增加也引发对供应担忧。俄罗斯能源的数据显示，8月份俄罗斯的石油产量从7月份的4714.9万吨增加至4776.3万吨，相当于每日1129.4万桶，超过了减产协议中承诺的产量水平，为3月份以来的最高水平。（数据来源：卓创资讯）

5、2018年年底，俄罗斯在欧佩克以及减产同盟联合减产协议中承诺的原油日产量上限为1118.2万桶。上周俄罗斯能源部长诺瓦克曾经说，8月份俄罗斯石油产量略高于全球减产协议下承诺的水平，但是俄罗斯仍然在努力履行减产协议。（数据来源：卓创资讯）



### 农产品产业链

1、截至 8 月 29 日，美国大豆出口检验总量同比降幅缩窄到 18.8%，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高于前一周水平，也高于去年同期水平。截至 2019 年 8 月 29 日的一周，美国大豆出口检验量为 1,281,426 吨，上周为 965,913 吨，去年同期为 776,277 吨。（来源：cofeed）

2、截止到 2019 年 9 月 1 日，美国 18 个大豆主产州的大豆扬花率为 96%，上周 94%，去年同期 100%，过去五年均值 100%。大豆结荚率为 86%，上周 79%，去年同期 98%，五年均值为 96%。大豆作物评级优良率的比例为 55%，一周前 55%，去年同期 66%。（来源：cofeed）

3、巴西分析机构 Agrural 公司发布的预测数据显示，2019/20 年度巴西大豆播种面积将达到 3630 万公顷，比上年提高 1.1%，这也是 13 年来的最低同比增幅。大豆播种面积增长放慢的原因在于，全球贸易战以及中国的非洲猪瘟疫情给大豆需求前景蒙上阴云。（来源：cofeed）

4、巴西外贸部(Secex)发布的数据显示，2019 年 8 月份巴西出口大豆 532 万吨，比 7 月份的 782 万吨减少 32%，比去年同期的 812 万吨减少 34.4%。今年前 8 个月巴西出口大豆 5850 万吨，同比减少 9.5%。（来源：cofeed）

### 有色产业链

1、印度尼西亚将于 2020 年 1 月 1 日对镍矿石出口实施禁令，比原先宣布的要早两年。印度尼西亚证实镍储量为 7 亿吨，Ariyono 镍矿石出口许可证持有者仍可以在年底前运出矿石。印尼能源和矿产资源部 (ESDM) 确认了颁布禁止镍商品出口的问题，这是由能源和矿产资源部矿产和煤炭总监 Bambang Gatot 宣布的。（数据来源：SMM）

2、2016-2019 年中国电缆进出口贸易额年均增长率 1.8%，贸易量年均增长率为 2.5%。其中 2018 年中国电缆进出口贸易额首次突破 300 亿美元，同比增长 7.5%。其中出口增长 6.9%，进口增长 9.7%。2018 年中国电缆进出口贸易量 297 万吨，同比增长 2.1%。其中出口增长 2.4%，进口增长-1.0%。（数据来源：SMM）

3、菲律宾镍业协会主席 Dante Bravo 周一称，若明年印尼开始禁止镍矿石出口，菲律宾镍矿商或将提升矿石产量。Bravo 表示，“传说中印尼的出口禁令将提升我们本国矿企的产量，尤其在明年禁令生效的同时，也是采矿季的开始。”其指出，印尼矿石品级一般要高于菲律宾矿石。“不过，中国冶炼厂能处理我们产出的较低品级的矿石，因此菲律宾矿石品级偏低不是个问题。”（来源：SMM）

4、近日，国内首批商品期货 ETF 获批，华夏、大成和建信 3 家基金公司拔得头筹。作为国内首只跟踪上海期货交易所有色金属期货的 ETF 基金——大成有色金属期货交易型开放式指数证券投资基金及联接基金的获批，为投资者提供了多元配置的选择，或成为投资者资产配置不可或缺的一环。（来源：SMM）



#### 四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/9/5						
	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	3650	3650	0.00%	3445	-205	2001
铁矿石	808	816	1.08%	660	-156	2001
焦炭	2100	2100	0.00%	1922	-178	2001
焦煤	1660	1660	0.00%	1318	-342	2001
玻璃	1468	1468	0.00%	1413	-55	2001
动力煤	575	575	0.00%	584.2	9	2001
沪铜	46530	46380	-0.32%	46980	600	1910
沪铝	14390	14400	0.07%	14370	-30	1910
沪锌	19320	19230	-0.47%	19100	-130	1910
橡胶	10650	11000	3.29%	12135	1135	2001
豆一	3580	3580	0.00%	3577	-3	2001
豆油	6120	6170	0.82%	6160	-10	2001
豆粕	3040	3040	0.00%	2968	-72	2001
棕榈油	4900	4900	0.00%	4820	-80	2001
玉米	1920	1920	0.00%	1884	-36	2001
白糖	5655	5725	1.24%	5475	-250	2001
郑棉	12931	12931	0.00%	12555	-376	2001
菜油	7550	7600	0.66%	7478	-122	2001
菜粕	2480	2500	0.81%	2378	-122	2001
塑料	7250	7250	0.00%	7265	15	2001
PP	8830	8830	0.00%	8114	-716	2001
PTA	5120	5150	0.59%	5218	68	2001
沥青	3350	3350	0.00%	3080	-270	1912
甲醇	2075	2080	0.24%	2209	129	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。