

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 8 月 27 日星期二

## 新世纪期货盘前交易提示（2019-8-27）

### 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 | 已止损 | 2019.8.20 |
| 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  | 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。今日 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  | 偏空 | 螺纹：国际经贸关系愈加恶化，市场恐慌情绪显著增强。今天三级螺纹 HRB400 现货价格回落 30 元/吨收于 3660 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，但随着原料端大幅回落，成本坍塌，以及宏观利空，螺纹中期下行确 |
|      | 铁矿石 | 偏空 |                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|     |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----|-----|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 焦煤  | 偏空   | <p>立，唐山限产初步方案公布，9月或存阶段性反弹可能。</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，上周到港大幅增加导致盘面承压的主要因素。澳洲巴西铁矿总发货量环比前周小幅回落，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308万吨，达到今年次高水平。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，日耗小幅增加但比较有限，铁矿供需矛盾不断缓解。</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。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，针对焦炭后市暂持观望状态。</p>                                                                                                       |
|     | 焦炭  | 偏空   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|     | 动力煤 | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 有色  | 铜   | 看空   | <p>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46110元/吨，较前一交易日下跌270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：沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价14220-14320元/吨，较前一交易日下跌50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：沪镍主力合约小涨，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126200/吨，较前一交易日上涨1700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 | 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、国家主席习近平主持召开中央财经委员会第五次会议, 研究推动形成优势互补高质量发展的区域经济布局问题、提升产业基础能力和产业链水平问题。习近平强调, 要根据各地条件, 走合理分工、优化发展的路子, 落实主体功能区战略, 完善空间治理, 形成优势互补、高质量发展的区域经济布局。会议指出, 要在省级统筹基础上加快养老保险全国统筹进度, 在全国范围内实现制度统一和区域间互助共济。要改革土地管理制度, 增强土地管理灵活性, 使优势地区有更大发展空间。(来源: wind)
- 2、国务院副总理刘鹤在重庆出席第二届中国国际智能产业博览会时表示, 中国经济正在从高速增长向高质量发展转变, 新旧动能转化趋势不断强化。我们有充满活力的微观基础、充足的宏观政策工具, 能够确保经济发展基本面的良好态势。(来源: wind)
- 3、刘鹤: 欢迎世界各国包括美国在内的企业在华投资和经营, 将继续创造良好的投资环境, 保护产权, 坚持在开放条件下推动智能产业发展, 坚决反对技术封锁和保护主义, 努力保护产业链的完整性; 愿意以冷静的态度通过磋商合作解决问题, 坚决反对贸易战升级, 贸易战的升级不利于中国、不利于美国, 也不利于全世界人民的利益。(来源: wind)
- 4、国务院印发《中国(山东)、(江苏)、(广西)、(河北)、(云南)、(黑龙江)自由贸易试验区总体方案》。《总体方案》提出了各有侧重的差别化改革试点任务。山东自贸区提出了培育贸易新业态新模式、加快发展海洋特色产业和探索中日韩三国地方经济合作等方面的具体举措。江苏自贸区提出了提高境外投资合作水平、强化金融对实体经济的支撑和支持制造业创新发展等方面的具体举措。广西自贸区提出了畅通国际大通道、打造对东盟合作先行先试示范区和打造西部陆海联通门户港等方面的具体举措。河北自贸区提出了支持开展国际大宗商品贸易、支持生物医药与生命健康产业开放发展等方面的具体举措。云南自贸区提出了创新沿边跨境经济合作模式和加大科技领域国际合作力度等方面的具体举措。黑龙江自贸区提出了加快实体经济转型升级和建设面向俄罗斯及东北亚的交通物流枢纽等方面的具体举措。(来源: wind)



### 黑色产业链

- 1、据 Mysteel 获悉，8 月 26 日唐山地区钢企收到 9 月份停限产建议稿，管控时间为 2019 年 9 月 1 日至 10 月 4 日，分为两个阶段实行，具体内容如下：阶段一：9 月 1 日 0 时至 25 日 24 时，阶段二：9 月 26 日 0 时至 10 月 4 日 24 时，Mysteel 将持续跟踪报道唐山地区的停限产情况。（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、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、西马南方棕油协会 (SPPOMA) 发布的数据显示，8 月 1 日-25 日马来西亚棕榈油产量比 7 月同期降 3.31%，单产降 6.2%，出油率增 0.55%。（来源：Cofeed）

2、马来西亚棕榈油协会 (MOPA) 发布的数据显示，2019 年 8 月 1 日-20 日马来西亚毛棕榈油产量环比降 5.07%，其中马来半岛降 6.76%，沙巴州降 4.88%，沙捞越增 12.4%。（来源：Cofeed）

3、船运调查机构 AmSpec 发布数据 显示：马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口量较前月增加 21.5%，至 1365258 吨。（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。（来源：Cofeed）

5、外交部回应美加征关税措施：中方不吃威胁恫吓这一套。（来源：Cofeed）

5、Gro Intelligence 公司发布报告，预计今年美国大豆平均单产为 44.2 蒲式耳/英亩，比美国农业部 8 月份的预测值低 4.3 蒲式耳。Gro 公司的实时单产云图是基于卫星图像、降雨数据、气温图和其他公共数据得出。（来源：Cofeed）

### 有色产业链

1、根据中国财政部周五早些时候公布的对美国反制关税清单，从 12 月 15 日起，中国将对从美国进口的废铜和废铝加征 5% 的关税。在此前一轮的关税争端中，中国已对从美国进口的废铜征收了 25% 关税，并在 2018 年两度对美国废铝征收 25% 的关税。（数据来源：SMM）

2、2019 年 7 月我国铝箔 5 个税则号合计出口量 11.31 万吨，6 月出口量 11.59 万吨，环比回落小降 2.39%；去年 7 月出口量 10.97 万吨，同比小涨 3.08%。除税则号为 76071190 的铝箔产品环比上涨 9.84%，其他 4 个税则号的铝箔产品环比均有降幅。分国别看，印度、泰国、韩国、沙特阿拉伯、印度尼西亚、墨西哥、美国、日本、阿联酋和越南为 7 月中国铝箔量最多的 10 个国家。（数据来源：SMM）

3、海关数据显示，7 月中国不锈钢出口量 32.97 万吨，环比增 16.24%，同比减 3.11%。7 月不锈钢进口量 7.39 万吨，环比增 55.33%，同比减 42.81%，其中进口自印尼不锈钢



2.6 万吨，环比增 300%，同比减 57%。（来源：SMM）

4、7 月电网工程投资完成额累计 2021 亿元，同比下降 13.9%；电源工程投资完成额累计 1246 亿元，同比上升 0.7%。（来源：SMM）

#### 四、现货价格变动及主力合约期现价差

| 2019/8/27 |       |       |        |                |          |            |
|-----------|-------|-------|--------|----------------|----------|------------|
|           | 现货价格  |       |        | 主力<br>合约<br>价格 | 期现价<br>差 | 主力合<br>约月份 |
|           | 昨日    | 今日    | 变动     |                |          |            |
| 螺纹钢       | 3690  | 3660  | -0.81% | 3324           | -336     | 2001       |
| 铁矿石       | 783   | 783   | 0.00%  | 590            | -193     | 2001       |
| 焦炭        | 2300  | 2200  | -4.35% | 1877           | -323     | 2001       |
| 焦煤        | 1660  | 1660  | 0.00%  | 1304           | -356     | 2001       |
| 玻璃        | 1447  | 1447  | 0.00%  | 1394           | -53      | 2001       |
| 动力煤       | 580   | 580   | 0.00%  | 575.4          | -5       | 2001       |
| 沪铜        | 46380 | 46110 | -0.58% | 46370          | 260      | 1910       |
| 沪铝        | 14300 | 14260 | -0.28% | 14215          | -45      | 1910       |
| 沪锌        | 19130 | 19100 | -0.16% | 18470          | -630     | 1910       |
| 橡胶        | 10300 | 10200 | -0.97% | 11470          | 1270     | 2001       |
| 豆一        | 3550  | 3550  | 0.00%  | 3535           | -15      | 2001       |
| 豆油        | 6080  | 6250  | 2.80%  | 6226           | -24      | 2001       |
| 豆粕        | 2930  | 3020  | 3.07%  | 2959           | -61      | 2001       |
| 棕榈油       | 4840  | 5000  | 3.31%  | 4960           | -40      | 2001       |
| 玉米        | 1930  | 1930  | 0.00%  | 1911           | -19      | 2001       |
| 白糖        | 5670  | 5668  | -0.04% | 5435           | -233     | 2001       |
| 郑棉        | 13543 | 13422 | -0.89% | 12310          | -1112    | 2001       |
| 菜油        | 7500  | 7600  | 1.33%  | 7510           | -90      | 2001       |
| 菜粕        | 2450  | 2470  | 0.82%  | 2394           | -76      | 2001       |
| 塑料        | 7350  | 7350  | 0.00%  | 0              | -7350    | 2001       |
| PP        | 9030  | 9030  | 0.00%  | 7908           | -1122    | 2001       |
| PTA       | 5150  | 5125  | -0.49% | 5074           | -51      | 2001       |
| 沥青        | 3350  | 3350  | 0.00%  | 3132           | -218     | 1912       |
| 甲醇        | 2030  | 2030  | 0.00%  | 2153           | 123      | 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。