

每日行情会议纪要



宏观及金融期货研究组

程伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

石磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

中美贸易谈判重启，恐慌市况或得以喘息

核心观点

1. 美国与土耳其外交关系进一步恶化，美土之间互征高额关税，土耳其主权货币危机继续发酵，全球进入避险模式，欧美股市大幅下跌。中美贸易谈判重启的消息传出后，市场情绪迅速缓和，期指探底回升。
2. 重点关注中国 1-7 月固定资产投资、工业增加值及消费品零售，欧元区第二季度 GDP、美国 7 月零售销售等重磅数据。欧美经济形势发生微妙变化，“美强欧弱”预期削弱，支撑美元走强的因素在边际减弱，一旦“美强欧弱”的预期发生扭转，美元将面临下行压力。
3. 受此中美贸易战谈判的乐观预期，芝加哥大豆亚洲盘拉涨一度超过 2%。天气因素暂时对美豆市场支撑力度有限。内外盘易于受到中美贸易战动向和金融市场形势影响，变数仍大，因此不宜过度参与追涨杀跌，坚持震荡交投思路，期货盘面阶段性转换为油强粕弱结构。
4. 黑色系多头格局不改，以焦炭和螺纹钢领涨，焦炭现货价格近期四次上调，累计涨幅超 400 元，螺纹钢坚挺，焦煤也出现小幅补涨，在环保趋严的背景下，市场对于下半年供需偏紧的预期较强，对商品价格看高一线。铁矿在黑色系中仍显弱势，环保限产的预期对矿价不利，短线可继续尝试短空。
5. 截止 8 月 10 日当周美国原油库存意外大增 680 万桶，投资者担忧全球贸易紧张局势以及土耳其金融危机将会导致需求下降，市场恐慌情绪占据主导，短线原油弱势调整。PTA 一枝独秀，近月合约涨停收盘，现货价格飙涨至 8050 元/吨之上，继续升水期货，人民币暴贬，成本支撑显著，当前仓单库存不足 6000 张，大幅低于去年同期的 11 万张，PTA 仍有上行动能。

主要观点

受此中美贸易战谈判的乐观预期，芝加哥大豆亚洲盘拉涨一度超过 2%。天气因素暂时对美豆市场支撑力度有限。内外盘易于受到中美贸易战动向和金融市场形势影响，变数仍大，因此不宜过度参与追涨杀跌，坚持震荡交投思路，期货盘面阶段性转换为油强粕弱结构。

重要品种

豆粕：今晨 9 点后，商务部讯息称，应美方邀请，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王文拟于 8 月下旬率团访美，与美国财政部副部长马尔帕斯率领的美方代表团就双方各自关注的中美经贸问题进行磋商。中方重申，反对单边主义和贸易保护主义做法，不接受任何单边贸易限制措施。中方欢迎在对等、平等、诚信的基础上，开展对话和沟通。受此消息刺激，以及对中美贸易战谈判的乐观预期，芝加哥大豆亚洲盘拉涨一度超过 2%。美豆关键生长期，虽然主产区仍有干燥隐忧，但气温偏低导致天气因素对美豆市场支撑力度有限，内外盘易于受到中美贸易战动向和金融市场形势影响。国内豆粕、菜粕价格跌幅超过 1.2%，因忧虑贸易关系改善后远期供给增加。但中美贸易谈判路阻且长，变数仍大，因此不宜过度参与追涨杀跌，坚持震荡交投思路。近期临储大豆、豆油拍卖情况好转，而菜籽油成交不佳，成交率分别为 42.12%、35.52%、0.95%。国内豆油现货成交、提货量继续保持稳定，终端需求未明显改善，豆粕现货成交有所回落。关注期货盘面阶段性转换为油强粕弱结构。

策略推荐

不宜过度参与追涨杀跌，坚持震荡交投思路，关注期货盘面阶段性转换为油强粕弱结构。

工业品

主要观点

黑色系多头格局不改，以焦炭和螺纹领涨，焦炭现货价格近期四次上调，累计涨幅超 400 元，螺纹坚挺，焦煤也出现小幅补涨，在环保趋严的背景下，市场对于下半年供需偏紧的预期较强，对商品价格看高一线。铁矿在黑色系中仍显弱势，环保限产的预期对矿价不利，短线可继续尝试短空。

截止 8 月 10 日当周美国原油库存意外大增 680 万桶，投资者担忧全球贸易紧张局势以及土耳其金融危机将会导致需求下降，市场恐慌情绪占据主导，短线原油弱势调整。PTA 一枝独秀，近月合约涨停收盘，现货价格飙涨至 8050 元/吨之上，继续升水期货，人民币暴贬，成本支撑显著，当前仓单库存不足 6000 张，大幅低于去年同期的 11 万张，PTA 仍有上行动能。

重要品种

黑色板块：黑色系多头格局不改，以焦炭和螺纹领涨，焦炭现货价格近期四次上调，累计涨幅超 400 元，螺纹坚挺，焦煤也出现小幅补涨，在环保趋严的背景下，市场对于下半年供需偏紧的预期较强，对商品价格看高一线。螺纹钢 1901 合约周四大幅探低回升，增仓 8 万手报收长下影小阳线，交投重心维持高位，短期均线族向上发散，上行格局显著，操作上建议多单依托 4110 点谨慎持有，技术指标 MACD 稍显调整迹象，注意风险。焦炭 1901 合约探低回升收中阳线，突破 2500 点大关并再创新高，持仓大增，短期均线坚挺向上发散，山西地区焦炭周三第四次提涨，累计超 400 元/吨，期现货共振上扬，建议多单持有。焦煤 1901 合约夜盘一度回落至 1250 点之下，日内震荡回升收长下影，现货价格再次上涨 30-50 元/吨，预期短线震荡整理后仍将偏多，有望突破 1280 压力位，建议依托 1250 再次尝试短多，长期而言各种限产政策对焦煤不利，后续仍需警惕调整风险。铁矿石 1901 合约周三夜盘重挫，日内仅收回半数跌幅，增仓破位 500 大关，短线承压拐头向下的 5 日和 10 日线转空，铁矿在黑色系中仍显弱势，环保限产的预期对矿价不利，短线可继续尝试短空。郑煤 1901 合约期价自 630 一线跌落，失守 60 日线，周四延续短线下挫，收于 600 元/吨一线，近期行情或维持相对宽幅的震荡，以波段思路为宜。

化工品：EIA 数据显示，截止 8 月 10 日当周，美国原油库存意外大增 680 万桶，市场预期为减少 250 万桶；此外，投资者担忧全球贸易紧张局势以及土耳其金融危机将会导致需求下降；市场恐慌情绪占据主导，短线原油弱势调整，关注 WTI 原油 64

美元/桶附近争夺。周四国内化工品探低回升，PTA 一枝独秀，近月合约涨停收盘。分品种来看，PTA 现货价格继续飙涨，8 月 16 日，主流现货报价在 8050 元/吨之上，继续升水期货；基本面而言，人民币暴贬，成本支撑显著；当前仓单库存不足 6000 张，大幅低于去年同期的 11 万张，也反应出来目前现货供需偏紧格局；基本面支撑强劲，PTA 仍有上行动能，多单继续持有。库存偏低及现货货源紧张利多市场，PVC 多次试探 7340 支撑有效，短线仍有上行空间，逢调整博弈多单。前期检修装置陆续复产，斯尔邦 MTO 装置提前结束检修，目前甲醇市场呈现供需双增局面，期价陷入高位震荡走势，已有多单继续持有。沥青跟随原油调整，但供需基本面支撑仍在，期价探低回升，短线谨慎偏多操作。PP 站稳万点上方，整体上行趋势未改，谨慎偏多思路为宜。塑料低开高走，期价延续 6 月下旬以来的上升趋势，多单继续持有。宏观系统性风险、期现货高库存及国内外供应旺季等多重利空打压下，沪胶暴跌重回低位震荡区间，短线多看少动为宜。

策略推荐

螺纹钢、焦炭强势偏多，1901 合约多单继续持有；铁矿石 1901 合约承压 500 点下挫，短线偏空；PTA 全线大涨，近月封于涨停，现货持续飙升，对期价看高一线，多单持有；PVC 多次试探 7340 支撑有效，短线仍有上行空间。

财经周历

本周将公布中国 1-7 月固定资产投资、工业增加值、消费品零售，欧元区二季度 GDP，美国 7 月零售销售等重磅数据，需重点关注。

周二，10:00 中国 1-7 月固定资产投资、工业增加值、社会消费品零售总额年率；14:00 德国第二季度 GDP、7 月 CPI 年率；16:30 英国 6 月三个月 ILO 失业率、7 月失业率；17:00 德国 8 月 ZEW 经济景气指数；17:00 欧元区第二季度 GDP、8 月 ZEW 经济景气指数；20:30 美国 7 月进口物价指数月率。

周三，16:30 英国 7 月 CPI、PPI、零售物价指数年率；20:30 美国 7 月零售销售月率；21:15 美国 7 月工业产出月率。

周四，09:30 澳大利亚 7 月失业率；16:30 英国 7 月零售销售月率；17:00 欧元区 6 月贸易帐；20:30 美国 7 月新屋开工、营建许可总数、当周初请失业金人数。

周五，17:00 欧元区 7 月 CPI 年率；20:30 加拿大 7 月 CPI 年率；22:00 美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值、7 月谘商会领先指标月率。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

管理总部

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
地址：南通市环城西路16号6层603-2、604室

苏州营业部

电话：0512 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
邮编：200120
地址：上海市浦东新区东方路69号裕景国际商务广场A楼2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
地址：成都市高新区天府二街138号1栋28层2804号

重庆营业部

电话：023 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号9-1号