

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

金融工程研究组

张雷

0516-83831185

zhanglei_xz@neweraqh.com.cn

F0264563Z0002362

褚思伟

0516-83831160

cusiwei@neweraqh.com.cn

F0231770 Z0000239

PTA 逼近涨停，化工品出现大规模升势

核心观点

1. 美国关税威胁引发市场恐慌,周四期指大幅下挫,IC 盘中再创新低;宏观政策不断向稳增长方面倾斜,待悲观预期充分释放股指有望企稳反弹。
2. 今晚英国央行将公布利率决议及央行行长卡尼将召开新闻发布会,重点关注对经济和通胀前景的评估,以及对均衡利率的看法。美国经济接近周期顶点,通胀预期上升,对金价长期利好。
3. 随着美国大豆和玉米作物进入 8 月关键期,天气对产量的影响也越来越大,干旱苗头或给多头带来心理支撑;在中美贸易战紧张的局面里,芝加哥大豆跌势受限,主要受天气因素支持。
4. 我国临储大豆计划拍卖结果显示,市场需求整体不佳,内盘期货买盘动能不足。现货买家观望情绪较浓,豆油市场成交不佳;豆粕反弹至近期高位,现货成交继续减少;人民币汇率贬值对豆系期价带来一定支持。短线郑棉回调空间有;ICE 原糖破位下跌,拖累郑糖重回低位弱势震荡。
5. 螺纹钢本面仍以政策限产的利好为主,但近期楼市调控预期增强,徐州钢厂复产,螺纹钢的社会库存有小幅止跌回升迹象;由于山西地区环保趋严,焦炭库存低迷,焦炭现货有涨价需求;焦煤仍然受制于焦化环保限产带来的需求下滑。
6. EIA 数据显示美国原油库存意外增加,加之市场对中美贸易冲突的担忧重燃,短线原油高位震荡反复。
7. 周四国内化工品强势反弹,资金流入市场。PTA 走供需偏紧格局难改;斯尔邦 80 万吨 MTO 装置检修导致需求转弱,制约甲醇上行空间。PP 突破近四年高位压力,技术上行空间打开;PVC1901 突破近 8 个月以来的震荡区间。

豆粕反弹至近期高位，现货成交继续减少；人民币汇率贬值对豆类期价带来一定支持。短线郑棉回调空间有；ICE 原糖破位下跌，拖累郑糖重回低位弱势震荡。

重要品种

豆粕：8月1日，美国大平原和中西部产区天气转干。预计未来72小时至周末，大平原和中西部都将持续干燥天气格局，其中大平原气温快速回升，干热天气或导致土壤墒情下滑，尤其是堪萨斯、密苏里仍有一定墒情缺口，旱情或有重燃之势，而中西部核心地区仍将保持常年偏低的凉爽水平，利于土壤保墒。当前的干燥形势对大豆、玉米作物生长尚不具有明显压力。随着美国大豆和玉米作物进入8月关键期，天气对产量的影响也越来越大，干旱苗头或给多头带来心理支撑。在中美贸易战紧张的局面里，芝加哥大豆跌势受限，主要受天气因素支持。8月1日，我国临储大豆计划拍卖461809吨，实际成交23292吨，成交率仅5.04%，成交均价2997元/吨。国家临储进口豆油全部流拍，计划拍卖数量56611吨。国家临储菜油计划拍卖76932吨，实际成交4250吨，成交率仅5.52%，成交均价6000元/吨。临储拍卖结果显示，市场需求整体不佳，内盘期货买盘动能不足。现货买家观望情绪较浓，豆油市场成交不佳；豆粕反弹至近期高位，现货成交继续减少。人民币汇率再次走贬至6.84上方，对豆类期价带来一定支持。豆粕1901支持位3150，菜粕1901支持位2430，上述点位未能有效跌穿不过度看空，震荡思路对待。

软商品：国内抛储时间推迟至9月底，加之市场担忧中美贸易冲突升级，短线期棉弱势调整；但国内外主产区天气担忧仍未消散，且替代品PTA大涨亦对棉价带来较强支撑，短线郑棉回调空间有限，维持多头思路。白糖方面，ICE原糖破位下跌，拖累郑糖重回低位弱势震荡，短线观望或谨慎偏空。

策略推荐

豆粕1901支持位3150，菜粕1901支持位2430，上述点位未能有效跌穿不过度看空，震荡思路对待。棉花维持多头思路，郑糖短线观望或谨慎偏空。

工业品

主要观点

螺纹钢本面仍以政策限产的利好为主，但近期楼市调控预期增强，徐州钢厂复产，螺纹的社会库存有小幅止跌回升迹象；由于山西地区环保趋严，焦炭库存低迷，焦炭现货有涨价需求；焦煤仍然受制于焦化环保限产带来的需求下滑。

EIA数据显示美国原油库存意外增加，加之市场对中美贸易冲突的担忧重燃，短线原油高位震荡反复。

周四国内化工品强势反弹，资金流入市场。PTA走供需偏紧格局难改；斯尔邦80万吨MTO装置检修导致需求转弱，制约甲醇上行空间。PP突破近四年高位压力，技术上行空间打开；PVC1901突破近8个月以来的震荡区间。

重要品种

黑色板块：螺纹钢1810合约周四小幅探低回升，呈现长下影小阳线暂收于5日均线附近，持仓大幅缩减超13万手，基本面仍以政策限产的利好为主，但近期楼市调控预期增强，徐州钢厂复产，螺纹的社会库存有小幅止跌回升迹象，技术面而言自3月底以来的上涨已经运行至五浪后期，近期调整风险加大，应当注意周五的走势，若期价跟随双焦收复4200元/吨，则有望进一步向上走高，若失守10日线则短线将开启调整。由于山西地区环保趋严，焦炭库存低迷，焦炭现货有涨价需求，焦炭1809合约周四回踩5日均线，午盘强势拉升再创阶段新高，涨势仍不断放大，成交和持仓不减，期价有望冲击前高2400一线，建议焦炭多单继续持有，注意移仓换月。焦煤1809合约探低回升收小阳线，仍然受制于焦化环保限产带来的需求下滑，现货价格低迷，期价在1200元/吨一线存有一定阻力，谨慎逢高止盈。铁矿石1901合约探低回升，回踩20日线，量能有所收缩，回落至480元/吨之下，短期调整风险加剧，多单离场，跌落10日线尝试短空，参考480点止损。郑煤1809合约再收阴线下行，七连阴顺畅跌落600-585一线，短期均线向下发散，空势显著，注意570一线是否存在支撑，短空依托5日均线继续持有。

化工品：EIA数据显示，截至7月27日当周EIA原油库存增加380.30万桶，预期减少226.19万桶；美国原油库存意外增加，加之市场对于美国与中国贸易冲突的担忧重燃，短线原油高位震荡反复。周四国内化工品强势反弹，资金流入市场。分品种来看，PTA近月期价逼近涨停，恒力石化220万吨装置检修导致PTA开工率下滑4.29个百分点至79.85%；而下游聚酯开工回升至90.91%，供需缺口进一步扩大，现货价格坚挺，大幅升水期货，导致近月期价暴涨修复基差；供需偏紧格局难改，PTA仍将延续强势。化工品市场氛围回暖，甲醇突破3000整数关口，技术面走强；但基本而言，7月底至8月初，前期集中检修装置迎来复产高峰期，供给压力增加，而斯尔邦80万吨MTO装置检修导致需求转弱，供需偏紧格局将逐渐改善，制约甲醇上行空间，已有多单

持有，短线追高仍需谨慎。原油大跌导致成本端支撑转弱，沥青跌幅达 2.7%；但供需基本面仍有支撑，期价依旧运行于年初以来的上升趋势，逢调整加持多单。PP 突破近四年高位压力，技术上行空间打开，加持多单。塑料延续 6 月下旬以来的上升趋势，多单继续持有。PVC1901 突破近 8 个月以来的震荡区间，反弹目标指向 7350，逢调整加持多单。基本面并无实质好转，市场资金关注度不高，沪胶仍将延续低位弱势震荡。

策略推荐

建议焦炭短多谨慎持有，注意移仓换月；焦煤谨慎逢高止盈，铁矿石注意短期调整风险，多单离场，跌落 10 日线尝试短空，参考 480 点止损；郑煤短空依托 5 日均线继续持有。

甲醇上行空间，已有多单持有，短线追高仍需谨慎；沥青、PVC 逢调整加持多单，塑料多单继续持有。

财经周历

周一，16:30 英国 6 月央行抵押贷款许可；17:00 欧元区 7 月经济景气指数、消费者信心指数终值；20:00 德国 7 月 CPI；22:00 美国 6 月成屋签约销售指数月率。

周二，07:01 英国 7 月 Gfk 消费者信心指数；09:00 中国 7 月官方制造业 PMI；11:00 日本央行利率决定；15:55 德国 7 月失业人数、失业率；17:00 欧元区 6 月失业率、7 月 CPI 年率；欧元区第二季度 GDP 年率；20:30 美国 6 月个人支出月率、核心 PCE 物价指数；20:30 加拿大 5 月 GDP 月率；21:00 美国 5 月 20 座大城市房价指数年率；21:45 美国 7 月芝加哥 PMI；22:00 美国 7 月谘商会消费者信心指数。

周三，09:45 中国 7 月财新制造业 PMI；15:55 德国 7 月制造业 PMI 终值；16:00 欧元区 7 月制造业 PMI 终值；16:30 英国 7 月制造业 PMI；20:15 美国 7 月 ADP 就业人数；21:45 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值；22:00 美国 7 月 ISM 制造业 PMI、美国 6 月营建支出月率；次日 02:00 美联储利率决定。

周四，17:00 欧元区 6 月 PPI 月率；19:00 英国央行利率决定；20:30 美国当周初请失业金人数；22:00 美国 6 月耐用品订单月率、工厂订单月率。

周五：09:45 中国 7 月财新服务业 PMI；15:55 德国 7 月服务业 PMI 终值；16:00 欧元区 7 月服务业 PMI 终值；16:30 英国 7 月服务业 PMI；17:00 欧元区 6 月零售销售月率；20:30 美国 7 月失业率、7 月非农就业人口、贸易帐；21:45 美国 7 月 Markit 服务业 PMI 终值；22:00 美国 7 月 ISM 非制造业 PMI。

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