

民生期货晨会 20190822

一、隔夜行情回顾

夜盘涨幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	日增仓	持仓量	资金流向
↑ 1	沥青1912	2.15%	3230	-860	734848	-1177万
↑ 2	郑油2001	1.48%	7470	33056	357324	1.42亿
↑ 3	棕榈2001	1.43%	4820	26492	501942	8572万
↑ 4	沪锌1910	0.97%	18655	-3544	207342	-948万
↑ 5	菜粕2001	0.95%	2344	13360	457172	2172万
↑ 6	燃油2001	0.78%	2205	-7362	725686	-1257万
↑ 7	螺纹1910	0.76%	3695	-23722	1678836	-5786万
↑ 8	热卷1910	0.73%	3718	-7256	341948	-2214万
↑ 9	玉米2001	0.68%	1912	19460	1112720	2243万
↑ 10	郑煤1909	0.68%	589.8	-4984	70584	-1601万

夜盘跌幅前十

序号	合约名称	涨幅%	最新	持仓量	日增仓	资金流向
↓ 2	郑醇2001	-0.47%	2138	1552540	-14万	-2.11亿
↓ 3	PVC2001	-0.38%	6635	315376	-1456	-519万
↓ 4	PP2001	-0.37%	8120	678350	-2766	-493万
↓ 5	橡胶2001	-0.35%	11395	306506	3282	3502万
↓ 6	粳米2001	-0.30%	3659	21374	-264	-61万
↓ 7	塑料2001	-0.27%	7385	749542	12560	2043万
↓ 8	十债1912	-0.25%	98.650	68618	2061	7574万
↓ 9	豆一2001	-0.23%	3423	153170	3444	500万
↓ 10	焦煤2001	-0.23%	1322.5	126348	-7652	-5050万

二、期市资讯

1、据道琼斯伦敦消息，欧佩克三个月来第二次下调 2019 年石油需求增长预期，并下调了对全球经济增长的预期。欧佩克在其受到密切关注的月度石油市场报告中说，预计今年全球石油需求的增长将会放缓，将其预测下调至 110 万桶/天。这一数字相当于只下调

了4万桶/天。欧佩克还下调了对**非欧佩克国家**2019年和2020年的供应增长预期。已成为能源出口国的美国产量巨大，引发了对供应过剩的担忧，在库存增长之际，投资者可能会将供需增长预期下降视为消费疲软的迹象。

2、伊朗炼油公司协会主席阿舒里称，目前伊朗的**汽油日产量已超过1亿升，实现了汽油生产自给自足并向邻国出口**。阿舒里表示，位于阿巴斯的波斯湾星级炼油厂(PGSR)第三期的建成投产是该国汽油产能增加的主要原因，目前该炼油厂日产能为4500万升，是该国首个基于凝析油为原料设计的炼油厂。据称阿富汗是这首批10000吨汽油的出口目的地。伊朗国家天然气公司(NIGC)调度总监加姆士迪称，该国的天然气日产量已达到8.1亿立方米(810mcm)。加姆士迪表示，伊朗目前拥有超过39000公里的高压天然气管道、82个气体增压站、296个涡轮压缩机和其他天然气设施，该国天然气网络设施是亚洲最大的，也是世界上第四大的。今年初伊朗国家天然气公司总经理特巴提曾表示，在伊朗生产的天然气中，约25%用于家庭消费、37%用于发电厂、30%用于工业部门、4%用于制作压缩天然气(CNG)、4%用于其他消耗。

3、美国媒体21日援引政府官员消息报道说，美军方一架无人机20日在也门上空被击落。当地时间周三(21日)，一艘伊朗油轮在红海区域发生故障，所幸没有造成人员伤亡。

4、EIA：商业原油库存减少273.2万桶至4.378亿桶，减少0.6%，产量维持1230万桶/日。

5、2、8月20日左右，国务院发展研究中心资源与环境政策研究所研究员郭焦锋表示“委内瑞拉国内政治动荡、经济发展严重下滑，石油勘探开发资金投入严重不足。**该国已没有足够的原油供应，也达不到中石油购买原油的品质需要，中石油停止进口委内瑞拉原油的措施恐怕要持续一年以上。**

6、3、宁波逸盛65万吨PTA装置计划21日晚重启；华彬石化140万吨PTA装置计划近期提至满负荷；利万聚酯70万吨PTA装置计划8月23日附近重启。

三、策略建议

1、

注：建议总持仓不超过50%

	交易合约	周期		压力位	仓位	交易逻辑
		日线	周线	支撑位		
计划 入场	NI1910	强	强	128000	<20%	近期镍价暴涨暴跌，已经脱离基本面事实，投资者严格按照交易策略交易。印尼方面禁矿消息悬而未决，市场静待进一步消息，印尼海洋统筹部长卢胡特·宾萨·班查伊丹称，总统佐科·维多多将最终决定是否提前施行矿石出口禁令。目前该禁令仍计划于2022年起执行。从目前的库存情况看，国内市场交割品的不确定性依然较大，从现货渠道了解目前交割品货源明显不足，市场依然面临逼仓风险，支撑镍价短线走势偏强。
				121000		
	Y2001	强	高位震荡	6280	在“豆粕跷跷板效应”下，弱豆粕驱动强豆油。豆油供需基本面悄然改善，油厂大豆压榨量从6月底开始下降，从较长周期来看，当时豆油无论是期货价格还是现货价格，均处于历史低位，中秋、国庆小包装油备货旺季来临，豆油成交好转，库存积累速度有所放缓，加之棕榈油消费改善，油脂偏弱走势整体得到提振。	
			6120			
	M2001	强	震荡偏强	2950	<20%	因豆粕消费低迷，出货压力大，近一个月油厂开机率大幅降低，周度压榨量仅有150万—160万吨，大豆库存也逐渐累积。根据最新的统计，未来几个月国内大豆到港量依然庞大，8月份最新预估为910万吨，9月份900万吨，10月份830万吨。
研究 品种	交易合约	周期		观察理由		
		日线	周线			

	TA1909	震荡	震荡	经过前期的大幅回调，PTA 现货及盘面加工费已回落至年内低位，使得短期进一步收敛的空间相对有限。尽管聚酯开工率小幅回升，PTA 库存仍在累积，供应端需关注未来一段时间的检修计划是否落实。需求端依旧没有看到明显的好转迹象，下游经历一轮集中补库后涤纶产销再度下滑，需求端仍然缺乏亮点，TA 短期反弹动能仍偏弱。
	MA1909	震荡	震荡	最新一周沿海港口甲醇库存进一步累积至 119.5 万吨，刷新纪录高位。由于 8 月下旬进口船货预计抵港依然较多，港口高库存问题暂难化解打压市场心态。伴随着鲁北下游招标价的回落，内地与沿海市场的分化正在以内地市场降温的路径缩小差异。随着期货市场主力移仓至 1 月合约，相对现货升水的 MA2001 合约短期将在低位徘徊。
	PP2001	震荡	震荡	近期 PP 下游需求基本平稳，生产端的装置检修在一定程度上抵消了新装置投产的冲击。考虑到新增供应预期将继续压制产业链各环节的再库存意愿，短期预计 PP 期价仍将以震荡整理为主。

免责声明：

本研究报告由民生期货有限公司撰写,本报告是根据国际和行业通行的准则,以合法渠道获得这些信息,尽可能保证可靠、准确和完整,但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用,并不构成对客户投资建议,并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证,无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息,但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果,民生期货有限公司不承担任何责任。