

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 1 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-1）

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
jd1909	空	4455-4510	4540	4150	持有	2019.6.5
PP&LLDPE	套利	500~600	420	750	持有	2019.6.24
Rb1910	多	3950-4000	3900	4250	新开	2019.6.28

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 招商银行市场传闻引发 A 股蓝筹全线大跌, 在中美谈判敏感时期, 一点点消息即引发如此反应, 可见市场目前的风向极度偏向消息面, 但也未尝不是好事, 波动增大的市场给投资者的可操作空间也在增大, 目前仍然需要控制仓位, 谨慎参与, 港资已经连续撤出, 可考虑资金离场后再低点杀回。 IF: 与 IH 相同, 等待低点机会。 IC: 权重失守后, 小盘可能大幅杀跌。
	IF	震荡	
	IC	看空	
黑色产业	螺纹	偏多	螺纹: 唐山钢厂逐步落实限产, 截止 6 月 28 日, 唐山共计新增 21 家长流程钢厂 29 座高炉执行相关限产文件, 总容积 30880m³, 影响铁水日产量约 8.17 万吨; 当前唐山高炉共 64 座处于检修, 检修容积 57060m³, 影响铁水日产量约 15.84 万吨, 产能利用率为 41.05%, 较上周下降 39.3%, 预计下周高炉开工率和产能利用率将会进一步下滑。上周螺纹产量小幅回落, 五大品种产量微增, 社会库存连续 3 周累库, 钢厂厂库有所回落, 低于市场预期。随着南方进入高温多雨天气, 建材需求转弱, 但韧性仍在。供应有收缩预期, 需求短期仍有韧性, 叠加电炉成本以及环保限产等因素, 已入场的多单持有为主, 未建仓的投资逢回调接多。 铁矿: VALE 复产与力拓下调出货预期相抵消, 全年供给依然偏紧。澳洲巴西铁矿总发货量环比前周小幅度回升, 环比上升至 2303.4 万吨, 今年上半年海外铁矿发运整体较低; 疏港量微增, 港口库存继续下降, 目前港口库存已不足 1.2 亿吨, 但降幅有所放缓。短期供需格局并未改善, 铁矿由于市场传言力拓将会取消 PB 粉小长协, 短期之内唐山高炉停限产对于铁矿的需求减少无法弥补铁矿的缺口, 港口现货资源紧俏, 铁矿走势偏强。 煤焦: 煤焦期现价格偏弱运行, 焦企开工率小幅上升, 利润刺激下, 华北地区部分焦企在环保督察相对宽松后有复产迹象, 其他地区焦
	铁矿石	偏强	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏弱	
	动力煤	震荡	



			企多维持前期生产状态；受唐山钢厂大范围限产预期影响，钢材价格回升、钢厂利润恢复，使得焦炭原本由于钢厂利润低位导致的下调压力，转为需求下滑带来压力，短期钢厂仍有继续打压原料价格的意向。后期随着环保加码，对焦炭需求转弱，可以作为多螺纹后的空头配置。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约小跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 47150 元/吨，较前一交易日下跌 140 元/吨。显性库存进入去库阶段，CFTF 净多头持仓下降，期权隐含波动率未偏离实际波动率，沪铜预计震荡缩窄，优选比价交易，单边可选多头方向。
	铝	盘整	铝：沪铝主力小幅上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13930-14030 元/吨，较前一交易日上涨 10 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿下降，市场成交一般，观望气氛加剧。
	镍	观望	镍：沪镍主力合约上涨，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 102300 元/吨，较前一交易日上涨 1300 元/吨。
	锌	震荡	金川镍升水平稳，贸易商观望情绪较重，成交平淡。多单平仓，暂勿加仓。
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕：USDA 报告显示美豆库存数据明显高于此前市场预期，南美大豆丰产上市，全球大豆供应庞大，不过美豆天气炒作未结束将继续对期货形成支撑。中美即将重启谈判，贸易关系有望改善，给国内粕价增添利空气氛，后期大豆到港庞大，猪瘟疫情仍在蔓延，影响生猪存栏，南方降雨影响豆粕提货速度使得油厂豆粕库存连续趋增，但美豆天气炒作随时可能再现，豆粕或将震荡为主。
	豆粕	震荡	油脂：USDA 报告偏空，美豆库存数据明显高于此前市场预期，南美大豆丰产上市，全球大豆供应庞大，东南亚棕榈油季节性增产已到来，当前印度港口油脂高库存亦抑制其后期进口潜力，且斋月过后需求不理想，马棕油库存进一步下降可能性较低。南美大豆榨利丰厚，中国积极采购南美大豆，同时国储大豆开始拍卖，近期油厂提货速度明显放缓，豆油棕油库存均回升，油脂需求仍处相对淡季，中美贸易有望缓和，基本面仍然偏空，不过美豆天气炒作还未结束，油脂或将震荡偏弱运行。
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
能源化	原油	反弹	美伊冲突再度升级，OPEC 减产态度转好，地缘政治仍是有效支撑。中长期原油供应端短缺逻辑仍在持续，但上行动力逐渐减少。消费端不及预期已被证实，综合各方政治博弈势力来看，预计今天内油价再度冲高可能性不大，建议观望或轻仓试多。
	LLDPE	震荡	甲醇：传统需求被安监和行业竞争挤压，新兴需求一时增长乏力，囤货的思想被打击厉害，液体化工库存显性压力更明显，供需仍缺乏反弹驱动。
	PP	短多	聚烯烃：价格被打到较低位置，和成本端就贴得比较密切，受宏观和油价的影响就更大，供需就会被短暂搁浅，长周期下今年供应增长大，塑料制品出口需求下滑，国内改善需求调性，价格中枢下行。短期中美利好氛围，聚烯烃在去库存比较顺下价格再次反弹。
	甲醇	震荡偏弱	
	PVC	反弹空	



工
品

PVC: 没有爆炸行情波动率大大减少, 需求是个伪命题, 对行情造成不了大的冲击, 只是中美谈判关税问题对出口需求的影响。短期博弈较小, 全年投产增速较低, 检修季结束建议逢高空。

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、2019 年世界经济论坛第十三届新领军者年会（夏季达沃斯论坛）将于 7 月 1 日至 3 日在大连举行。国务院总理李克强将出席论坛开幕式并发表特别致辞，会见论坛主席施瓦布和与会的外方领导人，并同工商、金融、智库、媒体界人士对话交流。（来源：wind）
- 2、《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》、《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019 年版）》、《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019 年版）》正式发布，较大幅度增加鼓励外商投资领域，鼓励外资参与制造业高质量发展。7 月 30 日起，外资进入船舶代理、城市燃气、电影院、演出经纪机构、增值电信业务、油气勘探开发等限制将进一步放宽或取消。（来源：wind）
- 3、发改委有关负责人就 2019 年版外资准入负面清单答记者问时表示，今年修订进一步缩减了负面清单长度，新推出一批开放措施。其中包括推进服务业扩大对外开放；放宽农业、采矿业、制造业准入，继续发挥自贸试验区开放“试验田”作用，取消了水产品捕捞、出版物印刷等领域对外资的限制，继续进行扩大开放先行先试。（来源：wind）
- 4、据第一财经报道，土地管理法修法工作已进入全国人大常委会二审阶段。草案二审稿进一步完善征地补偿标准的规定，增加了区片综合地价“至少每五年调整或者重新公布一次”的规定，还增加了对因征收农村村民住宅造成的搬迁、临时安置等费用予以补偿的内容。（来源：wind）
- 5、新华社发文称，重启中美经贸磋商尤需诚意和行动。如果没有平等和相互尊重的具体行动，依然反复“变脸”、漫天要价，重启的磋商也不会有结果。越到关键时刻，越要坚守原则底线，只有尊重彼此的核心关切，中美合作的道路才能越走越宽。（来源：wind）
- 6、经济参考报：在 G20 峰会上，我国正式对外宣布将新设 6 个自由贸易试验区。据悉，依托国家重大战略布局，长三角、中西部及东北部可能是此次扩容重点，以形成区域协调发展格局。目前各地正在加紧完善上报方案。（来源：wind）
- 7、一批重要新规将于 7 月起实施，其中包括：车辆购置税下降，应扣税款将取决于消费者实际支付金额；ETC 用户车辆通行费优惠不少于 5%；上海市生活垃圾分类正式实施。（来源：wind）
- 8、中国证券报：从近期监管层释放的信号看，下半年我国货币政策仍将坚持“以我为主”和松紧适度。可以预期的是，未来央行在保持流动性合理充裕的同时，将强化“精准滴灌”，不断加大对经济高质量发展的支持力度，精准处置化解各类风险隐患。（来源：wind）
- 9、河北省省长许勤在张家口市调研县域经济和特色产业时强调，要坚持生态优先、绿色发展，紧紧抓住冬奥会筹办的黄金窗口期，干事创业敢担当，强化市场意识，无中生有打造高端高新产业，有中做优改造提升传统产业，让张家口这块宝地遍地生金。（来源：wind）



10、李迅雷认为，当前我国消费整体仍然处于升级趋势当中，方便面、榨菜销量大增的背后，是消费者对于品牌和品质的要求提升，实则反映的也是消费升级。与其他传统工业领域相比，大消费板块在经济下行周期中还是会有不错的相对表现。(来源：wind)

黑色产业链

1、唐山地区因空气质量不降反升问题，相关部门加严了各行业停产措施。绩效评价为A类的首钢迁安，以及首钢京唐、文丰钢铁、唐钢中厚板、德龙钢铁、纵横钢铁沿海区域钢厂，高炉、转炉、石灰窑等限产20%；全市其他钢铁企业烧结机(球团)、高炉、转炉、石灰窑限产比例不低于50%等。除6家企业限产20%外，其他企业一刀切执行限产50%，且从烧结机到高炉、转炉一并限产，预计此次限产执行会非常严格，对钢铁企业实际生产的影响也会比较大。(我的钢铁网)

2、【唐山滦南县6月24日-7月31日钢铁企业停限产管控实施方案】河北华西钢铁有限公司：1#92.4 m²烧结机6月24日0时至7月10日16时停产、7月13日0时至7月31日8时停产(1#烧结机停产35天)；2#92.4 m²烧结机6月24日0时至7月12日24:00时停产(2#烧结机停产19天)；3#92.4 m²烧结机7月10日0时至7月12日24:00时停产(3#烧结机停产3天)。其余时间正常生产。(我的钢铁网)

3、6月24日，从2019唐山市钢铁工业协会理事会议上获悉，近年来我市通过对钢铁行业持续降总量、优布局、提品质、延链条、治污染，钢铁产业发展呈现“四升四降”的良好态势。一是产能总量下降、经济效益提升；二是低端产品占比下降、精品钢材比重提升；三是企业数量下降、产业集中度提升；四是排放强度下降、资源利用效率提升，进一步提高唐山钢铁行业在全国乃至全球的影响力和竞争力，推进唐山钢铁行业持续健康高质量发展。(我的钢铁网)

4、据中钢协最新数据显示，5月下旬重点钢铁企业粗钢日均产量200.45万吨，较上一旬下降1.65%。5月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量1135.44万吨，较上一旬末下降10.6%。(我的钢铁网)(我的钢铁网)

5、【内蒙古动力煤：产地煤炭销售低迷 港口低卡煤偏紧】Mysteel煤焦事业部内蒙古讯：近期内蒙古地区煤炭市场偏稳运行，市场销售情况一般；产地方面，内蒙鄂尔多斯地区煤炭市场交易活跃的偏低，煤炭外运量下降，园区调入量减少，站台库存低位，公路治超及环保安检严控等因素，个别销售较好煤种价格有上调5-10元/吨，其它煤价格暂稳，矿方表示后续煤价涨跌幅度有限，下游终端库存处于偏高水平(我的钢铁网)

6、违法违规建设钢铁项目，广东两家钢企被通报。相关通报显示，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议(以下简称部际联席会议)办公室多次收到举报材料，反映广东泰都钢铁实业股份有限公司(以下简称泰都公司)和广东国鑫实业股份有限公司(以下简称国鑫公司)两家企业违法违规建设钢铁冶炼项目等问题。(我的钢铁网)

化工产业链

1、美国最新出炉的美国一季度GDP终值和初请数据均表现略不及预期。数据出炉之后，美元指数保持低位窄幅震荡。美国国家经济顾问库德洛表示，市场正在告知美联储降息，在利率前景上同意市场观点。

2、美国能源信息署(EIA)周三(6月26日)公布报告显示，截至6月21日当周，美国原油库存减少1278.8万桶至4.696亿桶，创2016年9月9日当周(146周)以来最大



降幅，市场预估为减少 289.1 万桶。更多数据显示，上周俄克拉荷马州库欣原油库存减少 174.6 万桶，连续 3 周录得增长后再度录得下滑，且创 2018 年 7 月 13 日当周（50 周）以来最大降幅。美国精炼油库存减少 244.1 万桶，连续 3 周录得下滑，且创 3 月 22 日当周（14 周）以来最大降幅，市场预估为增加 49.6 万桶。美国汽油库存减少 99.6 万桶，市场预估为增加 21.7 万桶。此外，上周美国国内原油产量减少 10 万桶至 1210 万桶/日，连续 3 周录得下滑。

3、上周美国原油出口增加 34.8 万桶/日至 377 万桶/日，升至纪录新高；上周美国原油进口减少 81.1 万桶/日至 665.6 万桶/日，连续 3 周录得下滑。同时上周美国总原油和油制品出口触及纪录新高的 938 万桶/日。

4、中美两国元首同意重启两国经贸磋商，美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。

5、澳新银行：虽然俄罗斯仍对在欧佩克大会上延长减产协议一事保持沉默，但预计最终俄罗斯将会接受延长减产。不过深化减产的可能性不大，因为俄罗斯等国并不乐见。虽然存在对全球经济放缓的担忧，但维持当前的减产计划，便足以在第四季度将布伦特原油推升至 70-80 美元/桶区间的高位。

农产品产业链

1、国农业部将于 6 月 28 日发布 6 月 1 日的季度库存数据。路透社对分析师的调查显示，分析师们平均预计 2019 年 6 月 1 日美国大豆库存为 18.61 亿蒲式耳，预测范围在 17-19.62 亿蒲式耳。如果预测成为现实，将创下历史最高纪录。作为对比，2018 年 6 月 1 日的美国大豆库存为 12.18 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）

2、美国农业部将于 6 月 28 日发布今年的播种面积调查数据。路透社对分析师的调查显示，分析师们平均预计 2019 年美国大豆播种面积为 8435.5 万英亩，预测范围在 8100-8650 万英亩。相比之下，美国农业部 3 月份发布的大豆播种意向面积为 8461.7 万英亩，2018 年的最终大豆播种面积为 8919.5 万英亩。（来源：Cofeed）

3、印度尼西亚贸易部称，2019 年 7 月印尼毛棕榈油出口税维持在零水平。（来源：Cofeed）

4、据彭博报道，阿根廷可能在 8 月获准向中国出口豆粕。（来源：Cofeed）

5、美国农业部发布报告称，私人出口商对未知目的地售出 145,000 吨大豆，在 2018/19 年度交货。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、SMM 数据显示，6 月 27 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 3.91 万吨，无锡 0.85 万吨，常州 0.85 万吨，湖州 0.82 万吨，南昌 1.34 万吨，五地合计 7.77 万吨，相较于上周四增加 0.6 万吨。（来源：SMM）

2、6 月 27 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 20.8 万吨，无锡地区 35.3 万吨，杭州地区 6.0 万吨，巩义地区 10.1 万吨，南海地区 24.6 万吨，天津 5.4 万吨，临沂 0.7 万吨，重庆 2.2 万吨，消费地铝锭库存合计 105.1 万吨，较上周四减少 3.0 万吨。（来源：SMM）

3、经过 18 月后的劳资谈判，美铝给出的最后期限为 7 月 5 日，并表示如果工人仍然不签署“最终协议”，公司就要暂停整个冶炼厂的运营。该冶炼厂的年产能为 41.3 万吨，但目前已缩减到六分之一。（来源：SMM）



4、Chuquicamatamine 铜矿工会的一名领导人表示，工会已要求 Codelco 重新修改并提交一份新的合同方案。此前三个工会进行了关于 Codelco 最新合同方案的投票，55%的矿工持反对票，拒绝了当时的合同方案。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/1						
	现货价格		变动	主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	4010	4010	0.00%	4079	69	1910
铁矿石	911	923	1.31%	839.5	-83	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2068	-182	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1387	-273	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1499	94	1909
动力煤	602	606	0.66%	604	-2	1909
沪铜	47150	47100	-0.11%	46920	-180	1907
沪铝	13930	13810	-0.86%	13795	-15	1907
沪锌	20650	20570	-0.39%	20040	-530	1907
橡胶	11400	11150	-2.19%	11355	205	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3457	-93	1909
豆油	5210	5190	-0.38%	5378	188	1909
豆粕	2890	2890	0.00%	2936	46	1909
棕榈油	4250	4250	0.00%	4252	2	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1947	37	1909
白糖	5250	5260	0.19%	5018	-242	1909
郑棉	14188	14189	0.01%	13760	-429	1909
菜油	7060	7060	0.00%	6797	-263	1909
菜粕	2650	2650	0.00%	2592	-58	1909
塑料	7900	7900	0.00%	7845	-55	1909
PP	8730	8730	0.00%	8414	-316	1909
PTA	6310	6345	0.55%	5988	-357	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3126	-424	1906
甲醇	2280	2230	-2.19%	2279	49	1909

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。