

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 2 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-2）

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	止盈出	2019. 7. 2
PP&LLDPE	套利	500~600	420	750	止盈出	2019. 7. 2
Rb1910	多	3950-4000	3900	4250	持有	2019. 6. 28
PP1909	空	8520~8600	8675	8200	新开	2019. 7. 2

二、市场点评

股指	IH	向上	IH: 周末 G20 消息面略超预期, 美国对于 3000 亿商品暂不增加关税, 同时允许美国公司继续向华为供货, 但未移除实体清单目前整体消息面偏暖, 短期可以积极做多, 但中美贸易战的影响必定是长期的, 指数的牛市核心变量并不是贸易战, 是我们自身的深化改革释放制度红利是否能够有超预期的因素存在。 IF: 与 IH 相同, 进入积极做多节奏 IC: 科创板新股上市, 有望带动相关概念小盘股持续活跃。
	IF	向上	
	IC	向上	
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 30880m ³ , 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 57060m ³ , 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, 有多单的投资高止盈为主。 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	高位止盈	
	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：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 47380 元/吨，较前一交易日上涨 280 元/吨。显性库存进入去库阶段，CFTF 净多头持仓上升，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：沪铝主力小幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 13770-13870 元/吨，较前一交易日下跌 70 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：沪镍主力合约大跌，国内多地现货镍价下跌。今日金川公司板状金川镍出厂价报 99700 元/吨，较前一交易日下调 2100 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、国务院总理李克强在辽宁考察时表示, 改革开放是推动东北振兴的关键所在, 要充分发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用, 通过更大力度“放管服”改革打造更好营商环境, 增强发展竞争力。(来源: wind)
- 2、发改委发布依法依规加强 PPP 项目投资和建设管理的通知, 要求全面、深入开展 PPP 项目可行性论证和审查, 未依法依规履行审批、核准、备案及可行性论证和审查程序的 PPP 项目, 为不规范项目, 不得开工建设。(来源: wind)
- 3、央行表示, 要把防范和化解金融重大风险作为维护我国金融安全的重中之重, 健全金融宏观审慎管理和金融风险防范、处置机制, 防范和化解系统性、区域性金融风险。当前要特别关注外部输入风险, 防止外部冲击、市场波动传染, 积极防范化解重点机构风险, 坚决守住不发生系统性金融风险底线。(来源: wind)
- 4、央行印发通知要求, 在全国范围内开展空头支票违规行为(含签发与预留银行印鉴不符的支票)综合治理。通知明确, 加强空头支票违规行为源头治理, 强化客户资信审查; 合理确定出售支票凭证数量; 优化空头支票分类处置措施, 严肃空头支票处罚与执行工作。(来源: wind)
- 5、6 月财新中国制造业 PMI 为 49.4, 前值 50.2, 四个月来首次落于荣枯分界线以下, 显示中国制造业景气度明显下降。钟正生表示, 逆周期政策的进一步发力十分必要, 新基建、高技术制造业及消费等可能成为政策的主要抓手。
- 6、央行周一未开展逆回购操作, 当日有 1500 亿元逆回购到期, 实现净回笼 1500 亿元。资金面宽松, Shibor 全线下行, 7 天期下行 28.50bp 报 2.3190%。
- 7、央行行长易纲出席了芬兰央行在赫尔辛基举办的欧洲经济货币联盟大会, 并就中国货币政策发表了主旨演讲。美联储副主席克拉里达、欧央行首席经济学家莱恩、西班牙央行行长科斯、荷兰央行行长诺特等出席会议, 并就货币政策挑战和加强欧洲经济货币联盟等议题进行了深入讨论。(来源: wind)
- 8、新华社评论员: 在平等和相互尊重轨道上推进中美经贸磋商。重启中美经贸磋商, 必须建立在平等和相互尊重的基础上, 这是开展谈判的重要前提, 也是达成协议的根本保障。这一原则意味着, 双方磋商的地位是平等的, 磋商成果是互利的, 最终达成的协议是双赢的。如果一方强压另一方进行谈判, 或者仅让单方得利, 谈判就不会取得成功。(来源: wind)

黑色产业链

- 1、6 月份地方政府债发行合计 8995.53 亿元, 创年内单月发行新高, 比去年同期增加 68.36%。
- 2、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)

3、【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)

4、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)

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、通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 6 月 28 日的一周，美国在线钻探油井数量 793 座，比前周增加 4 座；比去年同期减少 65 座。(资料来源：卓创资讯)

2、普氏调查认为，5 月份尼日利亚原油日产量也大幅度下降，原因是该国福卡多斯原油管道起火，迫使油田减产。而伊拉克原油日产量创下了每日 482 万桶的历史最高水平，该国原油日产量配额为 451.2 万桶。安哥拉 5 月份原油日产量增加了 4 万桶。普氏调查显示，5 月份委内瑞拉原油日产量 72 万桶，这是自 2003 年 1 月份该国全国大罢工以来原油日产量最低水平。委内瑞拉受到美国制裁，经济危机导致该国原油日产量在一年内减少了一半。(资料来源：卓创资讯)

3、尽管中东地区局势紧张，沙特阿拉伯官员指责伊朗袭击了沙特阿拉伯一条输油管道，加之美国对沙特阿拉伯施压要求其增加产量，但是沙特阿拉伯原油日产量相对较低，认为没有必要增加产量。与今年 1 月 1 日生效的欧佩克/非欧佩克减产协议相比，沙特阿拉伯原油日产量远低于其配额每日 1031 万桶。沙特阿拉伯坚持称应该降低库存。(资料来源：卓创资讯)

4、伊拉克石油部长 Thamir Ghadhban 表示，欧佩克可能在下周举行的会议中继续保持减产，至少将产量维持在 1 月 1 日起生效的减产协议规定的水平，因为减产协议还没有达到效果。但是现在的打算和要求都要在维也纳会议上讨论。他说，当前欧佩克



正在考虑进一步减产的可能性。(资料来源:卓创资讯)

5、上周 PTA 受现货支撑大幅攀升,下游聚酯产销提振以及大幅跟涨。本周来看,PTA 存在装置检修预期,供应端持续趋紧,加之中美关系缓和或促进下游库存转移,因此预计本周 PTA 偏暖震荡。(资料来源:卓创资讯)

农产品产业链

1、船运调查公司 SGS 马来西亚公司称,2019 年 6 月 1-30 日期间马来西亚棕榈油出口量为 1,371,636 吨,比 5 月份减少 18.7%。ITS (Intertek Testing Services) 发布的数据显示,2019 年 6 月 1-30 日期间马来西亚棕榈油出口量为 1,343,428 吨,比 5 月份的 1,677,639 吨减少 19.9%。AmSpec Agri 马来西亚公司称,2019 年 6 月 1-30 日期间马来西亚棕榈油出口量为 1,357,613 吨,比 5 月份同期减少 19.6%。(来源:Cofeed)

2、美国农业部(USDA)在每周作物生长报告中公布称,截至 6 月 30 日当周,美国大豆种植率为 92%,低于市场预期均值的 93%,之前一周为 85%,并且仍落后于去年同期的 100%及五年同期均值 99%。(来源:Cofeed)

3、美国农业部周度出口检验数据显示,截至 6 月 27 日当周,美国大豆出口检验量为 719,299 吨,符合市场预估的 45-75 万吨,前一周修正后为 731,812 吨,初值为 682,155 吨。当周,对中国大陆的大豆出口检验量为 396,689 吨,占出口检验总量的 55%。(来源:Cofeed)

4、布宜诺斯艾利斯谷物交易所(BAGE)发布的周度报告称,截至 6 月 26 日,阿根廷大豆收获进度达到 99.5%,一周前为 99.1%。目前还剩下 8 万公顷大豆有待收获。交易所估计全国大豆单产为 3.37 吨/公顷,和一周前持平。交易所预期 2018/19 年度阿根廷大豆产量为 5580 万吨,低于一周前预期的 5600 万吨,比上年产量 3510 万吨高出 59.0%,创下 19 年来的次高产量。阿根廷大豆产量的最高纪录为 2014/15 年度的 6080 万吨。(来源:Cofeed)

有色产业链

1、SMM 数据显示,7 月 1 日,SMM 统计国内电解铝社会库存(含 SHFE 仓单):上海地区 20.7 万吨,无锡地区 34.0 万吨,杭州地区 6.2 万吨,巩义地区 10.5 万吨,南海地区 24.0 万吨,天津 5.5 万吨,临沂 0.9 万吨,重庆 2.3 万吨,消费地铝锭库存合计 104.1 万吨,较上周四减少 1.0 万吨。(来源:SMM)

2、2019 年 6 月份,我国重卡市场共约销售各类车型 10 万辆,环比今年 5 月下降 8%,比上年同期的 11.21 万辆快速下降 11%。这个同比降幅,也是今年以来迄今为止重卡月销量的最大降幅。(来源:第一商用车网)

3、山东聊城近日举办了“双招双引”大会,会上上海友升铝业与聊城市人民政府签约了新能源汽车零部件精深加工项目,据悉该项目位于聊城市茌平县,投资近 20 亿元,项目规划年产 360 万套高端铝合金新能源汽车零部件。(来源:SMM)

4、据 SMM 了解,2019 年 7 月魏桥预焙阳极基础采购价下调 50 元/吨,现汇价 3045 元/吨。(来源:SMM)

5、近日刚果内政部长表示,要在周日之前将嘉能可(Glencore)旗下 KOV 露天铜钴矿中的所有非法矿工驱逐出去。6 月 27 日,嘉能可(Glencore)旗下位于刚果民主共和国、Kamoto 铜业公司矿区(KCC)的 KOV 露天铜钴矿发生部分倒塌,造成至少 43 名非法矿工死亡。该矿区是赞比亚最大铜矿区之一,KCC 去年的铜产量为 15.24 万吨,钴产量为 1.11 万吨。(来源:SMM)

三、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/2						
	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	4070	1.50%	4106	36	1910
铁矿石	923	934	1.18%	889	-45	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2101	-149	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1402.5	-258	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1518	113	1909
动力煤	606	609	0.50%	601.8	-7	1909
沪铜	47100	47380	0.59%	46570	-810	1907
沪铝	13810	13760	-0.36%	13665	-95	1907
沪锌	20570	20620	0.24%	19835	-785	1907
橡胶	11150	11150	0.00%	11240	90	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3386	-164	1909
豆油	5190	5210	0.39%	5414	204	1909
豆粕	2890	2860	-1.04%	2856	-4	1909
棕榈油	4250	4250	0.00%	4270	20	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1932	22	1909
白糖	5260	5250	-0.19%	5092	-158	1909
郑棉	14189	14189	0.00%	13915	-274	1909
菜油	7060	6960	-1.42%	6827	-133	1909
菜粕	2650	2600	-1.89%	2509	-91	1909
塑料	7900	7900	0.00%	7860	-40	1909
PP	8730	8730	0.00%	8548	-182	1909
PTA	6345	6715	5.83%	6380	-335	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3286	-64	1906
甲醇	2230	2250	0.90%	2292	42	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。