

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 3 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-3）

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
p1909	空	4220-4270	4300	3900	新开	2019. 7. 3
0i1909	空	6810-6870	6900	6600	新开	2019. 7. 3
y1909	空	5385-5425	5450	5000	新开	2019. 7. 3
ap1910	空	9010-9190	9250	8500	新开	2019. 7. 3
Rb1910	多	3950-4000	3900	4250	离场	2019. 7. 3
PP1909	空	8520~8600	8675	8200	止损出	2019. 7. 3

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: 受唐山武安地区限产力度有所松动影响, 期货明显走弱, 投机性需求有所下降。国内现货价格下跌, 三级螺纹 HRB400 回落 40 元/吨收于 4030 元/吨。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, 已入场的多单暂止盈离场。 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, 有多单的投资者高位止盈为主。 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；钢厂焦炭库存处于中高位，在焦炭尚未止跌的情况下，钢厂采购积极性一般，而焦企为避免厂内库存积压送货相对积极，在焦炭价格的博弈中，钢厂仍掌握主动权。现在山西后续环保检查预期较强，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，可以作为多螺纹后的空头配置。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46680 元/吨，较前一交易日下跌 700 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：沪铝主力小幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 13750-13630 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：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 99200 元/吨，较前一交易日下调 500 元/吨。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。
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
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。 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。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
	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。 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。
	LLDPE	震荡	
	PP	短多	

能源化工品	甲醇	震荡偏弱	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。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。
	PVC	反弹空	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院总理李克强出席夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞称，下一步将坚定不移抓好发展这个第一要务。深入落实已出台的宏观政策措施，不搞“大水漫灌”式强刺激，不走铺摊子、粗放增长的老路。不断深化改革，着力打造市场化、法治化、国际化的营商环境，进一步激发市场主体活力。着力抓好实施更大规模减税降费和“放管服”改革两件大事。鼓励金融机构加大对小微企业的信贷投放，支持大企业与中小微企业融通发展、优势互补。(来源：wind)
- 2、商务部透露，新一批6个自贸区设立工作正在积极推进中。今年以来外资结构持续优化，前5个月高技术制造业利用外资增长23.2%，占比11.3%；高技术服务业增长68.9%，占比17.2%。海南自由贸易港相关政策框架正在推进中，海南将会成为开放层次更高、营商环境更优、辐射作用更强的改革开放的新高地。(来源：wind)
- 3、商务部：将从四个方面工作开展“促消费”工作，一是完善城乡市场体系，二是畅通农产品流通渠道，三是提升商品和服务品质，四是优化市场营商环境，健全黑名单制度等。(来源：wind)
- 4、商务部：产业链的迁入迁出都是市场经济下的正常现象，不能把产业外迁与中美经贸摩擦直接挂钩；大家看到的趋势可能是有少部分的劳动密集型产业向外转移，很多高技术含量高附加值的产业也在向国内转移。(来源：wind)
- 5、上海市市长应勇表示，上海自贸试验区新片区总体方案，上海市会同国家有关部委已经拟定总体方案，目前正在按程序报批之中；生活垃圾分类条例推进工作非常有序，将按照法规大力推进。上海市发改委主任马春雷透露，下半年计划开工建设产业项目大概有220个，总投资量大概在2000亿左右。(来源：wind)
- 6、上海市副市长陈寅：进一步激发社会的经济活力，持续推进大众创新万众创业，关键还是要解决好民营企业、中小微企业、创新创业企业关心的难点、痛点和堵点问题，比如说融资难、融资贵一直困惑着这些企业发展。(来源：wind)
- 7、央行周二继续暂停逆回购操作，当日有900亿元逆回购到期，净回笼900亿元。7天期Shibor下行28.7bp报2.032%，创逾4年新低。(来源：wind)
- 8、任泽平发布2019年中期宏观展望称，如果重启改革开放，最好的投资机会就在中国；新一轮改革开放将开启新周期，释放巨大活力。股市的性价比较高，但取决于基本面、风险偏好和货币宽松的博弈。(来源：wind)
- 9、据人民日报，从北京市城管委了解到，北京将推动垃圾分类立法，罚款不低于上海。但北京的垃圾分类标准与上海并不完全一致，分为厨余垃圾、有害垃圾、其它垃圾及可回收物。(来源：wind)

黑色产业链



- 1、据中钢协最新数据显示，6月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量 206.05 万吨，较上一旬增长 2.80%。6月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1302.15 万吨，较上一旬末增长 14.68%。(我的钢铁网)
- 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、【李克强称中国将推动全方位对外开放，自主降低关税水平；商务部称上半年消费增速有望达 8.2%；长三角一体化发展规划纲要印发。(我的钢铁网)
- 4、伴随部分地区实施机动车国六排放标准和新能源补贴“退坡”的落地，我国汽车产业迎来了发展的“换挡期”。根据乘联会和威尔森对于 7 月份销量的预测来看，中国汽车市场的“下滑”态势或会继续。报告显示，今年 7 月份，中国乘用车市场整体批发量预计为 154 万辆，与 2018 年 7 月相比缩减了 1.7%。不过，随着汽车企业加速技术提升和产品升级，我国车企将迎来发展新阶段。(我的钢铁网)
- 5、波罗的海干散货指数周二涨 4.7%，或 65 点，报 1446 点，为连续第 13 日上涨，创 2018 年 11 月 5 日以来新高，因运输铁矿石的海岬型船舶需求激增。(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、欧佩克第 176 次会议于 2019 年 7 月 1 日在维也纳举行，欧佩克轮值主席、委内瑞拉玻利瓦尔共和国人民石油部部长 Manuel Salvador Quevedo Fernande 主持了会议，会议审议了欧佩克部长监测委员会推荐的秘书长报告，欧佩克部长监测委员会的工作得到了联合技术委员会、欧佩克秘书处、欧佩克经济委员会的报告以及各行政部门的支持。(资料来源：卓创资讯)
- 2、欧佩克会议决定将第 175 次会议通过的自愿调整产量协议从 2019 年 7 月 1 日起延长 9 个月，到 2020 年 3 月份。根据这一决定，欧佩克各成员国确认了他们继续关注市场基本面，继续保持市场稳定和平衡的承诺，这符合产油国和石油消费者以及全球经济健康发展的利益。(资料来源：卓创资讯)
- 3、截止 6 月 25 日当周，投机商在纽约商品交易所和伦敦洲际交易所美国轻质原油和布伦特原油期货和期权持有的净多头总计 424867 手，比前一周减少 5780 手；相当于减少 578 万桶原油。(资料来源：卓创资讯)
- 4、管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头减少 5.37%。据洲际交易所提供的数据分析，截止 6 月 25 日当周，布伦特原油期货持仓量 2391962 手，比前一周增加了 32418 手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头 265781 手，比前周减少 15087 手。其中持有多头减少 12401 手，空头增加 2686 手。(资料来源：卓创资讯)
- 5、中美两国元首大阪会晤达成重要共识，发出积极和正面信号。但在元首会晤之后，一些人出来重弹老调。日经 225 指数开盘下跌 0.1%，报 21,699.43；该指数昨日



收涨 2.13%。 韩国 KOSPI 指开盘下跌 0.49%，报 2129.74 点。隔夜纽约商品交易所黄金期货下跌 1.7%，创一年多以来的最大降幅，收报每盎司 1,389.30 美元。上月黄金价格大涨 7.8%。美国贸易代表办公室提议针对欧盟的飞机补贴问题征收更多产品关税。（资料来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、总部设在伦敦的国际谷物理事会（IGC）发布报告称，由于美国大豆作物状况糟糕，本月 IGC 将 2019/20 年度全球大豆产量预测值下调至 3.49 亿吨，比上月预测值调低了 900 万吨，比上年减少 4%。IGC 还在报告里预计 2018/19 年度全球大豆产量为 3.63 亿吨，创下历史最高纪录。此外，由于用量数据下调，2018/19 年度全球大豆期末库存略微上调到 5400 万吨。（来源：Cofeed）
- 2、福斯通公司（INTL FCStone）首席商品经济学家阿尔兰·苏德曼称，美国农业部发布的 6 月份播种面积预测数据造成玉米价格大幅下跌。美国农业部预计玉米播种面积为 9170 万英亩，这高于早先预测，令市场大为震惊。（来源：Cofeed）
- 3、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆数量比前一周减少 25.1%。截至 2019 年 6 月 27 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 396,689 吨大豆，相当于 6 艘巴拿马型号货轮装运的大豆数量。前一周美国对中国大陆装运 529,638 吨大豆，相当于 8 船大豆。当周美国对华大豆出口检验量占到该周出口检验总量的 55.1%，一周前是 77.6%，两周前是 40.74%。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、根据国际铜业研究组织（ICSG）最新的月度报告。2019 年第一季度全球铜矿产量同比下降 1.3%。其中铜精矿产量下降 1%。今年第一季度全球精铜产量也下降了 1.1%。一季度表观精铜消费量增长 0.8%，部分原因是由于中国的消费量增长 4%，可是除中国外的全球消费量却下降了 2%。（来源：SMM）
- 2、比亚迪股份有限公司董事长兼总裁王传福在 2019 世界新能源汽车大会上表示，新能源产业短期内有压力但是长期向好，机会大于挑战。今年新能源增速会放慢，但也会有 40%。比亚迪则会达到 70~80% 的增幅。（来源：SMM）
- 3、三一重工总裁向文波代表三一重工与中国有色金属建设股份有限公司、伊洛夫集团签署了几内亚铝矾土矿开发、物流一体化合作协议。公司相关负责人称，该项目将是几内亚最大的铝矾土项目之一，年产量达 2000-3000 万吨，60% 运往中国。（来源：SMM）
- 4、近日自由港公司表示，铜价下跌以及印尼业务减产将削减其二季度销量和盈利。自由港周一在一份声明中表示，预计本季度税息折旧及摊销前利润（EBITDA）约为 4.3 亿美元。同时印尼 Grasberg 铜金矿项目在本季度新增了一个矿区，导致高品位铜金产出的时间被推后，产量被削减。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/3						
	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。