

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 9 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-9）

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	持有	2019.7.3
oi1909	空	6810-6870	6900	6600	持有	2019.7.3
y1909	空	5385-5425	5450	5000	持有	2019.7.3
cu1910	多	46300-46500	45900	47000	持有	2019.7.4
m1909	空	2815-2850	2870	2650	持有	2019.7.4
IC1907	空	4980-4985	5084	4884	止盈	2019.7.9
PP01&LLDPE01	多	250~400	150	650	持有	2019.7.8
Rb1910	多	4000-4050	3900	4250	新开	2019.7.9

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: 创业板中报业绩披露存在暴雷的可能, 科创板即将开市, 市场可能担心小盘股的价值重估过程, 综合判断 IC 趋势转空后可能继续下跌。
	IF	向上	
	IC	向下	
黑色产业	螺纹	偏多	螺纹: 供给方面, 本周唐山高炉产能利用率明显下降, 环比上周下降至 69.88%, 河北高炉开工率环比下降至 55.24%, 全国高炉开工率下降至 66.3%。唐山高炉进入 7 月开始限产, 预期唐山螺纹及其他钢材产量会有所下降, 这将会减缓在钢材季节性淡季累库的幅度, 后期供给有所压缩, 利润出现回升局面, 上周螺纹产量环比上升 4.49 万吨至 377.66 万吨。社会库存连续第四周累库; 螺纹钢钢厂库存连续第二周去库, 随着南方进入高温多雨天气, 建材需求转弱, 但韧性仍在。环保供应有收缩预期, 需求短期仍有韧性, 建议逢回调做多为主。 铁矿: 中钢协喊话严打乱涨价, 铁矿石期货高位急刹车。澳洲发货总量 2537.4 万吨 环比上周增加 234 万吨, 其中澳洲发货量在飓风过
	铁矿石	高位止盈	
	焦煤	震荡	

	焦炭	震荡偏多	后恢复正常的发货节奏，巴西发货情况大致恢复到往年平均水平。北方铁矿石到港量环比上周有所回升，前周环比增加 85.5 万吨至 819.1 万吨。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，但短期涨幅过大，“进口铁矿石工作小组”目前已经成立，针对铁矿石涨价问题的系列调研工作可能会陆续展开，有多单的投资者建议高位止盈为主。
	动力煤	震荡	煤焦：环保组活动依旧频繁，焦企开工率小幅上升，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。本周全国焦企吨焦盈利不改前期大幅下滑趋势，于近日再次出现大范围回落。不过短期内高炉限产仍是主要矛盾，钢厂采购将以收紧为主，焦炭市场呈悲观态度。而焦煤方面，本周国内炼焦煤现货市场继续下跌，主产区降价范围扩大。焦炭连跌 3 轮，利润严重受压，但成本中枢打压空间有限，焦炭或因环保有所支撑。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约微跌，国内多地现货铜价持平，长江现货 1#铜价报 46490 元/吨，较前一交易日持平。显性库存反弹，CFTF 净多头持仓下滑，期权隐含波动率未偏离实际波动率，沪铜预计震荡，建议在前期震荡底部多单入场。
	铝	盘整	铝：沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 13760-13860 元/吨，较前一交易日下跌 30 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 102200 元/吨，较前一交易日上调 2000 元/吨。金川镍升水走高，市场信心部分恢复，成交良好。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕：USDA 报告大豆种植面积及季度库存预估均低于此前市场预期，再加上中美正式重启贸易磋商，美豆天气炒作可能还未结束，美豆获得支撑，南美大豆丰产上市，全球大豆供应依然庞大。国储大豆连续拍卖，第三季度大豆到港量庞大，大豆供应仍充裕，6 月份以来豆粕成交持续不佳，豆粕库存则持续攀升，而非洲猪瘟蔓延以及肉鸡养殖亏损，引发市场对饲料消费的进一步担忧，但需关注美豆天气炒作随时可能再现风险。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	油脂：美国农业部大豆种植面积以及季度库存预估报告利多，中美正式重启贸易磋商，不过南美大豆丰产上市，全球大豆供应仍然庞大。东南亚棕榈油三季度将大概率进入高产期，但出口呈现明显下滑走势，近期巴基斯坦提高棕榈油进口关税，马盘受压。中国积极采购南美大豆，第三季度进口大豆到港量颇大，豆油库存高位，棕油进口利润增长令近来棕油买船也增多，油脂基本面偏空，不过防止小包装备货旺季启动或天气市重启使得油脂大幅反弹风险。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	

能源化工品	原油	反弹	原油：在 G20、OPEC 会议等重大事件相继落地后，短期利好反映完全，中期驱动减弱，市场重回需求偏弱逻辑。虽然刚刚过去的周末美国宏观经济数据转好，加上伊朗局势恶化，中东形势紧张，对原油市场又有一定短期的支撑，但中长期预计美国页岩油产量增加、OPEC 的供应减产力度有限，加上全球经济下行、原油需求走弱影响，油价或在未来发生转折。短期可以以震荡偏多观点看待，中长期趋势向下。
	LLDPE	震荡偏弱	甲醇：下游开工数据部分修复转好，但是港口库存再累对盘面压制作用明显，在供需未看到明显好转的前提下，价格上涨空间十分有限。
	PP	震荡偏强	聚烯烃：PP 拉丝现货偏紧对价格拉涨起到的提振作用短期利好释放，且近期非标的需求增幅大于标品需求，在供需宽松语境里建议逢高空或者 PL 价差扩大操作。
	甲醇	震荡	PVC：电石涨价并未带给 PVC 单边上涨行情，主要矛盾在于需求的疲弱渐显，且我们预计本周库存去化更慢，建议 PVC 作为空配。
	PVC	震荡偏弱	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央、国务院发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》，将强化对网络游戏、微视频等价值引领与管控，创造绿色健康网上空间；强化体育锻炼，科学安排体育课运动负荷，开展好学校特色体育项目，大力发展校园足球，让每位学生掌握 1 至 2 项运动技能。（来源：wind）
- 2、经济参考报：作为全国统筹的重要基础，养老保险省级统筹正加速铺开。据悉，距离 2020 年全面实现省级统筹进入倒计时，湖南、贵州、山西等多地近日紧锣密鼓出台具体方案和推进时间表，局地年内或率先实现省级统筹。（来源：wind）
- 3、国家农村产业融合发展示范园再扩容，国家发改委日前公示第二批国家农村产业融合发展示范园创建名单。作为产业振兴和农民增收的重要途径，农村一二三产业融合正获得从中央到部委密集政策力挺。（来源：wind）
- 4、深圳市印发 39 条举措支持自由贸易试验区深化改革创新，包括：支持自贸试验区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资；支持在有条件的自贸试验区开展知识产权证券化试点等。（来源：wind）
- 5、央行周一未开展逆回购操作，当日无逆回购到期。Shibor 多数上行，短端品种上行幅度较大，隔夜品种上行 39bp 报 1.445%，7 天期上行 17.8bp 报 2.449%。（来源：wind）
- 6、央行研究局局长王信：央行直接发行数字货币有助于提升货币政策有效性，未来要推动央行数字货币研发。（来源：wind）
- 7、第二轮第一批中央生态环境保护督察将全面启动。值得注意的是，此次督查也是首次涉及央企，两家公司分别为中国五矿集团、中国化工集团。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、中国钢铁工业协会副会长屈秀丽在会上发言中国钢铁协会目前已在向国家有关部



委以及监管机构在反映行业、市场存在的有关问题，希望进一步加强调查核监管力度，规范市场行为，维护铁矿石市场的正常的竞争秩序，促使铁矿石价格合理合规。(我的钢铁网)

2、Mysteel 数据显示，螺纹产量较上周增加 4.49 万吨，厂内库存较上周减少 2.23 万吨，社会库存较上周增加 8.41 万吨；热卷产量较上周增加 3.38 万吨，厂内库存较上周减少 2.58 万吨，社会库存较上周增加 5.99 万吨；冷轧产量较上周减少 2.88 万吨，厂内库存较上周减少 0.11 万吨，社会库存较上周减少 0.56 万吨。(我的钢铁网)

3、据路透社消息，当地时间 2 日，美国商务部宣布，将对部分来自台湾(地区)与韩国的钢铁制品征收最高 456% 的惩罚性关税。美国商务部通过声明介绍，这些钢铁制品在原产地生产后，被运到越南进行轻微加工，然后再出口美国，借此规避反倾销和反补贴关税。(我的钢铁网)

4、对完成超低排放改造的钢铁企业，江苏将其纳入秋冬季错峰生产及重污染天气应急管控限产豁免清单，而对未在规定时间内完成超低排放改造的保留钢铁企业一律停产整治。(我的钢铁网)

5、Mysteel 运量原样本数据(6/24-6/30)：上周澳洲巴西铁矿发运总量 2537.4 万吨，环比上期增加 234.0 万吨，澳洲发货总量 1826.9 万吨，环比增加 201.5 万吨，澳洲发往中国量 1511.3 万吨，环比上周增加 102.5 万吨，力拓发往中国量 445.9 万吨，环比上周减少 119.3 万吨，主流高品澳粉发往中国量 510.2 万吨，环比上周增加 13.1 万吨，主流低品澳粉发往中国量 380.6 万吨，环比上周增加 208.3 万吨，巴西发货总量 710.5 万吨，环比上期增加 32.5 万吨，其中淡水河谷发货量 581.1 万吨，环比减少 37.6 万吨。(我的钢铁网)

化工产业链

1、7 月 4 日英国海军在海外属地直布罗陀附近水域扣押了一艘名为“格蕾丝一号”的超级油轮，罪名是向叙利亚运送原油，违反了欧盟对叙利亚的制裁禁令。路透社报道称，这是欧洲首次扣押涉嫌违反欧盟对叙制裁的油轮。当天晚些时候，伊朗外交部紧急召见了英国驻伊朗大使表达抗议，称这是非法扣押。据伊朗半官方媒体迈赫尔通讯社 5 日报道，伊朗确定国家利益委员会秘书雷扎伊当天表示，如果英国不归还在直布罗陀非法扣押的伊朗油轮，伊朗将采取报复举措(资料来源：卓创资讯)

2、刚刚公布的德国 5 月份工业订单降幅远超预期，德国经济部称未来数月德国工业订单可能依然疲弱。同时美国政府数据显示 5 月份美国工厂新订单连续第二个月下降引燃经济忧虑。然而美国劳工部公布的数据显示，6 月份美国非农就业岗位增加 22.4 万个，为五个月来最高水平。。(资料来源：卓创资讯)

3、路透社调查显示，尽管沙特阿拉伯在美国总统要求降低油价的压力下增加了产量，但是沙特阿拉伯原油日产量仍然低于减产协议中承诺的数量。6 月份沙特阿拉伯原油日产量 980 万桶，远低于该国承诺减产上限 1031.1 万桶，但是比 5 月份经修正的原油日产量增加 10 万桶。(资料来源：卓创资讯)

4、尼日利亚原油日产量也增长，该国原油日产量已经超过了在减产协议中承诺的目标产量。(资料来源：卓创资讯)

5、管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头减少 4.5%。据洲际交易所提供的数据分析，截止 7 月 2 日当周，布伦特原油期货持仓量 2345720 手，比前一周减少了 46242 手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头 253808 手，比前周减少 11973 手。其中持有多头减少 8971 手，空头增加 3002 手。(资料来源：卓创资讯)



农产品产业链

- 1、美国农业部将在北京时间周五（7月12日）0:00公布7月供需报告。分析师预计美国2019/20年度大豆年末库存为8.12亿蒲式耳，低于美国农业部6月预估的10.45亿蒲式耳。美国2019年大豆产量预估为38.83亿蒲式耳，低于美国农业部6月预估的41.50亿蒲式耳。分析师平均预计全球2018/19年度大豆年末库存预估为1.1277亿吨，2019/20年度大豆年末库存预估为1.0917亿吨，低于美国农业部6月预估的1.1266亿蒲式耳。。（来源：Cofeed）
- 2、美国商务部发布一项初步决定，几乎将取消对阿根廷生物柴油进口船货的反补贴关税。美国商务部一直在对这些关税政策进行“形势变化”调查。调查显示近来阿根廷调整了出口税制，取消了对国内生物柴油生产商的政府补贴。如果美国商务部的初步决定最终得以落实，美国对阿根廷生物柴油征收的反补贴关税将从平均72%降至大约10%。。（来源：Cofeed）
- 3、布宜诺斯艾利斯谷物交易所（BAGE）发布的周度报告称，截至7月3日，阿根廷大豆收获进度达到100%，一周前为99.5%。交易所本周预计2018/19年度阿根廷大豆产量为5600万吨，高于一周前预期的5580万吨，比上年产量3510万吨高出59.5%，比过去五年产量均值提高8.7%，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。今年产量提高的原因在于大豆单产高企，交易所估计全国大豆单产为3.36吨/公顷，这也是过去19年来的最高单产。（来源：Cofeed）
- 4、马来西亚棕榈油将在7月10日发布官方的棕榈油供需数据。一份调查显示，6月底马来西亚棕榈油库存很可能创下近一年来的新低，因为出口和国内消费超过了产量增长。路透社的调查显示，马来西亚6月底的棕榈油库存预计降低到235万吨，比5月份减少4%。如果预测成为现实，这将是连续四个月库存下降，创下11个月来的最低水平。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、加拿大Lundin Mining上周五宣布，已成功收购巴西Mineração Maracá Indústria e Comércio公司，该公司拥有Chapada铜金矿。预计该矿今年的铜产量可达到5.45万吨，黄金产量达到10万盎司。（来源：SMM）
- 2、根据包头海关最新统计数据显示，今年5月份，包头地区稀土出口量为1007吨，与4月份的1275吨的出口量相比，降幅达21%。同一时期，全国稀土出口量为3639.5吨，与4月份的4328.9吨的出口量相比，降幅达到近16%。据了解，包头地区稀土出口流向主要集中在日本、美国、荷兰、韩国，其中5月份出口美国326吨，比去年同期下降31.5%。（来源：SMM）
- 3、智利央行上周五表示，智利5月份的经济活动较去年同期增长2.3%，但是智利作为全球主要的铜生产大国，其采矿业发展却持续落后。与去年同期相比，5月铜产量较去年同期下降1.2%至492,322吨，主因是矿石品位的持续下滑。（来源：SMM）
- 4、俄铝公布，就有关于美国肯塔基州亚什兰进行的绿地工业生产项目，以为美国汽车、运输及餐饮业生产低碳扁轧铝材产品。为促成先前所公布有意在2019年4月13日签订意向书后与Bridgeway Industries订立明确的交易文件，该公司已签订明确协议，而有关协议与先前公布的范围一致。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/9						
	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	3990	3980	-0.25%	4058	78	1910
铁矿石	967	955	-1.24%	895	-60	1909
焦炭	2200	2150	-2.27%	2137	-13	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1383.5	-277	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1508	103	1909
动力煤	610	607	-0.49%	582.6	-24	1909
沪铜	46490	46490	0.00%	46250	-240	1907
沪铝	13810	13770	-0.29%	13770	0	1907
沪锌	20080	20120	0.20%	19415	-705	1907
橡胶	11000	11000	0.00%	11010	10	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3387	-163	1909
豆油	5190	5250	1.16%	5472	222	1909
豆粕	2790	2760	-1.08%	2755	-5	1909
棕榈油	4230	4230	0.00%	4238	8	1909
玉米	1910	1930	1.05%	1931	1	1909
白糖	5370	5390	0.37%	5226	-164	1909
郑棉	14285	14301	0.11%	13665	-636	1909
菜油	6960	6960	0.00%	6893	-67	1909
菜粕	2500	2480	-0.80%	2422	-58	1909
塑料	8050	8050	0.00%	8135	85	1909
PP	8730	8730	0.00%	8927	197	1909
PTA	6590	6475	-1.75%	5968	-507	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3358	8	1906
甲醇	2265	2270	0.22%	2346	76	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。