

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 10 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-10）

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
PP01&LLDPE01	多	250~400	150	650	持有	2019.7.8
Rb1910	多	4000-4020	3900	4250	持有	2019.7.9
IC1907	多	4825-4829	4768	4892	新开	2019.7.10

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: 环保逐步深入, 唐山、邯郸相继有限产政策出台, 后续产量将有所下降, 减缓在钢材季节性淡季累库的幅度, 后期供给收缩, 利润出现回升局面。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%。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: 当前现货市场供需面仍然偏强, 期货价格仍处于贴水状态, 对期价形成较强支撑。澳洲发货量在飓风过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。疏港量微降,
	铁矿石	高位止盈	
	焦煤	震荡	

	焦炭	震荡	但在 280 以上，港口库存继续下降，但降幅有所放缓。短期供需格局并未改善，需观察“进口铁矿石工作小组”调研工作展开情况，有多单的投资者建议高位止盈为主。 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。
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价收跌，长江现货 1#铜价报 46300 元/吨，较前一交易日下跌 190 元。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：沪铝主力下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 13700-13800 元/吨，较前一交易日下跌 60 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：沪镍主力合约小涨，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 101000 元/吨，较前一交易日持平。金川镍升水走高，市场信心部分恢复，成交良好。
	铝	盘整	
	镍	观望	
	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。 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，棕榈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。
	豆粕	震荡偏弱	
	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	震荡	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	
	PP	震荡偏强	

能源化工品	甲醇	震荡	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。
	PVC	震荡偏弱	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。 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。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、经济参考报：多地密集召开经济形势分析会议，研判下一步的形势、部署下半年经济重点。扩内需成为不少地方下半年的重中之重。预计地方版的稳投资、促消费新政将加速推出。（来源：wind）
- 2、生态环境部：不得为应付督察而紧急停工停业停产，对于采取“一刀切”方式消极应对督察的，督察组将严肃处理，发现一起、查处一起、通报一起。（来源：wind）
- 3、人社部回应“80 后无养老金”报道：完全能够保证养老金的长期按时足额发放，能够保证制度健康平稳运行。（来源：wind）
- 4、国内成品油价迎下半年“首涨”：7 月 9 日 24 时起，国内汽油价格每吨上调 150 元、柴油每吨上调 140 元，加满一箱汽油成本增约 6 元。（来源：wind）
- 5、广东发改委领导赴粤东开展汕潮揭都市圈规划调研，实地考察了梅汕铁路北站配套工程、潮汕机场站、揭阳潮汕机场扩建工程等区域重点项目建设情况，并召开汕潮揭都市圈发展规划座谈会。（来源：wind）
- 6、上海市金融工作局等联合印发《关于促进金融创新支持上海乡村振兴的实施意见》，从创新金融产品和服务、集聚金融资源和社会资本、提升农村金融服务覆盖面、营造良好金融生态四方面梳理 14 项主要任务，并明确将从加强财政资金支持、加大基金投资力度等方面提供支持保障。（来源：wind）
- 7、央行周二未开展逆回购操作，当日无逆回购到期，为连续第 12 日暂停逆回购操作。Shibor 多数上行，短端品种上行幅度较大，隔夜品种上行 32.8bp 报 1.773%，7 天期上行 9.1bp 报 2.54%。（来源：wind）
- 8、央行通报，6 月 24 日至 7 月 5 日，DR001 出现低于 1% 的情况，最低值出现在 7 月 4 日，为 0.8431%，处于较低水平，但仍高于超额存款准备金利率 0.72%。7 月 2 日，两家机构在银行间债券回购市场达成 DR001 为 0.09% 的异常利率交易，为银行交易员操作失误所致。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、7 月 8 日，武安市政府印发《武安市 2019 年钢铁焦化水泥行业三季度大气污染防治差别化管控实施方案》的通知。文件要求，在 7 月 1 日-8 月 31 日，全市 14 家钢铁、6 家焦化及 2 家水泥企业执行限产。（我的钢铁网）
- 2、【萍乡萍钢安源钢厂因洪水全部停产，日均影响建材产量 0.7 万吨】萍乡萍钢安



源钢铁有限公司受洪水影响，湘东生产片区已全部停产。湘东生产片区高炉已焖炉，一条螺纹钢轧线与一条线材轧线已停产，预计影响建材产量 0.7 万吨/日。（我的钢铁网）

3、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）

4、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）

5、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）

化工产业链

1、伊朗政府 8 日宣布，伊朗已经突破伊核协议关于 3.67% 浓缩铀生产丰度的限制。伊朗原子能组织发言人贝赫鲁兹·卡迈勒万迪当天发表声明，确认伊朗已突破伊核协议关于 3.67% 丰度的限制。（资料来源：卓创资讯）

2、咨询机构 RITTERBUSCH and Associates 的总裁 Jim Ritterbusch 在一份研究报告中表示：（波斯湾地区）军事冲突的可能性足够大，可以缓冲油价再度下跌的影响。但是全球经济增长大幅减缓的预期不断升温，也可能推动油价再度下跌。（资料来源：卓创资讯）

3、投资银行高盛认为，尽管欧佩克采取了减产措施，可能限制油价下跌，但至少至 2020 年全年，美国页岩油产量的增长速度很可能都将超过全球需求增长速度，从而限制油价上涨。高盛银行预计，2019 年和 2020 年美国石油日产量将分别增长 130 万桶和 120 万桶，预计同期全球石油日均分别增长 80 万桶和 160 万桶。高盛银行维持对 2020 年布伦特原油和美国原油均价分别为每桶约 60 美元和 55.50 美元的预测。（资料来源：卓创资讯）

4、投机商在美国原油 WTI 期货中持有的净多头增加，在布伦特原油期货中持有的净多头继续减少。截止 7 月 5 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 430243 手，比前一周增加 5376 手；相当于增加 537.6 万桶原油。（资料来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、CIMB 投资银行的油棕种植业研究员 Ivy Ng 称，全球以及马来西亚市场的需求需要增强，因为下半年棕榈油产量预期增加。马来西亚棕榈油产量依然相对强劲。今年上半年棕榈油产量增加了 9%。目前市场主要担心下半年是否能否继续鼓励需求保持强劲。（来源：Cofeed）

2、马来西亚种植与原产业部长郭素沁（Teresa Kok）在沙捞越宣布，针对运输及工业行业推出 B7 生物柴油项目，即掺混 7% 棕榈油-生物柴油。今年 2 月份政府推出 B10 生物柴油，此外，政府要求从 2019 年 7 月 1 日起工业用户必须使用 B7 生物柴油。（来源：Cofeed）

3、马来西亚棕榈油局（MPOB）表示，该国 2019 年棕榈油产量料为 2,000 万吨。（来



源: Cofeed)

4、美国农业部海外农业局发布的最新参赞报告显示, 2019/20 年度(10 月到次年 9 月) 中国大豆进口量预计降至 2015 年以来的最低, 因为非洲猪瘟将会造成豆粕需求下滑。美国农业部预计 2019/20 年度中国大豆进口量为 8300 万吨, 比 2018/19 年度的 8400 万吨减少近 1.2%。该数据低于中国农业部预测的 8490 万吨以及美国农业部的官方预测 8600 万吨。2018/19 年度和 2019/20 年度大豆进口中国减少原因在于, 非洲猪瘟造成生猪存栏量大幅减少。(来源: Cofeed)

有色产业链

- 1、智利矿业巨头 Antofagasta 与江铜、铜陵有色签订 2020 年上半年 TC 长单, 价格为 mids-60 (65 美元/吨上下)。江铜与 Antofagasta 签订的 2019 年度长单 TC 价格为 80.8 美元/吨, 2018 年为 82.25 美元/吨。据 SMM 数据显示, 进口铜精矿现货 TC 自 2018 年 12 月初开始一路下滑至当前的 57 美元/吨。(来源: SMM)
- 2、近年来, 在国家相关部门的支持和引导下, 福建宁德大力发展新能源汽车和新能源电池等相关产业。上汽宁德生产基地预计于今年 10 月正式投产, 年产能 30 万辆。在新能源电池产业发展方面, 2018 年, 宁德新能源电池产业产值实现增长 25.8%, 力争到 2020 年产值超 1000 亿元。(来源: SMM)
- 3、近日非法矿工聚集在嘉能可 (Glencore) 刚果 K0V 露天铜钴矿附近举行抗议活动, 刚果军队试图驱散人群, 向空中鸣枪警告。嘉能可在声明中表示, 目前军队已经疏散了人群, 没有造成人员伤亡。该矿所在的 KCC 矿区的 Lualaba 省政府已经做出一定让步, 承诺让被驱逐的矿工可以继续采矿, 但这些矿工仍旧表示怀疑。(来源: SMM)
- 4、秘鲁能源与矿产部表示, 目前尚没有官方消息证实南方铜业 (Southern Copper) 旗下 Tia Maria 项目在本周会获得了采矿许可。秘鲁官员表示, 所有相关信息都会通过官方途径公布。Tia Maria 铜矿项目是全球最大的未开发铜矿之一, 矿石量为 6.41 亿吨, 铜品位 0.39%。(来源: SMM)

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/10						
	现货价格		主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份	
	昨日	今日				
螺纹钢	3980	4010	0.75%	4010	0	1910
铁矿石	955	972	1.71%	871	-101	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2080	-70	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1376.5	-284	1909
玻璃	1405	1426	1.49%	1485	59	1909
动力煤	607	604	-0.49%	582.8	-21	1909
沪铜	46490	46300	-0.41%	45760	-540	1907
沪铝	13770	13700	-0.51%	13750	50	1907
沪锌	20120	19910	-1.04%	19100	-810	1907
橡胶	11000	10600	-3.64%	10675	75	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3410	-140	1909
豆油	5250	5280	0.57%	5444	164	1909
豆粕	2760	2740	-0.72%	2760	20	1909
棕榈油	4230	4230	0.00%	4192	-38	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1917	-13	1909
白糖	5390	5365	-0.46%	5154	-211	1909
郑棉	14301	14295	-0.04%	12830	-1465	1909
菜油	6960	7050	1.29%	6824	-226	1909
菜粕	2480	2430	-2.02%	2437	7	1909
塑料	8150	8150	0.00%	7940	-210	1909
PP	8730	8730	0.00%	8765	35	1909
PTA	6475	6500	0.39%	5870	-630	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3288	-62	1906
甲醇	2270	2240	-1.32%	2275	35	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。