

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 11 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-11）

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
0i1909	空	6810-6870	6900	6600	已止损	2019. 7. 11
y1909	空	5385-5425	5450	5000	已止损	2019. 7. 11
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	持有	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: 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。短期美国降息叠加贸易战缓和, 消息与技术面共振, 短期有反弹预期。
	IF	向上	
	IC	短多长空	
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, 供给边际放缓, 减缓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。上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
	铁矿石	高位止盈	

	焦煤	震荡	缩预期，需求短期仍有韧性，铁矿石对螺纹钢一定的成本支撑，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，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。
	焦炭	震荡	
	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 45940 元/吨，较前一交易日下跌 360 元/吨。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：沪铝主力上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13700-13800 元/吨，较前一交易日持平。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 103500 元/吨，较前一交易日上调 2500 元/吨。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	偏多	原油：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。另外，本周 EIA 公布库存数据，原油库存锐减，利好油价推

能源化工品	LLDPE	震荡偏弱	动，形成短期有效反弹。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，需警惕风险。短期可以以偏多观点看待，中长期趋势向下。
	PP	震荡偏强	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。
	甲醇	震荡	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	震荡偏弱	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、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识交换意见。商务部部长钟山参加通话。商务部网站信息显示，美国政府表示，将免除从医疗设备到关键电容器等 110 种中国产品的高额关税。特斯拉的一些中国制造的汽车电路没有获得豁免。（来源：wind）
- 2、国务院常务会议确定进一步稳外贸措施，研究继续降低进口关税总水平，完善出口退税政策，创造条件提高人民币结算便利度，要加强政策储备并适时推出；要求切实做好降低社保费率工作，确保基本养老金按时足额发放，并决定全面推开划转部分国有资本充实社保基金；部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作。（来源：wind）
- 3、中国 6 月 CPI 同比上涨 2.7%，预期 2.7%，前值 2.7%。6 月份 PPI 同比持平，环比下降 0.3%；工业生产者购进价格同比下降 0.3%，环比下降 0.1%。（来源：wind）
- 4、统计局：6 月份 CPI 涨幅稳定，鲜果价格上涨 42.7%，涨幅比上月扩大 16 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.71 个百分点；猪肉价格上涨 21.1%，涨幅比上月扩大 2.9 个百分点，影响 CPI 上涨约 0.45 个百分点。华泰宏观评 6 月物价：6 月或 7 月 CPI 同比增速或是年内的高点，预计年内高点低于 3%。（来源：wind）
- 5、央行周三未开展逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，净回笼 200 亿元。央行公开市场公告措辞有变，公告称银行体系流动性总量处于合理充裕水平，此前连续称流动性处于较高水平。Shibor 涨跌互现，短端品种上行幅度收窄，7 天期上行 0.3bp 报 2.543%。（来源：wind）
- 6、上海成立推进上海国际贸易中心建设领导小组，上海市市长应勇任组长。不再保留上海市国际贸易中心建设工作推进小组、上海市服务贸易联席会议、上海市贸易便利化联席会议和上海市电子商务发展联席会议。（来源：wind）
- 7、福建自贸试验区平潭片区打造两岸融合示范区，措施包括承接下放的政策权限、加快政府职能转变、建设开放型经济新体制先行区、培育平台业态发展新动能等。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、中汽协：6 月，我国汽车产销分别完成 189.5 万辆和 205.6 万辆，环比增长 2.5%



和 7.5%，同比下降 17.3%和 9.6%，产销已连续 12 个月呈现同比下降。新能源汽车产销分别完成 13.4 万辆和 15.2 万辆，同比增长 56.3%和 80.0%。（我的钢铁网）

2、据协会数据，2019 年 6 月，共计销售各类挖掘机械产品 15121 台，同比增长 6.6%。国内市场销量 12409 台，同比下降 0.3%。1-6 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 137207 台，同比增长 14.2%。国内市场销量 124752 台，同比增长 12.2%。（我的钢铁网）

3、截止 7 月 10 日，唐山地区 35 家调坯型钢企业 47 条型钢生产线，实际开工条数为 37 条，开工率为 78.72%，环比上周减少 1.28%。本周唐山 35 家调坯型钢厂成品库存 39.09 万吨，环比上周增 31.17%，钢坯厂内库存 35.4 万吨，环比减 9.11%。（我的钢铁网）

4、截止到 10 日，山西省内钢厂实际检修高炉总共 5 座（不包含长期停产高炉），总容积为 2250m³，分别是 SXLH、SXXJS、SXXY 钢厂，日影响铁水产量约在 0.75 万吨左右。（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停限产豁免清单，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、重要的石油运输通道受阻，波斯湾局势进一步紧张，加剧了市场对供应的担忧。路透社援引伊朗半官方 Tasnim 通讯社报导说，周二伊朗武装部队总参谋长 Mohammad Bagheri 表示，英国在直布罗陀附近扣押伊朗的油轮，伊朗不会“没有回应”。（来源：卓创资讯）

2、由于俄罗斯输送石油到欧洲的德鲁日巴管道运行的乌拉尔原油受到污染，7 月初俄罗斯原油产量接近 3 年来最低。瑞银(UBS)石油分析师 Giovanni Staunovo 认为，“有关俄罗斯的消息肯定支撑了今天的油价。俄罗斯产量下降，加之欧佩克成员国减产协议履行，将加快石油市场的再平衡。”（来源：卓创资讯）

3、美国能源信息署在刚刚发布的《短缺能源展望》中预测 2019 年全球石油日均需求增长 107 万桶，比上个月预测下调了 15 万桶。美国能源信息署称，不确定因素增加与全球经济疲弱加深，是下调全球石油需求增长预测的原因。这是美国能源信息署连续 6 个月下调全球石油需求预测。同时美国能源信息署预测 2020 年全球石油日均需求增长 140 万桶，与上个月报告预测相差无几。（来源：卓创资讯）

4、EIA 报告：上周美国国内原油产量增加 10 万桶至 1230 万桶/日。除却战略储备的商业原油库存减少 949.9 万桶至 4.59 亿桶，减少 2%，大幅拉升油价。（卓创资讯）

农产品产业链

1、1、MPOB：马来西亚 6 月毛棕油产量 152 万吨月比降 9.17%（预期 154，5 月 167，去年 6 月 133），出口 138 万吨月比降 19.35%（预期 139，5 月 171，去年 6 月 113），库存 242 万吨月比降 0.97%（预期 235，5 月 245，去年 6 月 219），进口 10 万吨月比增 63.86%，产量、出口基本符合预期，但因进口高于预期且国内消费略有回落，月末棕榈油库存高于市场预期，报告偏空。（来源：Cofeed）

2、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）

3、南美大豆成交情况：因巴西圣保罗城市纪念日假期及阿根廷独立日假期，周二南美大豆及产品基本无成交。因中国国内榨利恶化，中国至少将 10 船巴西 7 月船期大豆延至 8 月船期装运，周二中国再次尝试向后延期，市场认为中国 8 月船期仍需采购 500-600 万吨大豆，8 月船期采购量将达到 900 万吨。装船方面：7 月至今巴西大豆装运量为 208 万吨，船表显示 7 月待装量 452.1 万吨。预计巴西 7 月大豆装运量为 660.1 万吨，其中运往中国 504.3 万吨。最新预估数据较 7 月 4 日预估的装运量 604.1 万吨略增加了 56 万吨。作为对比，2015 年和 2017 年巴西 7 月装运量约 650-660 万吨；2018 年同期装运量 830 万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、第 15 届中国国际铝工业展在上海新国际博览中心开幕，格力电器携新品参展并在现场举行了 2019 格力中央空调氧化直冷机组发布会，为铝工业提供量身打造系统解决方案。铝首席专家、副总工、教授级高工熊慧，上海铝行业协会副秘书长沈岳、高级工程师乔毅以及格力电器商用空调经营部副部长曹勇、工业制品板块销售总监韩聪慧等共同出席了发布会。（来源：SMM）

2、据中汽协，中国 6 月份乘用车销量 173 万辆，同比下降 7.8%；中国 6 月份汽车销量报 206 万辆，同比下降 9.6%。6 月新能源汽车销量同比增加 80%，1~6 月新能源汽车销量同比增加 49.6%。（来源：SMM）

3、据固废化学品管理网公布数据显示，2019 年第 10 批限制类废铝申请公示量总计 306930 吨，主要为广东以及江苏、辽宁的企业，第 9-10 批限制类进口量共 361186 吨。SMM 统计显示，2018 年 3 季度废铝进口总量量为 349510 吨。（来源：SMM）

4、据 SMM 新能源数据库显示，6 月动力电池总装机量为 6.61GWh，环比增加 16.3%，同比大增 126.6%。其中三元电池装机量为 4.71GWh，占比 71.2%，比重较上月上升 5.2%；磷酸铁锂电池装机量为 1.71GWh，占比 25.9%，比重较上月下降 4.5%。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/11						
	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	4010	4000	-0.25%	3983	-17	1910
铁矿石	972	984	1.23%	875	-109	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2090.5	-60	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1376.5	-284	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1487	61	1909
动力煤	604	601	-0.50%	583	-18	1909
沪铜	46300	45940	-0.78%	46520	580	1907
沪铝	13700	13710	0.07%	13860	150	1907
沪锌	19910	19700	-1.05%	19185	-515	1907
橡胶	10600	10500	-0.94%	10740	240	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3396	-154	1909
豆油	5280	5280	0.00%	5442	162	1909
豆粕	2740	2750	0.36%	2789	39	1909
棕榈油	4230	4230	0.00%	4198	-32	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1911	-19	1909
白糖	5365	5355	-0.19%	5184	-171	1909
郑棉	14295	14187	-0.76%	13210	-977	1909
菜油	7050	7050	0.00%	6844	-206	1909
菜粕	2430	2450	0.82%	2439	-11	1909
塑料	8150	8150	0.00%	7935	-215	1909
PP	9030	9030	0.00%	8789	-241	1909
PTA	6500	6470	-0.46%	6110	-360	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3344	-6	1906
甲醇	2240	2240	0.00%	2267	27	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。