

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 15 日星期一

## 新世纪期货盘前交易提示（2019-7-15）

### 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  | 已止盈 | 2019. 7. 15 |
| cu1910       | 多  | 46300-46500 | 45900 | 47000 | 持有  | 2019. 7. 4  |
| m1909        | 空  | 2815-2850   | 2870  | 2650  | 已止盈 | 2019. 7. 15 |
| PP01&LLDPE01 | 多  | 250-400     | 150   | 650   | 止盈  | 2019. 7. 15 |
| Rb1910       | 多  | 4000-4020   | 3900  | 4250  | 持有  | 2019. 7. 9  |
| IC1907       | 多  | 4825-4829   | 4768  | 4892  | 持有  | 2019. 7. 10 |
| MA1909       | 空  | 2260~2300   | 2320  | 2100  | 新开  | 2019. 7. 15 |

### 二、市场点评

|      |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------|-----|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股指   | IH  | 向上   | <p>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。</p> <p>IF: 与 IH 相同, 进入积极做多节奏</p> <p>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。</p>                                                                          |
|      | IF  | 向上   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|      | IC  | 短多长空 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 黑色产业 | 螺纹  | 回调做多 | <p>螺纹: 唐山和邯郸地区环保限产对于产量的影响逐渐扩大, 供给边际放缓, 目前处于季节性淡季, 需求疲软, 建材社会库存和钢厂库存均有所堆积。上周螺纹周产量减少 2.14 万吨至 375.52 万吨, 同比增加 67.96 万吨; 螺纹社会库存增加 3.94 万吨至 578.66 万吨, 同比增加 121.41 万吨; 钢厂库存增加 9.8 万吨至 227.3 万吨, 同比增加 42.8 万吨, 由于螺纹钢前期盘面平水和升水情况出现, 期现公司从钢厂买入现货, 做空盘面, 导致螺纹钢社会库存大幅度增加。螺纹需求在出梅后有望回升。螺纹钢下方空间有限, 建议投资者回调做多为主。</p> <p>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。澳洲巴西发货量环比回落 561 万吨, 目前资源</p> |
|      | 铁矿石 | 高位止盈 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|      | 焦煤  | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



|     |     |      |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----|-----|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     | 焦炭  | 震荡   | 依旧偏紧。北方铁矿石到港量环比上周有所回升，环比增加 106.6 万吨至 925.7 万吨，主要是前 2 周发货量增加比较迅速。疏港量回升至 290.3，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，铁矿偏强为主，但是高位谨防反复，铁矿或进入鱼尾行情，有多单的投资者建议高位止盈为主。                                                                                                                                         |
|     | 动力煤 | 震荡   | 煤焦：焦化厂第三轮降价后部分焦化厂利润归零，第二轮环保检查展开，本周开始山西地区近期环保检查频率提高。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。焦炭期价由于陕西环保预期和现货价格提涨在黑色板块里转强，短期有支撑。                                                                                             |
| 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   | 盘整   | 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   | 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 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。                                                                                                                                                                                                   |
|     | 锌   | 震荡   |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 农产品 | 大豆  | 震荡偏弱 | 豆粕：USDA 报告显示美新豆产量因收获面积及单产齐降而明显下降，但出口预估也出现较大幅度的下调，导致新豆结转库存预估虽然明显下降，但仅稍低于此前市场预期，而南美大豆产量预估则维持上月预估不变，本次报告对市场影响中性略偏多。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。国内三季度大豆到港量庞大，大豆供应仍充裕，而非洲猪瘟仍在蔓延，最近两湖、四川等地区疫情严重，生猪存栏大降，且肉鸡养殖持续亏损也影响下游粕类需求，油厂豆粕胀库停机现象还未缓解，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   | 油脂：美豆新豆结转库存预估虽然明显下降，但仅稍低于此前市场预期，USA 报告中性略偏多，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 |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|       |       |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------|-------|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 能源化工品 | 原油    | 偏多  | <p>原油：伊朗局势恶化，中东形势紧张；EIA 库存数据锐减；墨西哥湾飓风导致海上原油减产 1/3，众多短线利好集中释放，形成有效支撑，但短线利好快速出尽，可能会有超涨下跌风险。中长期预计美国页岩油产量增加、OPEC 的供应减产力度有限，需警惕风险。短期目前不适合做多，建议观望或逢低轻仓试多，中长期趋势向下。</p> <p>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，价格被再次打下一个台阶，建议反弹空。</p> <p>聚烯烃：PP 拉丝现货偏紧但不至于缺货，加上标品排产也在上来，但检修也在短期增加，所以 BOPP 一轮补货下 PP 还是建议多头配置。PE 方面就是供应压力更大和下游农膜需求恢复的博弈，面临移仓的挤兑行情，可作为空头配置。</p> <p>PVC：同样是电石涨价并未带给 PVC 单边上涨行情，主要矛盾在于需求的疲弱渐显，库存也去化变慢，建议 PVC 作为空配。</p> |
|       | LLDPE | 偏弱  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|       | PP    | 反弹空 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|       | 甲醇    | 偏弱  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|       | PVC   | 震荡  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

### 三、重点品种产业链资讯热点

#### 宏观

- 1、发改委就《优化营商环境条例》公开征求意见，共 7 章 68 条。《征求意见稿》提出，国家引导金融机构加大对民营企业、小微企业的支持力度，提供针对性金融产品和服务。国家支持符合条件的民营企业扩大直接融资规模，完善股票发行和再融资制度，支持民营企业发行债券，鼓励金融机构加大民营企业债券投资力度。金融管理部门应当加强对金融机构支持民营企业、小微企业工作的指导和监督。金融机构对同等申请条件下各类所有制市场主体的贷款利率和贷款条件应当保持一致，不得对不同所有制市场主体设置贷款审批歧视性规定。（来源：wind）
- 2、经济参考报：居民社保待遇提升正迎来密集落地期，目前 23 省份已公布 2019 年养老金上调方案，15 省份本月底前养老金上调红利将“入袋”。此外，下半年更多社保改革红利将释放，大规模国资划转社保将全面提速，相关部门还在酝酿加快推进多层次社保体系改革，个人养老金制度有望正式出台。（来源：wind）
- 3、今年新增地方债发行速度正在加快。财政部数据显示，6 月，全国 31 个省（区、市）发行 183 只地方债，金额合计 8995.51 亿元，环比增 196%。其中，新增债券发行 7170.35 亿元，资金投向土地储备最多，达 1903.15 亿元。（来源：wind）
- 4、上海市上半年新设外资项目 3247 个，同比增长 49.2%；合同外资 228.63 亿美元，同比增长 6.3%；实到外资 97.54 亿美元，同比增长 13.9%。（来源：wind）
- 5、随着营商环境持续向好，海南省市场主体增长活跃。今年上半年，海南省新增市场主体 8.7 万户，同比增长 31.5%。截至今年 6 月底，全省共有市场主体 80.5 万户。（来源：wind）
- 6、民生银行首席研究员温彬预计，央行即将重启公开市场操作。后期央行会通过逆回购投放短期流动性，对于到期的 MLF 也可能进行续作。并且从年初的操作来判断，央行可能要年内进行第三次 TMLF 投放。（来源：wind）

#### 黑色产业链

- 1、12 日本周唐山地区 138 座高炉中有 62 座检修（不含长期停产），检修高炉容积合



计 51930m<sup>3</sup>；影响产量约 100.07 万吨，产能利用率 62.96%，较上周下降 6.92%，较上月同期下降 13.39%，较去年同期下降 26.6%。（我的钢铁网）

2、【海关总署：中国 6 月钢材出口环比下降 7.6%】海关总署：中国 6 月钢材出口 530.6 万吨，5 月为 574.3 万吨，环比-7.6%。中国 6 月钢材进口 94.5 万吨，5 月为 98.2 万吨。（财联社）

3、财联社 7 月 12 日讯，中国 6 月铁矿石进口量跌到自 2016 年 2 月以来最低。（财联社）

4、螺纹周产量减少 2.14 万吨至 375.52 万吨，同比增加 67.96 万吨；螺纹社会库存增加 3.94 万吨至 578.66 万吨，同比增加 121.41 万吨；钢厂库存增加 9.8 万吨至 227.3 万吨，同比增加 42.8 万吨

5、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）

6、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）

#### 化工产业链

1、可能形成飓风的风暴在墨西哥湾地区威胁着海上原油生产。美国墨西哥湾海上原油产量占美国原油总产量的 17%，墨西哥湾风暴出现后，出于安全防范，本周初一些石油公司已经疏散员工，停止生产。美国联邦安全和环境执法局表示，当前美国墨西哥湾地区海上原油产量已经减少了 32%，相当于每天减产 60.3 万桶。美国飓风中心预计周五该风暴将可能成为飓风“巴里”。美国联邦安全和环境执法局还说，美国在墨西哥湾的天然气产量已经减少了 18%，相当于每天减少 4.96 亿立方英尺的产量。（卓创资讯）

2、中东地区紧张局势也支撑油价，市场担心波斯湾运输受到威胁，减少全球原油供应量。伊拉克石油部长加德班在巴格达举行能源会议期间表示，伊拉克希望霍尔木兹海峡航运保持开放和不间断。他说，“每天通过霍尔木兹海峡的原油运输至少有 1800 万桶，该地区需要保持稳定。”（卓创资讯）

3、周二伊拉克总理马赫迪说，任何通过霍尔木兹海峡的石油出口中断都将是伊拉克经济的“主要障碍”。伊拉克很少有其他出口石油渠道。他说，伊拉克政府正在研究应急计划以处理可能出现的中断，包括替代性石油出口路线。（卓创资讯）

4、伊拉克石油部长加德班说，人们普遍认为每桶 70 美元的油价或者更高是可以接受的，欧佩克寻求对消费者和产油者都公正的油价。（卓创资讯）

#### 农产品产业链

1、中国海关数据显示，6 月份中国进口 650 万吨大豆，环比减少 12%。今年累积进口 1650 万吨，同比减少 16.5%。（来源：Cofeed）

2、福四通（INTL Fcstone）首席商品经济学家 Arlan Suderman 表示，“对中西部大部分地区炎热干燥天气预估的信心正在上升，这增加了对根系较浅的大豆作物的压力。（来源：Cofeed）

3、对七家分析机构的调查均值显示，美国全国油加工商协会（NOPA）会员企业 6 月料压榨大豆 1.54405 亿蒲式耳，低于 5 月的 1.54796 亿蒲式耳，并低于 2018 年 6 月压



榨量(亦为同期最高压榨量)-1.59228 亿浦式耳,创 2018 年 2 月以来 NOPA 会员企业压榨量最低。(来源: Cofeed)

4、截至 2019 年 7 月 9 日,投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆粕期货以及期权部位持有净空单 20,447 手,比一周前增加 5,797 手,上一周是增加 13,740 手。豆油期货以及期权部位持有净空单 30,669 手,比一周前增加 5,614 手。作为对比,上周增加 314 手。大豆期货以及期权部位持有净空单 41,934 手,比一周前增加 4,984 手。作为对比,上周是增加 2,908 手。(来源: Cofeed)

#### 有色产业链

1、此前阿联酋环球铝业公司(EGA)与嘉能可公司(Glencore plc)均向波斯尼亚政府表示,想要和 Aluminij Mostar 铝冶炼厂进行战略合作。但近日嘉能可已经退出了谈判。目前由于电力供应中断,该冶炼厂已经停产。(来源: SMM)

2、根据中国工程机械工业协会行业统计数据,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%(以上统计范畴不含港澳台)。(来源: SMM)

3、SMM 数据显示,7 月 11 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存:佛山地区 4.79 万吨,无锡 0.89 万吨,常州 0.98 万吨,湖州 0.85 万吨,南昌 0.64 万吨,五地合计 8.15 万吨,相较于上周四减少 0.17 万吨。(来源: SMM)

4、7 月 11 日, SMM 统计国内电解铝社会库存(含 SHFE 仓单):上海地区 20.3 万吨,无锡地区 33.1 万吨,杭州地区 6.5 万吨,巩义地区 11.2 万吨,南海地区 24.3 万吨,天津 5.4 万吨,临沂 1.2 万吨,重庆 2.2 万吨,消费地铝锭库存合计 104.2 万吨,较上周四增加 1.4 万吨。(来源: SMM)

#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

| 2019/7/15 |       |       |        |                |          |            |
|-----------|-------|-------|--------|----------------|----------|------------|
|           | 现货价格  |       | 变动     | 主力<br>合约<br>价格 | 期现价<br>差 | 主力合<br>约月份 |
|           | 昨日    | 今日    |        |                |          |            |
| 螺纹钢       | 3990  | 3990  | 0.00%  | 3931           | -59      | 1910       |
| 铁矿石       | 975   | 971   | -0.45% | 868.5          | -102     | 1909       |
| 焦炭        | 2150  | 2150  | 0.00%  | 2119           | -31      | 1909       |
| 焦煤        | 1660  | 1660  | 0.00%  | 1393           | -267     | 1909       |
| 玻璃        | 1426  | 1426  | 0.00%  | 1477           | 51       | 1909       |
| 动力煤       | 599   | 597   | -0.33% | 584.6          | -12      | 1909       |
| 沪铜        | 46610 | 46720 | 0.24%  | 46560          | -160     | 1907       |
| 沪铝        | 13810 | 13720 | -0.65% | 13810          | 90       | 1907       |
| 沪锌        | 19720 | 19680 | -0.20% | 19300          | -380     | 1907       |
| 橡胶        | 10500 | 10350 | -1.43% | 10635          | 285      | 1909       |
| 豆一        | 3550  | 3550  | 0.00%  | 3421           | -129     | 1909       |
| 豆油        | 5280  | 5260  | -0.38% | 5424           | 164      | 1909       |
| 豆粕        | 2750  | 2760  | 0.36%  | 2841           | 81       | 1909       |
| 棕榈油       | 4230  | 4230  | 0.00%  | 4182           | -48      | 1909       |
| 玉米        | 1930  | 1930  | 0.00%  | 1917           | -13      | 1909       |
| 白糖        | 5355  | 5355  | 0.00%  | 5196           | -159     | 1909       |
| 郑棉        | 14187 | 14166 | -0.15% | 13085          | -1081    | 1909       |
| 菜油        | 7050  | 7050  | 0.00%  | 6848           | -202     | 1909       |
| 菜粕        | 2450  | 2450  | 0.00%  | 2462           | 12       | 1909       |
| 塑料        | 8150  | 8150  | 0.00%  | 7795           | -355     | 1909       |
| PP        | 9030  | 9030  | 0.00%  | 8698           | -332     | 1909       |
| PTA       | 6615  | 6490  | -1.89% | 5942           | -548     | 1909       |
| 沥青        | 3350  | 3350  | 0.00%  | 3306           | -44      | 1906       |
| 甲醇        | 2230  | 2200  | -1.35% | 2234           | 34       | 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。