

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 7 月 17 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-17）

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
cu1910	多	46300-46500	45900	47000	持有	2019.7.4
Rb1910	多	4000-4020	3900	4250	持有	2019.7.9
J1909	多	2155-2175	2110	2330	持有	2019.7.16

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已完成, 利空出尽。在核心资产高估的背景下, 下半年可能出现风格切换, 由蓝筹转向中小科技, 点火索就是科创板企业的上市, 而 5G 相关股票业绩已到兑现期, 在大的政策背景下, 下阶段引领市场的版块大概率为科技股。
	IF	向上	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹	偏多	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。螺纹利润有所回落, 电炉企业处于亏损状态, 对盘面有较强支撑, 铁矿石高成本支撑以及需求在出梅后有望回升, 建议投资者短期做多为主。 铁矿: 现货资源流动性偏紧, 有市场消息称金布巴粉品位变差, 使得短期铁矿石期货价格走高。今年上半年澳巴发运水平处于较低水平, 据统计上半年发运总量平均水平 2115 万吨/周, 较去年同期降 194 万吨/周。上周澳巴发运总量 1974.6 万吨, 环比减少 561 万吨。需求方面下游高炉开工率仍维持高位, 铁矿石需求量大, 致使港口疏港量回归至 290.3 万吨。铁矿石供应收缩, 需求旺盛, 港口库存不断下降, 短期供需格局并未改善, 偏强为主, 矿价易涨难跌, 高位追
	铁矿石	高位止盈	
	焦煤	偏强	
	焦炭	震荡偏强	



	动力煤	震荡	多需注意风险。 煤焦：焦化厂方面，山东地区潍坊限产 50%，已经进入落实执行中，临沂地区仍未有复产消息。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。本周一公布的前 6 月生铁与粗钢产量数据均创下新高，全国范围看，焦炭的需求还是比较稳定。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，短期做多为主。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46860 元/吨，较前一交易日上涨 140 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 13770-13870 元/吨，较前一交易日持平。持货商出货积极，下游企业接货意愿上升，市场成交较好，观望气氛减弱。
	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 107500/吨，较前一交易日上调 50 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。 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。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，不过小包装备货旺季即将启动启动，油脂或将出现反弹。
	豆粕	震荡	
	豆油	反弹	
	棕榈油	反弹	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
能源化工	原油	偏多	原油：目前短期利好已经出尽，热带风暴影响消失，且其对于美原油库存的影响不及预期，美伊关系缓和，地缘政治支撑不足，原油短期支撑不足，有下跌风险，目前偏弱行情，建议逢高做空。
	LLDPE	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，价格被再次打下一个台阶，建议反弹空。

品	PP	反弹空	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。 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。
	甲醇	偏弱	
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏 观

- 1、国务院总理主持召开经济形势专家和企业家座谈会表示，当前影响国内经济的因素和困难挑战很多，下行压力有所加大；要坚持实施积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，适时预调微调，运用好逆周期调节工具；要切实兑现全年减税降费近 2 万亿元的承诺，稳定企业预期；疏通货币政策传导渠道，降低中小微企业融资成本；更加主动扩大开放，实施好准入前国民待遇加负面清单管理等制度；要以改善民生为导向培育新的消费热点和投资增长点，聚焦短板扩大有效投资，用好地方政府专项债，加快重大项目建设，消除民间投资隐性障碍，推进工业转型升级。（来源：wind）
- 2、财政部就《中华人民共和国土地增值税法》向社会公开征求意见。《征求意见稿》将集体房地产纳入征税范围，同时拟取消土地增值收益调节金，使立法前后集体房地产负担总体稳定。（来源：wind）
- 3、发改委等十三部门联合印发《加快完善市场主体退出制度改革方案》，提出研究建立个人等破产制度，重点解决企业破产产生的自然人连带责任担保债务问题。推动国有“僵尸企业”破产退出，不得通过违规提供政府补贴、贷款等方式维系“僵尸企业”生存。另据中证报，知情人士透露，个人破产制度将试点先行，下半年有望在个别地区启动试点。（来源：wind）
- 4、国务院办公厅发布《关于加快推进社会信用体系建设构建以信用为基础的新型监管机制的指导意见》。提出大力推进重点领域失信问题专项治理，采取有力有效措施加快推进整改。以食品药品、生态环境、工程质量、安全生产、养老托幼、城市运行安全等与人民群众生命财产安全直接相关的领域为重点，实施严格监管，加大惩戒力度。对拒不履行司法裁判或行政处罚决定、屡犯不改、造成重大损失的市场主体及其相关责任人，坚决依法依规在一定期限内实施市场和行业禁入措施，直至永远逐出市场。（来源：wind）
- 5、发改委：会同有关部门积极充实价格调控工具箱，做好必要情况下的调控准备。中国制造业外迁的规模并不大，影响总体可控；促进民间投资持续健康发展，持续深化投资领域“放管服”改革，坚决不搞“大水漫灌”，切实防范地方政府隐性债务风险，着力抓好补短板稳投资各项重点工作；至 2018 年底已累计取缔 127 个高尔夫球场。（来源：wind）
- 6、国资委：6 月央企实现净利润 1584.9 亿元，同比增 8.4%，当月净利润创历史新高。（来源：wind）
- 7、国资委：积极稳妥推进混合所有制改革；下一步推进装备制造、船舶、化工等领域战略性重组；还要加快整合央企同质化业务，正在研究电力、有色、钢铁、海工装备、环保等领域专业化整合。（来源：wind）



- 8、发改委：上半年全国全社会用电量 3.4 万亿千瓦时，同比增长 5.0%；上半年全国发电量同比增长 3.3%，增速较一季度放缓 0.9 个百分点。（来源：wind）
- 9、商务部：上半年我国境内投资者共对全球 151 个国家和地区的 3582 家境外企业进行非金融类直接投资，累计实现投资 3468 亿元人民币，同比增长 0.1%；6 月当月我国对外直接投资 637.3 亿元人民币，同比增长 6.3%。（来源：wind）
- 10、统计局：二季度金融业 GDP 同比增长 7.6%，房地产业 GDP 同比增长 2.4%，信息传输、软件和信息技术服务业 GDP 同比增长 20.1%。（来源：wind）
- 11、央行周二开展 1600 亿元 7 天期逆回购操作，当日无逆回购到期，当日实现净投放 1600 亿元。央行时隔 16 个工作日重启逆回购操作。Shibor 普遍上行，7 天期上行 5.5bp 报 2.724%。（来源：wind）
- 12、四川省国资委集中推介 179 个拟混改项目，涉及全省各级各类国有企业 110 户、涉及资产总额超 3200 亿元，拟引入社会资本超 430 亿元。（来源：wind）
- 13、山东省委书记刘家义：山东省新动能增加值占 GDP 比重由 2016 年的 39%提高到去年的 48%，“四新”经济增加值占 GDP 比重由 2016 年的 20.7%提高到去年的 25%左右，新旧动能转换全面起势。山东省省长：正在组建山东省港口集团，推动沿海港口一体化发展。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、国家统计局数据显示：2019 年 6 月我国粗钢日均产量 291.8 万吨，6 月生铁日均产量 233.8 万吨，6 月钢材日均产量 357.0 万吨。2019 年 6 月我国生铁产量 7014 万吨，同比增长 5.8%；1-6 月生铁产量 40421 万吨，同比增长 7.9%。2019 年 6 月我国粗钢产量 8753 万吨，同比增长 10.0%；1-6 月粗钢产量 49217 万吨，同比增长 9.9%。2019 年 6 月我国钢材产量 10710 万吨，同比增长 12.6%；1-6 月钢材产量 58690 万吨，同比增长 11.4%。（我的钢铁网）
- 2、国家统计局数据显示，中国上半年房地产开发投资同比增长 10.9%，1-5 月增速为 11.2%。上半年商品房销售面积 75786 万平方米，同比下降 1.8%，降幅比 1-5 月份扩大 0.2 个百分点。（我的钢铁网）
- 3、财联社 7 月 15 日讯，住建部住房政策专家委员会副主任顾云昌 15 日在中新社“国是论坛—2019 年中经济形势分析会”上表示，上半年全国商品房销售面积 75786 万平方米，同比下降 1.8%，预计 2019 年全年商品房销售面积低于去年的 17 亿平方米。（财联社）
- 4、据中钢协最新数据显示，6 月中旬重点钢铁企业粗钢日均产量 206.51 万吨，较上一旬增长 0.22%。6 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1291.9 万吨，较上一旬末下降 0.79%。（我的钢铁网）
- 5、【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）
- 6、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）
- 7、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）

化工产业链



- 1、热带风暴对美国墨西哥湾沿岸生产和炼油的影响将是短暂的。在飓风巴里被降级为热带低气压后，周一墨西哥湾海上石油和天然气生产继续恢复。据美国安全 and 环境执法局数据显示，大约还有 69% 的海上石油产量和 61% 的天然气产量关闭。周日美国海湾地区油气产量生产分别中断了 73% 和 62%。同时，为了防范飓风巴里而关闭的一些墨西哥湾沿岸炼油厂也开始重启，而其他处于热带低气压巴里路径上的炼油厂则继续运行。（数据来源：卓创资讯）
- 2、咨询机构 Ritterbusch & Associates 总裁 Jim Ritterbusch 认为：市场对墨西哥湾风暴活动低调反应意味着墨西哥湾产量损失将被证明是最小的，而任何减产都很容易被抵消。（数据来源：卓创资讯）
- 3、国际能源署周五发布的 7 月份《石油市场月度报告》预计全球石油需求增长速度可能从减缓逆转到增强。国际能源署 2019 年 7 月 12 日发布的《石油市场月度报告》显示，2019 年第一季度全球石油日均需求增长意外减缓到 31 万桶，2019 年第二季度继续减弱至 80 万桶。但是随着经济活动改善以及石化装置增加，预计今年下半年全球石油日均需求增长将加速至 180 万桶，预计今年全球石油日均需求增长 120 万桶，而 2020 年全球石油日均需求增长 140 万桶。（数据来源：卓创资讯）
- 4、路透社将周一油价收低的部分原因归结于中国发布的经济数据。路透社认为，第二季度中国经济增速为 27 年来最低。路透社引用中国官方数据说，2019 年二季度中国经济仅增长 6.2%，但是工业产出和零售数据好于预期。（数据来源：卓创资讯）
- 5、管理基金在布伦特原油期货和期权继续减少净多头。管理基金在布伦特原油期货和期权中持有的净多头减少 1.56%。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、西马南方棕油协会 (SPPOMA) 发布的数据显示，7 月 1 日-15 日马来西亚棕榈油产量比 6 月同期增 50.43%，单产增 48.54%，出油率增 0.36%。（来源：Cofeed）
- 2、巴西国家商品供应公司 (CONAB) 发布的 7 月份供需报告显示，2018/19 年度巴西大豆产量预计为 1.15 亿吨，比上年的 1.192 亿吨减少 3.6%。2018/19 年度巴西大豆播种面积为 3586 万公顷或 8850 万英亩，同比增加 2%。大豆单产预计为 3207 公斤/公顷，约合每英亩 47.4 蒲式耳，同比减少 5.5%。（来源：Cofeed）
- 3、印度溶剂萃取商协会 (SEA) 发布报告显示，印度 6 月植物油进口量较去年同期增加 6%，至 111 万吨。SEA 在声明中称，印度 6 月棕榈园进口量共计 676,552 吨，包括精炼棕榈油 255,551 吨。（来源：Cofeed）
- 4、欧盟公布数据显示，截止 7 月 14 日，欧盟 2019/20 年度迄今油菜籽进口总量 63.9 万吨，同比增加 107%，上年同期 30.9 万吨。（来源：Cofeed）
- 5、美国农业部 (USDA) 公布最新一期作物生长报告，截至 2019 年 7 月 14 日当周，美国大豆生长优良率为 54%，略微高于市场平均预估的 53%，之前一周为 53%，去年同期为 69%。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、美国总统特朗普 15 日签署行政令，要求美国联邦政府采购监管委员会草拟新规，提高联邦政府采购的美国货的本土材料成本比例，以促进制造业回流美国。行政令特别提出要将联邦政府采购的钢铝产品中的本土材料成本占比提升至 95% 以上。（来源：SMM）
- 2、力拓持股 25% 的电解铝厂 Becancour 管理层与工会达成协议，将在本年度 7 月份逐步恢复生产，2020 年中恢复满产，其产能为 11.2 万吨；另外力拓 2019 年产量规划不



变，铝土矿产量预计 5600~5900 万吨，电解铝预计 320~340 万吨，氧化铝产量预计 810~840 万吨。（来源：SMM）

3、Rio Tinto（力拓）公布 2019 年 Q2 的经营数据：其 2019 年第二季度铝土矿产量 1340.7 万吨，同比增 1%，环比增 5%；氧化铝产量 187.8 万吨，同比、环比均减少 6%，氧化铝产量减少主因 QAL 氧化铝精炼厂检修及 MRN 铝土矿供应短缺所致；电解铝产量 80.3 万吨，同比持平，环比增加 1%。（来源：SMM）

4、力拓表示，由于潜在的稳定性风险以及严峻的地面条件，蒙古 Oyu Tolgoi 铜金矿项目地下工程的成本或将再增加 12—19 亿美元，并且工期会延长至 16—30 个月。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/17						
	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	3970	4000	0.76%	4034	34	1910
铁矿石	971	992	2.24%	903.5	-89	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2179.5	30	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1415	-245	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1497	71	1909
动力煤	595	592	-0.50%	582	-10	1909
沪铜	46860	46950	0.19%	0	-46950	1907
沪铝	13810	13850	0.29%	0	-13850	1907
沪锌	19800	19800	0.00%	0	-19800	1907
橡胶	10450	10300	-1.44%	10545	245	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3383	-167	1909
豆油	5300	5280	-0.38%	5434	154	1909
豆粕	2810	2790	-0.71%	2831	41	1909
棕榈油	4250	4250	0.00%	4194	-56	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1929	-1	1909
白糖	5355	5375	0.37%	5176	-199	1909
郑棉	14157	14149	-0.06%	13060	-1089	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6928	-172	1909
菜粕	2500	2460	-1.60%	2429	-31	1909
塑料	8050	7900	-1.86%	7790	-110	1909
PP	9030	9030	0.00%	8725	-305	1909
PTA	6360	6300	-0.94%	5914	-386	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3394	44	1906
甲醇	2200	2155	-2.05%	2189	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。