

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-12）
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
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: 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。本周螺纹周产量减少 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, 产量微降, 库存增幅低于预期。随着南方进入高温多雨天气, 建材需求转弱, 但韧性仍在。房地产信托监管趋严, 关注下周一 6 月份经济数据, 目前看, 环保供应有收缩预期, 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。澳洲巴西发货量环比回落 561 万吨, 目前资源
	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，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。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。
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	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	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。
	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，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。</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，价格上涨空间十分有限。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
	LLDPE	震荡偏弱	
	PP	震荡偏强	
	甲醇	震荡	
	PVC	震荡偏弱	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院副总理刘鹤在江苏南京调研经济形势和企业生产经营情况。刘鹤指出，今年上半年经济运行总体平稳，增长、就业、物价等宏观经济指标均处于正常区间；要客观认识当前的风险和挑战，坚定信心，保持战略定力，加快政府职能转变，发挥市场在资源配置中的决定性作用，进一步扩大对外开放，推动经济高质量发展。（来源：wind）
- 2、商务部：中美双方经贸团队将按照两国元首大阪会晤要求，在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商，目前双方经贸团队正在就下一步具体安排保持沟通；中方的核心关切必须得到妥善解决，相信双方可以通过平等对话照顾彼此合理关切，一定能够找到解决问题的办法，这符合两国和两国人民的利益，也符合世界和世界人民的利益。（来源：wind）
- 3、商务部：目前不可靠实体清单制度正在履行相关的程序，将于近期发布。商务部回应“美国取消对 110 种中国商品加征的关税”：中方也已建立关税豁免机制，将根据企业申请进行处理。（来源：wind）
- 4、商务部：注意到有一些外资企业的担心，中国没有出现大规模外资撤离情况，中国不会打压任何外资企业，不会歧视任何外资企业，会坚决保护所有在华外资企业的合法权益，为广大的外资企业营造更加稳定、公平、透明、可预期的投资环境。（来源：wind）
- 5、商务部：中国 1-6 月实际使用外资 4783.3 亿元人民币，同比增加 7.2%；其中，高技术服务业实际使用外资 875.6 亿元，同比增长 71.1%。（来源：wind）
- 6、发改委：当前中美经贸摩擦对轻工不同行业均造成不同程度影响，特别是对美出口依赖程度高、产品可替代性强、两头在外的企业受到的影响更大一些，但中美贸易摩擦对轻工行业对外贸易影响总体可控；目前企业正采取措施积极应对，对稳定外贸增长充满信心。（来源：wind）
- 7、国家应对气候变化及节能减排工作领导小组会议召开，提出聚焦重点领域，大力推行工业清洁生产、交通节能减排，结合城镇老旧小区改造推进建筑节能改造，继续发展水电、风电、太阳能发电等清洁能源；加快突破清洁能源和低碳领域的关键技术



术，做强节能减排装备制造业，大力推行节能减排合同管理服务；调动各方面节能减排的内在积极性，不搞简单化处理和“一刀切”；加快建立用能权、排污权和碳排放权交易市场。（来源：wind）

8、浙江省政府批复同意设立宁波前湾新区，规划控制总面积 604 平方公里，着力打造世界级先进制造业基地、长三角一体化发展标志性战略大平台、沪浙高水平合作引领区、杭州湾产城融合发展未来之城。（来源：wind）

9、央行周四未开展逆回购操作，当日有 1000 亿元逆回购到期，实现净回笼 1000 亿元。央行已经连续第 14 个交易日暂停逆回购交易。央行公开市场措辞微变，流动性总量有所下降，但仍处于合理充裕水平。Shibor 多数下跌，7 天期下行 4.6bp 报 2.497%。（来源：wind）

10、农业农村部召开常务会议，研究加强高标准农田建设、农田建设项目管理等工作。要求加快构建完善农田建设管理制度，抓紧修编高标准农田建设规划，积极探索区域化整体建设新机制，确保今年完成新增 8000 万亩高标准农田和 2000 万亩高效节水灌溉任务。（来源：wind）

11、经济参考报：跨境电商综合试验区酝酿进一步扩大。据了解，一些城市开始准备申报，其中山西、新疆、青海、西藏等跨境综试区空白的省份应该会考虑重点支持。（来源：wind）

12、广州出台协同构建粤港澳大湾区具有国际竞争力的现代产业体系行动计划，提出广州现代产业体系将以先进制造业、战略性新兴产业、现代服务业、海洋经济、都市现代农业等五大产业为主导。要在积极推动产业转型升级的同时，建设广州国家级智能网联及新能源汽车示范区。（来源：wind）

黑色产业链

1、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

2、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）

3、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）

4、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）

5、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）

6、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、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、USDA 报告：美新豆播种面积 8000 万英亩（上年 8920），收割面积 7930 万英亩（上年 8810），单产 48.5 蒲（预期 48，上月 49.5，上年 51.6），产量 38.45 亿蒲（预期 38.5，上月 41.5，上年 41.5），出口 18.75 亿蒲（上月 19.5，上年 17.75），压榨 21.15 亿蒲（上月 21.15，上年 21.00），期末 7.95 亿蒲（预期 8.12，上月 10.45，上年 9.95）。巴西大豆产量维持上月预估 1.17 亿吨不变（预期 1.17），阿根廷大豆产量维持上月预估 5600 万吨不变（预期 5610）。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，故而本次报告对市场影响中性略偏多。（来源：Cofeed）
- 2、南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，周末期间对美国伊利诺伊州北部地区进行了实地考察，观察当地作物长势。大豆作物长势耽搁的程度看起来甚于玉米。最高的大豆作物大概 4 到 5 英寸，大部分大豆长势在 3 到 4 英寸。许多大豆作物刚刚出苗。如果这是在 5 月中旬，情况还算不错。但是眼下是 7 月份第一周的周末，情况并不好。大豆作物长势相当于双季大豆。科尔多涅博士称，整体来看，作物耽搁程度要超过他的预期。如果眼下是 6 月 1 日，玉米情况还算不错，很明显，玉米作物长势比正常落后一个多月。（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

2019/7/12						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	4000	3990	-0.25%	3992	2	1910
铁矿石	984	975	-0.88%	878	-97	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2090	-60	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1395	-265	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1483	57	1909
动力煤	601	599	-0.33%	582.6	-16	1909
沪铜	45940	46610	1.46%	46500	-110	1907
沪铝	13710	13810	0.73%	13750	-60	1907
沪锌	19700	19720	0.10%	19200	-520	1907
橡胶	10500	10500	0.00%	10700	200	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3382	-168	1909
豆油	5280	5280	0.00%	5438	158	1909
豆粕	2750	2750	0.00%	2798	48	1909
棕榈油	4230	4230	0.00%	4196	-34	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1916	-14	1909
白糖	5355	5355	0.00%	5212	-143	1909
郑棉	14187	14187	0.00%	13045	-1142	1909
菜油	7050	7050	0.00%	6841	-209	1909
菜粕	2450	2450	0.00%	2432	-18	1909
塑料	8150	8150	0.00%	7830	-320	1909
PP	9030	9030	0.00%	8698	-332	1909
PTA	6470	6615	2.24%	6134	-481	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3344	-6	1906
甲醇	2240	2230	-0.45%	2245	15	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。