

**新世纪期货盘前交易提示（2019-7-16）**
**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
IC1907	多	4825-4829	4768	4892	已止盈	2019.7.16
MA1909	空	2260~2300	2320	2100	新开	2019.7.15
J1909	多	2155-2175	2110	2330	新开	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	回调做多	螺纹: 昨日公布的宏观数据显示供需两旺, 盘面探底回升。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。 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，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，在焦炭尚无止跌的情况下，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，较前一交易日上涨 80 元/吨。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 107000 元/吨，较前一交易日上调 3000 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	
	豆油	反弹	
	棕榈油	反弹	
	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。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，油脂获将出现反弹。
	玉米	震荡偏多	



能源 化工 品	原油	偏多	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。 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。 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。
	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、中国今年上半年国内生产总值 450933 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%。第二季度 GDP 同比增长 6.2%，比第一季度放缓 0.2 个百分点。（来源：wind）
- 2、上半年社会消费品零售同比名义增 8.4%；6 月社会消费品零售总额同比增 9.8%，预期 8.5%，前值 8.6%。（来源：wind）
- 3、上半年中国规模以上工业增加值同比增 6.0%，6 月规模以上工业增加值同比增 6.3%，预期 5.2%，前值 5%。（来源：wind）
- 4、上半年固定资产投资，同比增长 5.8%，预期 5.5%，1-5 月增速为 5.6%。其中，民间固定资产投资同比增长 5.7%，增速比 1-5 月份提高 0.4 个百分点。（来源：wind）
- 5、上半年居民人均可支配收入 15294 元，比上年同期名义增长 8.8%，扣除价格因素，实际增长 6.5%；全国居民人均消费支出 10330 元，比上年同期名义增长 7.5%，扣除价格因素，实际增长 5.2%。（来源：wind）
- 6、统计局：上半年国民经济运行在合理区间；但当前国内外经济形势依然复杂严峻，全球经济增长有所放缓，外部不稳定不确定因素增多，国内发展不平衡不充分问题仍较突出，经济面临新的下行压力；就业形势比较平稳，调查失业率保持在 5% 左右，但背后还是有一些结构性矛盾需要关注，今年毕业的大学生接近 830 万，就业压力在增加。（来源：wind）
- 7、统计局：中国什么时候能够成为高收入国家取决于很多因素，更重要的是要集中精力把经济发展好，把人民生活水平、收入水平提高，推动经济更多提质增效，迈向高质量发展。（来源：wind）
- 8、华泰宏观评 6 月经济数据：二季度 GDP 回落，央行可能采取利率市场化降息。兴证宏观：近期经济数据显示出在下行周期中经济仍有韧性，结合 6 月底召开的央行货委会二季度例会来看，政策对经济或仍将保持战略定力，坚持改革和经济转型仍是方向。（来源：wind）
- 9、央行公告，从 5 月 15 日开始，对服务县域的农村商业银行实行较低存款准备金率，分三次实施到位。周一为实施该政策的第三次存款准备金率调整，释放长期资金



约 1000 亿元。在对当日到期的 1885 亿元 MLF 等量续做的基础上，对中小银行开展增量操作，总操作量 2000 亿元，当日不开展逆回购操作。Shibor 普遍上行，7 天期上行 11bp 报 2.669%。（来源：wind）

10、上海市委书记李强：鼓励民营企业把握重大机遇，建立高水平研发机构，参与重大科技专项，投身重大战略任务；要让民营企业更便捷地获得要素支撑，发挥上海多层次资本市场的优势，畅通间接融资渠道，提供更便利的直接融资平台，吸引更多总部型、科技型民营企业。（来源：wind）

11、上海市政府常务会议召开，原则同意《关于着力发挥资本市场作用促进本市科创企业高质量发展的实施意见》，提出要继续吸引证券、会计、审计、法律、评估等专业中介机构落户上海，提高服务能力，助推科创企业规范发展。

12、海南省政府办公厅公布《海南省优化营商环境行动计划（2019-2020 年）》，明确将在 11 个环节优化营商环境，推动自贸区（港）建设。（来源：wind）

13、四川省委、省政府近日出台《关于推动县域经济高质量发展的指导意见》，提出 26 条措施推动县域经济高质量发展，到 2022 年，力争地区生产总值超 200 亿元的县（市、区）达到 100 个、超 500 亿元的县（市、区）达到 30 个、超 1000 亿元的县（市、区）达到 10 个。（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、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）

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、国际能源署在刚刚发布的《石油市场月度报告》中认为，2019年上半年全球石油日均供应量将超过日均需求90万桶。最新数据显示，2019年第二季度全球石油日均过剩50万桶，而在上次报告中预计的是全球石油日均供应量比需求缺少50万桶。

（数据来源：卓创资讯）

2、受到热带风暴巴里的影响，墨西哥湾海上石油产量进一步下降。预计热带风暴巴里即将转为飓风，周六在路易斯安那州海岸登陆。美国安全和环境执法局最新数据显示，墨西哥湾共有257个生产平台，相当于近38%的人工操作平台疏散了员工。墨西哥湾大约59%的石油产量生产和近49%的天然气产量生产关闭。（数据来源：卓创资讯）

3、美国活跃钻井平台减少至17个月来最低数量。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止7月12日的一周，美国在线钻探油井数量784座，比前一周减少4座；比去年同期减少79座。（数据来源：卓创资讯）

4、截止7月9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420923手，比前一周减少9320手；相当于减少932万桶原油。（数据来源：卓创资讯）

5、管理基金在纽约商品交易所美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头减少了1.62%，而在洲际交易所欧洲市场美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头减少了13.53%。（数据来源：卓创资讯）

#### 农产品产业链

1、印度炼油协会（SEA）发布的月度统计数据显示，2019年7月1日印度各个港口的食用油库存总量为75万吨，其中包括毛棕榈油30万吨，24度精炼棕榈油23万吨，去胶毛豆油8万吨，毛葵花油14万吨。此外，流通渠道的棕榈油库存为14万吨。港口和流通渠道的食用油总库存为215万吨，比6月1日的220万吨减少5万吨。（来源：Cofeed）

2、印度炼油协会（SEA）发布的月度统计数据显示，2019年6月份印度植物油（其中包括食用油和非食用油）的进口量为1,105,293吨，比2018年6月份的进口量1,042,003吨提高6%。其中食用油进口量为1,071,279吨，非食用油进口量为34,014吨。（来源：Cofeed）

3、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019年6月份美国对中国的大豆出口增加；4月到6月份的出口量达到330万吨，高于上年同期的120万吨。2018年9月到2019年3月期间美国对华大豆出口量曾大幅减少。不过5月和6月期间美国对欧盟、巴基斯坦、越南、印尼和埃及的大豆出总量同比下滑，这些降幅超过了美国对中国的出口增幅。6月份美国对中国出口大豆150万吨，4月到6月期间的出口量为330万吨。

（来源：Cofeed）

4、独立检验公司AmSpec Agri Malaysia公布，马来西亚7月1-15日棕榈油出口较上月同期增加3%至656,210吨。船运调查公司AmSpec Agri Malaysia公司称，2019年7月1-15日期间马来西亚棕榈油出口量为656,210吨，比6月份同期提高3.0%。（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、目前力拓正在澳大利亚西部进行 Winu 铜矿项目的发掘工作，并且力拓表示 Winu 项目周边或将存在规模更大的矿区。此外关于美国 Resolution 铜矿的重要研究也将在 2021 年完成。力拓此前曾预计 Resolution 铜矿的产量将满足美国国内四分之一的需求。(来源: SMM)
- 2、Jubilee metals Group 上周四证实，公司获得了赞比亚竞争与消费者保护委员会 (ZCCPC) 的同意，已经完成了对赞比亚 Sable 锌精炼厂的收购，耗资 920 万英镑。Jubilee 是从嘉能可手中收购了该锌精炼厂，最终程序包括精炼厂移交以及股权转让等计将在本月底完成。(来源: SMM)
- 3、针对日本宣布对出口韩国的半导体材料加强审查与管控，日本政策研究研究生院大学教授邢予青日前表示，日韩贸易摩擦将波及全球产业链。此次日方限制向韩国出口的半导体材料主要用于生产智能手机、芯片等产业的重要原材料。在以半导体产业为基础的通信技术全球产业链上，附着众多企业。如果链条的一个节点出现问题，会影响到很多下游企业。(来源: SMM)
- 4、世界贸易组织 (WTO) 上周宣布，美国、墨西哥和加拿大政府之间关于第 232 项关税的诉讼程序已经结束。目前虽然加拿大和墨西哥不再在世贸组织对美国采取行动，但欧盟的行动仍在继续，因为美国从欧盟进口的铝和钢铁仍将继续按照第 232 项来征收相关关税。(来源: SMM)

#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/16						
	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	3990	3970	-0.50%	4043	73	1910
铁矿石	971	971	0.00%	918.5	-52	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2177.5	28	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1407.5	-253	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1501	75	1909
动力煤	597	595	-0.34%	582.2	-13	1909
沪铜	46720	46860	0.30%	0	-46860	1907
沪铝	13720	13810	0.66%	0	-13810	1907
沪锌	19680	19800	0.61%	0	-19800	1907
橡胶	10350	10450	0.97%	10470	20	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3410	-140	1909
豆油	5260	5300	0.76%	5436	136	1909
豆粕	2760	2810	1.81%	2822	12	1909
棕榈油	4230	4250	0.47%	4226	-24	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1925	-5	1909
白糖	5355	5355	0.00%	5188	-167	1909
郑棉	14166	14157	-0.06%	13140	-1017	1909
菜油	7050	7100	0.71%	6912	-188	1909
菜粕	2450	2500	2.04%	2457	-43	1909
塑料	8050	8050	0.00%	7810	-240	1909
PP	9030	9030	0.00%	8775	-255	1909
PTA	6490	6360	-2.00%	5882	-478	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3366	16	1906
甲醇	2200	2200	0.00%	2225	25	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。