

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-18）
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
p1909	空	5395-5450	5480	5050	新开	2019.7.18

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 美方再次提 3000 亿商品征税, 目前市场量能不足, 没有消息是最好的消息, 现在利空出现, 叠加下周科创板开闸, 50 可能迎来变盘, 但连续下跌可能性不大, 暂时以震荡研判。
	IF	震荡	IF: 与 IH 相同, 进入震荡节奏。
	IC	震荡	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。
黑色产业	螺纹	偏多	螺纹: 发改委称将于三季度开展钢铁煤炭领域督导检查, 坚决防止已退出产能死灰复燃, 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。
	铁矿石	高位止盈	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, 交易所上调手续费, 盘面有所打压。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
	焦煤	偏强	
	焦炭	震荡偏强	



	动力煤	震荡	<p>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，高位追多需注意风险。</p> <p>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。山西去产能开始落地，山西主流焦企计划 18 日提涨 100 元/吨，关注落实情况。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。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、山东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。</p>
有色	铜	看空	<p>铜：沪铜主力合约小跌，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46960 元/吨，较前一交易日上涨 10 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。</p>
	铝	盘整	<p>铝：沪铝主力持平，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13780-13880 元/吨，较前一交易日上涨 10 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。</p>
	镍	观望	<p>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 110500/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。</p>
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<p>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。</p> <p>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。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	反弹	
	棕榈油	反弹	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
	原油	偏多	



能源 化工 品	LLDPE	偏弱	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。
	PP	反弹空	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。
	甲醇	偏弱	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	震荡	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。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院常务会议确定支持平台经济健康发展的措施，顺应群众需要发展“互联网+服务业”，支持社会资本进入医疗健康、教育、养老家政、旅游、体育等服务领域，推进制造资源、数据等集成共享，发展智能制造和服务型制造；部署进一步加强知识产权保护工作，深化打击侵犯知识产权违法行为专项行动，重罚严惩各类侵权违法行为，积极推进专利法、著作权法修改进程，推进商标法新一轮全面修改和专利法实施细则、植物新品种保护条例修订，大幅提高违法成本。（来源：wind）
- 2、美方称达成协议的路还很漫长，外交部回应称：中方始终主张通过对话协商来解决中美经贸摩擦，对中美经贸磋商始终抱有诚意；如果美方加征新的关税，无异于给双方的经贸磋商设置新的障碍，只会使中美达成经贸协议的路途更为漫长。（来源：wind）
- 3、商务部：上半年我国消费市场运行情况，6月份消费增速出现明显回升，同比增长9.8%，较5月份加快1.2个百分点，为近15个月以来最高增速；消费对经济增长的基础性作用继续巩固，上半年最终消费支出增长对经济增长的贡献率达到60.1%；预计下半年消费市场将保持平稳有升态势。（来源：wind）
- 4、经济参考报：我国将以更大力度，更加精确地对高耗能产业进行停限产调节。据悉，相关部门正在计划对钢铁、煤炭、水泥、化工等15个重点行业开展绩效分级评价和差异化管理。（来源：wind）
- 5、市场监管总局局长肖亚庆：严守安全底线，把安全监管摆到突出位置来抓，严格落实监管责任和企业主体责任；推动质量提升，将质量强国战略放在更加突出的位置。（来源：wind）
- 6、央行周三开展1000亿元7天期逆回购操作，当日无逆回购到期，净投放1000亿元。Shibor普遍上行，上行幅度较为有限，7天期上行1bp报2.734%。（来源：wind）
- 7、IMF发布年度《对外部门报告》称，中国经常账户顺差占GDP比重已从2007年的超10%降至2018年的0.4%，外部头寸已更大致与基本面相符。同时，中国商品贸易放慢，顺差已大幅收窄。（来源：wind）
- 8、上海市委深改委会议：听取上海自贸试验区新片区建设前期准备工作汇报，要对



标国际上公认的竞争力最强的自由贸易区，打造更具国际市场竞争力和影响力的特殊经济功能区，积极探索全方位、深层次、根本性的制度创新变革。（来源：wind）

9、上海市委季度工作会议明确下半年发力重点：加快培育发展新动能，争取培育一批百亿级、千亿级甚至万亿级的新产业；围绕放大进博会溢出效应、加快科技创新成果转化、加强对创业企业的金融支撑等方面加强研究探索。（来源：wind）

10、北京市统计局：上半年全市实现地区生产总值 15212.5 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.3%。其中，第二产业实现增加值 2572.6 亿元，增长 5%；第三产业实现增加值 12590.5 亿元，增长 6.5%。（来源：wind）

11、陕西省统计局：上半年，陕西省实现生产总值 11625.57 亿元，同比增长 5.4%。

云南省：上半年实现生产总值 7957.43 亿元，同比增长 9.2%，比全国（6.3%）高 2.9 个百分点。（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、路透社报道援引美国总统特朗普周二在白宫举行的内阁会议上发表的话说，美国与伊朗的关系已经取得了很大进展，他不寻求让伊朗发生政权更迭。美国国务卿蓬佩奥在会上称，伊朗已经表示准备就其导弹计划进行谈判。伊朗总统鲁哈尼 7 月 14 日曾在该国电视讲话中表示，如果华盛顿解除制裁并重返伊核协议，伊朗准备在任何地点与美国会谈。（数据来源：卓创资讯）



2、尽管受到防范风暴影响，墨西哥湾还有过半的海上油气平台生产中中断，但是在飓风巴里被降级为热带低气压后，这些油气平台已经在逐渐恢复生产。据美国安全和环境执法局数据显示，截止周二大约还有 58% 的海上石油产量和 51% 的天然气产量关闭。周一美国海湾地区油气产量生产分别中断了 69% 和 61%。（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、截至 7 月 12 日当周，美 EIA 商用原油库存减少 311.6 万桶，连续第五周下滑，创 2018 年初以来最长周期。但汽油库存增加 356.5 万桶，预期为减少 240 万桶，精炼油库存增加 568.6 万桶，涨幅创今年初以来最大，WTI 和布伦特油价转跌。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、俄罗斯 Rusagro 集团宣布，首次向中国发运大豆。该集团表示，有意进一步发展通过中国的贸易关系，并增加其农产品的出口。（来源：Cofeed）

2、印尼能源部副部长 Arcandra Tahar 表示，2020 年印尼的脂肪酸甲酯（FAME）消费量预计将会达到 960 万千公升，同比提高 54.8%。印尼计划明年将生物柴油掺混率从目前的 20% 提高到 30%，即 B30 生物柴油。2019 年上半年，印尼的生物柴油用量为 289 万千公升。2019 年的用量预期为 620 万千公升。（来源：Cofeed）

3、美国数据传输网络（DTN）的农业气象专家迈克·帕莫里诺称，太平洋厄尔尼诺现象看起来即将结束，这可能预示着美国中西部地区将更加干燥。本年度太平洋地区不会形成拉尼娜现象，但是由于播种耽搁，农作物已经面临生长压力。（来源：Cofeed）

4、欧盟公布的数据显示，截至 7 月 14 日，欧盟 2019/20 年度（始于 7 月 1 日）油籽进口总计为 63.9 万吨，同比增加 107%，上年同期为 30.9 万吨。其中，大豆进口为 60.8 万吨，同比增加 111%，上年同期为 28.8 万吨。油菜籽进口为 2.6 万吨，同比增加 37%，上年同期为 1.9 万吨。葵花籽进口为 0.5 万吨，同比增加 150%，上年同期为 0.2 万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、国家统计局发布数据显示，6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%。在 6 月份汽车产量同比下滑 15.2% 的情况下，新能源汽车产量达 14.3 万辆，同比增长 50.5%。（来源：国家统计局）

2、惠誉将中国铝业的长期外币及本币发行人违约评级及优先无抵押信贷评级上调一级，由 BBB+ 升至 A-，评级展望为稳定。惠誉指，中国铝业的评级获其与母公司中国铝业集团紧密的联系所支持。中国铝业由母公司持股 33%，并且是母公司铝及氧化铝业务的主要营运平台。（来源：SMM）

3、巴里克黄金公司和安托法加斯塔获得巴基斯坦 58 亿美元的赔偿金，主因是在 2011 年，由于巴基斯坦政府拒绝给两家企业 Reko Diq 铜金矿项目的采矿许可证，致使企业蒙受巨额损失。（来源：SMM）



4、韩国三星证券投资战略组长刘胜旻(音)7月16日表示，“日本很有可能会通过追加制裁提高施压水平。对象可能是对日依存度较高、对韩国出口影响较大的产业”。他强调称，“若首个攻击目标是韩国的核心产业半导体，那么下一个目标可能是汽车和机械等”。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/18						
	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	4000	0.00%	4036	36	1910
铁矿石	992	987	-0.55%	898.5	-88	1909
焦炭	2150	2200	2.33%	2194.5	-6	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1408.5	-252	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1498	72	1909
动力煤	592	590	-0.34%	578.6	-11	1909
沪铜	46950	46960	0.02%	0	-46960	1907
沪铝	13850	13850	0.00%	0	-13850	1907
沪锌	19800	19950	0.76%	0	-19950	1907
橡胶	10300	10400	0.97%	10480	80	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3380	-170	1909
豆油	5280	5260	-0.38%	5404	144	1909
豆粕	2790	2790	0.00%	2838	48	1909
棕榈油	4250	4220	-0.71%	4196	-24	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1927	-3	1909
白糖	5375	5365	-0.19%	5177	-188	1909
郑棉	14149	14086	-0.45%	13030	-1056	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6934	-166	1909
菜粕	2460	2450	-0.41%	2452	2	1909
塑料	7900	7900	0.00%	7820	-80	1909
PP	9030	9030	0.00%	8676	-354	1909
PTA	6300	6325	0.40%	5886	-439	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3312	-38	1906
甲醇	2155	2145	-0.46%	2178	33	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。