

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-19）
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	已止盈	2019.7.18
Rb1910	多	4000-4020	3900	4250	持有	2019.7.9
J1909	多	2155-2175	2110	2330	持有	2019.7.16
Y1909	空	5395-5450	5480	5050	持有	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	回调接多	螺纹: 全国各地环保限产消息不断, 然昨日螺纹产量再度冲高, 进而助推本周螺纹厂、社库延续双增局面, 且增幅有所扩大, 导致盘面承压。环保执行效果还有待观察, 因此, 短期维持震荡走势概率较大, 但随着下旬梅雨季节过去, 70 周年大庆前赶工, 需求有望改善, 且进入 8 月, 将逐步启动移仓换月, 仍有望催生一波交割月行情。基于铁矿石高成本支撑以及需求在出梅后有望回升, 建议投资者短期回调做多为主。
	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。
	焦煤	偏强	煤焦: 目前在贸易商和期现公司采购利好的刺激下, 焦企提涨意愿



	焦炭	回调做多	强烈。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，焦炭回调下来可继续做多。
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	铜:沪铜主力合约小跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46810 元/吨，较前一交易日下跌 150 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:沪铝主力下跌，国内多地现货铝价持平。广东南储报价 13780-13880 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: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 116000/吨，较前一交易日上调 5500 元/吨。金川镍升水走高，市场信心部分恢复，成交良好。
	铝	盘整	
	镍	观望	
	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。 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。随着特朗普对中美谈判前景偏悲观的言论流出令交易商买粕卖油。中国积极采购南美大豆，第三季度进口大豆到港量颇大，开机率有望回升，豆油库存高位，后期 8-9 月棕油进口量可能达到 45-50 万吨，油脂基本面偏空，不过需要注意小包装备货备货续展开、中加紧张关系暂难缓解风险。
	豆粕	震荡	
	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	原油	偏多	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



化 工 品	LLDPE	偏弱	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：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。 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	偏弱	
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、外管局：当前中美经贸摩擦对跨境资金流动的影响总体可控，市场主体的情绪和行为更加理性、平稳，对人民币的贬值预期较去年下半年也有降低；上半年境外资金流动呈现净流入，实际运用外资同比增长 7%，境外投资者净增持债券和股票达 493 亿美元；债券净增持 416 亿美元，股票净增持 78 亿美元。（来源：wind）
- 2、发改委：加快研究出台公共信用信息管理条例、统一社会信用代码管理办法等法规；严重失信市场主体，将被市场禁入或者永久逐出市场。（来源：wind）
- 3、央行征信管理局局长万存知：下一步会加大对“信用破产”制度的研究和相关法律法规的制定工作，逐步研究把“信用破产”制度引入相关信用监管领域，包括个人信用破产、企业信用破产，将来有可能针对地方政府也建立信用破产制度。（来源：wind）
- 4、商务部部长钟山：下一步，双方要按照中俄新时代全面战略协作伙伴关系的要求，努力扩大双边贸易和投资，加快推进经贸制度安排，优化营商环境，深化大豆和其他农产品贸易合作。（来源：wind）
- 5、央行周四开展 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 1.4bp 报 2.748%。（来源：wind）
- 6、经济参考报：稳投资已经进入下半场，更大力度的金融支持方案也陆续落地。当前，多地都在密集扩容投融资项目库，加速储备新一批重大项目。（来源：wind）
- 7、经济参考报：知识产权领域政策红利将密集落地。一方面，相关部门将进一步加强知识产权保护，推进商标法、专利法等修订进程，其中，专利法修改有望年内完成。另一方面，将支持扩大知识产权质押融资，相关政策文件也将于近期印发。（来源：wind）
- 8、经济参考报：京津冀、粤港澳、长三角正加速推进区域交通、产业、创新一体化，增强区域创新力和竞争力，提高区域经济集中度，争先打造我国发展强劲活跃增长极。各个区域迅速进入落实阶段，一大批重大项目、重大工程纷纷上马。（来源：wind）
- 9、上半年安徽省生产总值 15664 亿元，同比增 8%。分产业看，第一产业增加值



1029.6 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 7079.3 亿元，增长 8.3%；第三产业增加值 7555.1 亿元，增长 8.5%。（来源：wind）

10、上半年河南省生产总值 24203.80 亿元，增长 7.7%。分产业看，第一产业增加值 1870.74 亿元，增长 2.1%；第二产业增加值 11209.93 亿元，增长 8.3%；第三产业增加值 11123.13 亿元，增长 8.2%。（来源：wind）

11、海南省商务厅透露，上半年海南对外贸易稳步增长，其中服务贸易顺差 5.5 亿元；新设外资项目数量和实际利用外资额均大幅增长。《海南跨境服务贸易特别管理措施》初稿基本完成，正在制定服务贸易先导性行动计划。（来源：wind）

12、江西省要求各地按程序做好 PPP 项目可行性论证和审查，鼓励通过公开招标方式选定社会资本方，不得通过战略合作协议等形式指定合作对象作为 PPP 项目社会资本方。（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、美国原油净进口量略有增加。截止 2019 年 7 月 12 日当周，美国原油出口量日均 253.4 万桶，比前周每日出口量减少 51.4 万桶，比去年同期日均出口量减少 107.3 万桶，过去的四周，美国原油日均出口量 308.6 万桶，比去年同期增加 39.9%。（数据来源：卓创资讯）

2 防范飓风，墨西哥湾一些油田撤出了员工，美国原油产量大幅度下降。截止 7 月 12



日当周，截止7月12日当周，美国原油日均产量1200万桶，比前周日均产量减少30.0万桶，比去年同期日均产量增加100.0万桶；截止7月12日的四周，美国原油日均产量1215万桶，比去年同期高11.2%。（数据来源：卓创资讯）

3、媒体传说中的美国和伊朗就德黑兰导弹计划的谈判可能取得进展，也给油价带来压力。但是，路透社又报道说，伊朗后来否认愿意就其弹道导弹计划进行谈判。咨询机构PVM分析师认为，很难相信美国或者伊朗的立场会戏剧性地发生转变。周二石油市场抛售可能是极好的买进机会。（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、据外电消息，如果欧盟继续实施在生物燃料中限制使用棕榈油的政策，全球头号棕榈油出口国—印尼准备采取反制措施。印尼正准备在未来几年提高生物燃料的强制性生物含量，从目前的20%提高到30%，以提振棕榈油需求。（来源：Cofeed）

2、根据巴基斯坦统计局的数据，2018年7月至2019年5月期间，巴基斯坦棕榈油进口额同比下降9.66%，至17.05861亿美元，而2017年7月至2018年5月期间，该国棕榈油进口额为18.88321亿美元。（来源：Cofeed）

3、据俄罗斯动植物防疫检疫局Roselkhozadzor称，截至7月9日，2019/20年度（7月到次年6月）俄罗斯谷物及油籽进口量为3.15万吨，比上年同期的6.56万吨减少52%。同期谷物和豆类进口量为1.46万吨，相比之下，上年同期为1.52万吨。（来源：Cofeed）

4、德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019年1月到6月期间全球8种植物油出口量大幅提高，比上年同期增长450万吨，因为植物油价格低廉，而主要进口国的产量不足。（来源：Cofeed）

5、油籽行业商会（CIARA）称，今年阿根廷大豆压榨量可能达到3300万吨，低于上年的4500万吨，今年前五个月阿根廷大豆压榨量为1560万吨，高于上年同期的1510万吨，但是低于过去三年的同期平均值1600万吨，大豆出口可能创下历史最高纪录，大豆压榨下滑的原因在于大豆出口增加。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、世界金属统计局(WBMS)周三公布的数据显示，2019年1-5月全球镍市出现供应缺口，因表观需求超过产量5.73万吨。2018年全年计算的缺口为9.13万吨。2019年5月末LME仓库持有的报告库存较2018年末低4.75万吨。2019年1-5月精炼镍产量总计为90.6万吨，需求量为96.34万吨。2019年1-5月全球矿山镍产量为98.54万吨，较2018年同期高出8.1万吨。（来源：SMM）

2、SMM数据显示，7月18日全国主要消费地区6063铝棒库存：佛山地区4.17万吨，无锡1.23万吨，常州1.20万吨，湖州1.00万吨，南昌0.51万吨，五地合计8.11万吨，相较于上周四减少0.04万吨。（来源：SMM）

3、遵义铝业股份有限公司25万吨电解系列项目上半年阳极毛耗首次降到470 kg/t-A1以下，阳极毛耗创历史新低，比去年降低5kg/t-A1左右，实现阳极消耗每年节约生产成本近500万元。（来源：SMM）

4、赞比亚矿业部长Richard Musukwa周三表示，预计有九家公司将提交对韦丹塔子



公司 Konkola Copper Mines (KCM) 的收购文件，政府希望能在几周内完成投标。赞比亚政府与韦丹塔之间的纠纷加剧了其他国际矿工对非洲资源民族主义的担忧。
(来源: SMM)

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/19						
	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%	3958	-32	1910
铁矿石	987	978	-0.88%	888	-90	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2155.5	-45	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1404.5	-256	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1489	63	1909
动力煤	590	589	-0.17%	583.6	-5	1909
沪铜	46960	46810	-0.32%	46940	130	1910
沪铝	13850	13860	0.07%	13920	60	1910
沪锌	19950	19950	0.00%	19350	-600	1910
橡胶	10400	10250	-1.44%	10640	390	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3380	-170	1909
豆油	5260	5260	0.00%	5402	142	1909
豆粕	2790	2800	0.36%	2835	35	1909
棕榈油	4220	4220	0.00%	4186	-34	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1934	4	1909
白糖	5365	5355	-0.19%	5138	-217	1909
郑棉	14086	14086	0.00%	12950	-1136	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6920	-180	1909
菜粕	2450	2480	1.22%	2439	-41	1909
塑料	7900	7900	0.00%	7715	-185	1909
PP	9030	9030	0.00%	8585	-445	1909
PTA	6325	6340	0.24%	5836	-504	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3246	-104	1906
甲醇	2145	2120	-1.17%	2139	19	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。