

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-22）
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
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
p1909	空	4170-4210	4230	3850	新开	2019.7.22
m1909	空	2810-2850	2870	2620	新开	2019.7.22
eg1909	空	4540~4600	4620	4300	新开	2019.7.22

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: 与 IH 相同, 进入震荡节奏。 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	震荡	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹	回调	螺纹: 当前限产政策执行中, 区域不平衡导致限产不及预期, 螺纹产量再度冲高, 进而助推螺纹厂、社库延续双增局面, 且增幅有所扩大, 盘面承压。唐山、邯郸部分钢厂停限产再度升级, 加大执行不力的处罚力度, 后续环保有待观察。当前主要逻辑是需求季节性走弱导致库存积压盘面回落。随着南方梅雨季节已过, 叠加 70 周年大庆前赶工期, 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。因此, 短期震荡回调走势, 但基于铁矿石高成本支撑以及需求在出梅后有望回升, 多配为主。 铁矿: 当前市场延续供需紧张形势, 本周到港大幅回升至年内新高, 烧结粉日耗降低, 导致本周港口库存大幅增长。贴水之下资金支撑较强, 但政策监管抑制投机压力加大。必和必拓和力拓在未来四个月内可能因为“检修”导致发货量减少, 多头主动增仓明显。受澳洲
	铁矿石	高位止盈	
	焦煤	偏强	



	焦炭	回调做多	<p>矿: 山财年发运影响, 到港在下周或再次下滑, 港口库存难以出现持续增加。</p> <p>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情况。钢厂焦炭库存处于中高位, 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。后期焦炭期价由于陕西、山东环保预期现货价格有支撑。</p>
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	<p>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。</p> <p>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。</p> <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 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。</p>
	铝	盘整	
	镍	观望	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<p>豆粕: 美豆出口情况不佳, 同时未来美国中西部地区温度或将下降, 均制约豆价, 不过中美贸易恢复谈判支撑美豆。美国陈豆库存仍高企, 而今年巴西大豆再获高产, 加之今年阿根廷大豆又取得恢复性增产, 目前国际大豆供应异常充裕。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, 当前市场生猪复养困难, 加上肉鸡养殖亏损状态持续, 也影响下游粕类需求, 但库存压力有所缓解, 油厂有挺价意愿, 继续关注中美贸易谈判进展及美产区天气情况。</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。随着特朗普对中美谈判前景偏悲观的言论流出令贸易商买粕卖油。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, 原油下挫导致生柴消费受限, 国内棕油需求较前期有所减弱, 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。</p>
	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	震荡偏弱	<p>聚烯烃: 注意两油库存本周去化减慢, 近日还累库 0.5 万吨至 73 万吨, 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,</p>



化 工 品	LLDPE	震荡	<p>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。关注农膜旺季的兑现情况。</p> <p>PVC：化工厂爆炸消息短期利好 PVC，库存环比减少，上游开工率减幅较大，对盘面有所支撑，另外电石涨价并未带给 PVC 单边上涨行情，但是油价大跌的时候 PVC 这种表现已经偏强了，主要矛盾在于需求的疲弱渐显，长期建议 PVC 作为空配。</p> <p>甲醇：港口库存对现货及近月行情作用力明显，下游开工数据部分修复转好，在库存压力没有明显改善的预期下，液体化工库存显性压力更明显，供需仍缺乏反弹驱动，价格低位难起来。</p> <p>原油：目前短线利好出尽、盘面下跌，但这也是基于短线无利好消息的逻辑。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。但当美原油下跌至 45-50 美元区间时，下方支撑重现，可能在此区间震荡筑底或进一步下探。目前偏弱行情，但继续做空风险性较大，建议观望，或超跌时轻仓试多。</p>
	PP	震荡	
	甲醇	偏弱	
	PVC	短强	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、有关方面表示，已有有关中国企业根据国内市场需要，向美国出口商就采购农产品询价，并根据国务院关税税则委员会相关规定，申请排除对拟采购的这部分自美进口农产品加征的关税。中方有关部门表示，希望美方与中方相向而行，切实落实美方有关承诺。（来源：wind）
- 2、新华社刊发辛识平文章称，进行新的美国农产品采购，是中方信守承诺的表现，是以实际行动对美方近来释放的积极信号的回应，切实推动双方在解决问题的正轨上相向而行。无论前路如何，无论未来还有怎样的不确定性，中国都将始终坚定不移走好自己的路，办好自己的事情，不断增强应对风险和挑战的底气。（来源：wind）
- 3、在已公布上半年 GDP 数据的 18 个省份中，河南、四川两省 GDP 总量超过 2 万亿元。9 省份 GDP 总量超 1 万亿元，重庆和天津历史首次在半年内突破万亿元大关。增速方面，云南目前表现最佳，增速达到 9.2%，超过全国增速 2.9 个百分点。（来源：wind）
- 4、市场监管总局局长肖亚庆在浙江调研，强调要深化市场监管改革，努力夯实监管的基础；要突出重点领域监管，加快推进药品、食品、特种设备等风险监测预警防控系统建设，防范化解高风险主体重大风险隐患。（来源：wind）
- 5、成都市委对外宣传办公室透露，成都将加快推进天府国际机场口岸、空港新城综合保税区建设，争取将天府国际机场及空港新城整体纳入四川自贸试验区拓展区，探索创建内陆自由贸易港。（来源：wind）
- 6、经济参考报头版刊文称，深化金融供给侧结构性改革，提升金融服务实体经济能力，助推经济高质量发展，是当前金融监管部门的核心任务之一。未来一段时间，进一步提升金融体系与实体经济的适配性，贯彻落实新发展理念，将是金融工作的重中之重。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、截至 7 月 18 日，杭州市场建材总库存为 94.92 万吨，较 7 月 11 日相比增加 11.36



万吨，增幅进一步扩大，较去年同期相比增幅高达 75.19%，个别码头库存即将达到年初峰值，卸货速度缓慢，待卸船只数量增加。（我的钢铁网）

2、我国打赢蓝天保卫战三年行动计划即将迎来收官年，高耗能工业超低排放升级改造势在必行。《经济参考报》记者从知情人士处获悉，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。通过生产工艺水平、治理技术等多项指标制定绩效评级细则，将行业企业分为 A、B、C 级，在京津冀及周边、长三角区域、汾渭平原等环保重点区域，根据不同天气条件，根据等级采取不同的停限产措施。（我的钢铁网）

3、日前，国家发展改革委新闻发言人孟玮在发布会上表示，上半年，发展改革委共审批核准固定资产投资项 94 个，总投资 4715 亿元，其中审批 71 个，核准 23 个，主要集中在能源、交通、高技术等行业。据 Mysteel 不完全统计，2019 年上半年国家发改委官网公布了 9 个基础建设工程项目的获批信息，投资金额超 2700 亿元。分类型来看，包括 8 个机场项目和 1 个轨道交通项目；分地区来看，2019 年上半年获批基建工程中有 4 个集中在西北地区。此外，发改委上半年共核准批复了 14 个煤矿项目，合计产能达 1.29 亿吨/年，涉及投资金额近 900 亿元。其中，陕西 7 个、内蒙古 5 个、新疆和山西各 1 个。（我的钢铁网）

4、据 Mysteel 统计，本周五大品种库存总量为 1715.49 万吨，周环比增加 48.48 万吨，增速 2.9%，上周增量 42.47 万吨，增速 2.6%。本周五大品种总库均出现增加，其中建材本周增库 39.58 万吨，上周增库 27.15 万吨，板材本周增库 8.9 万吨，上周增 15.32 万吨。（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、截至 2019 年 7 月 16 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净空单 38,935 手，比一周前减少 2,999 手。作为对比，上周是增加 4,984 手。豆粕期货以及期权部位持有净空单 21,014 手，比一周前增加 567 手，上一周是



增加 5,797 手。豆油期货以及期权部位持有净空单 31,194 手，比一周前减少 525 手。作为对比，上周增加 5,614 手。（来源：Cofeed）

2、据外电 7 月 19 日消息，印度财政和贸易部门正考虑将自马来西亚进口的棕榈油关税税率从 45% 提升至 50%，预计马来西亚棕榈油行业将面临更激烈的竞争。（来源：Cofeed）

3、USDA 在一份报告中表示，印尼棕榈基生物柴油的消费量将在 2019 年出现大幅增长，主要原因是 B20 生物柴油（生物燃料占比 20%）消费将进一步括张。（来源：Cofeed）

4、新华社报道，近期，美方宣布对 110 项中国输美工业品豁免加征关税，并表示愿意推动美国企业为相关中国企业继续供货。有关方面表示，已有有关中国企业根据国内市场需要，向美国出口商就采购农产品询价，根据国务院关税税则委员会相关规定，申请排除对拟采购的这部分自美进口农产品加征的关税。国务院关税税则委员会将组织专家对企业提出的排除申请进行评审。贸易战有所缓解，利空国内农产品市场。（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

2019/7/22						
	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	3980	-0.25%	3940	-40	1910
铁矿石	978	974	-0.44%	896	-78	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2167	-33	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1412.5	-248	1909
玻璃	1426	1426	0.00%	1482	56	1909
动力煤	589	588	-0.17%	584	-4	1909
沪铜	46810	47780	2.07%	47660	-120	1910
沪铝	13860	13930	0.51%	13905	-25	1910
沪锌	19950	20050	0.50%	19295	-755	1910
橡胶	10250	10550	2.93%	10605	55	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3390	-160	1909
豆油	5260	5260	0.00%	5410	150	1909
豆粕	2800	2800	0.00%	2832	32	1909
棕榈油	4220	4220	0.00%	4182	-38	1909
玉米	1930	1920	-0.52%	1914	-6	1909
白糖	5355	5325	-0.56%	5140	-185	1909
郑棉	14086	14025	-0.43%	13070	-955	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6926	-174	1909
菜粕	2480	2460	-0.81%	2438	-22	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7840	40	1909
PP	9030	9030	0.00%	8625	-405	1909
PTA	6340	6300	-0.63%	5924	-376	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3286	-64	1906
甲醇	2120	2145	1.18%	2186	41	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。