

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-23）
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	持有	2019.7.22
m1909	空	2810-2850	2870	2620	持有	2019.7.22
eg1909	空	4540~4600	4620	4300	持有	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, 烧碱粉日耗降低, 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,焦炭首轮提涨暂未全面落地。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	反弹	
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47690元/吨,较前一交易日下跌90元/吨。显性库存反弹,CFTF净多头持仓下滑,近期沪铜振幅扩大,建议谨慎观望。</p> <p>铝:沪铝主力下跌,国内多地现货铝价下跌。广东南储报价13760-13860元/吨,较前一交易日下跌100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> <p>镍:沪镍主力合约大跌,国内多地现货镍价下跌。今日金川公司板状金川镍出厂价报116000/吨,较前一交易日下调2500元/吨。贸易商持谨慎态度,多为询价,但成交平淡。</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	
能源化工品	原油	震荡	<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,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>
	LLDPE	震荡	



PP	震荡	<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 单边上漲行情, 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>
甲醇	偏弱	
PVC	短强	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国家主席习近平同阿联酋阿布扎比王储穆罕默德举行会谈时强调, 要加快推进高质量共建“一带一路”, 加强彼此发展战略对接, 努力实现 2030 年双边贸易达到 2000 亿美元的目标, 巩固和扩大能源领域长期、稳定、全方位的战略合作。(来源: wind)
- 2、国务院领导人在会见阿联酋阿布扎比王储穆罕默德时表示, 中方愿同包括阿联酋在内的海合会国家共同推进中海自贸区谈判, 为促进双方贸易自由化提供更多便利。(来源: wind)
- 3、自然资源部、财政部、生态环境部、水利部、国家林业和草原局在试点工作的基础上, 制定并印发《自然资源统一确权登记暂行办法》。(来源: wind)
- 4、商务部: 目前加强东北亚区域合作条件更加有利, 今后将积极推进中蒙俄经济走廊建设, 推动中日、中韩第三方市场合作, 加快中日韩自贸区谈判。(来源: wind)
- 5、上海市市长应勇: 上海自贸区新片区将探索投资贸易自由化, 正抓紧做好相关规划制定、政策配套、管理体制、项目储备等工作; 上海已制定落实《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》实施方案, 主要是抓好“七个重点领域”合作、“三个重点区域”建设。(来源: wind)
- 6、应勇: 上半年各区集中签约落地项目 202 个、总投资超过 1900 亿元, 下半年还要开工项目 220 个、总投资约 2000 亿元; 只要外部环境没有重大变化, 上海有信心完成年初提出的 6%-6.5% 经济增长预期目标。(来源: wind)
- 7、海南省印发《关于支持海口江东新区发展的措施(试行)》等四个“一园一策”的通知, 其中明确海南制定出台九条具体举措, 全力推动海口江东新区高质量发展, 加快推进海南自由贸易试验区、中国特色自由贸易港建设。(来源: wind)
- 8、央行周一开展 500 亿元 7 天期逆回购操作, 当日无逆回购到期, 实现净投放 500 亿元。Shibor 普遍下行, 7 天期下行 6.1bp 报 2.692%。(来源: wind)

黑色产业链

- 1、央行六天投放资金逾七千亿; 我国土地二级市场将全面激活; 下半年上海还要开工项目 220 个, 总投资约 2000 亿元。(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限产措施。（我的钢铁网）

3、上海市市长应勇表示，要狠抓重大项目推进。要加快投产一批，加快开工一批，加快储备一批。上半年各区集中签约落地项目 202 个、总投资超过 1900 亿元，下半年还要开工项目 220 个、总投资约 2000 亿元（我的钢铁网）

4、Mysteel 于 7 月 22 日跟踪调研了唐山地区 36 家钢企的实际执行情况，7 月下旬，共 22 家钢企预计新增铁矿石影响量约 72.86 万吨。随着 7 月份唐山地区限产政策的落实，Mysteel 调研了解到，8 月份的限产力度预计仍偏严，具体情况还需看发布的政策和执行情况。（我的钢铁网）

化工产业链

1、霍尔木兹海峡是波斯湾通向印度洋的重要的石油运输通道，全球超过三分之一的原油运输经过霍尔木兹海峡。美国对伊朗实施制裁后，波斯湾地区不安定因素频频发生。今年 5 月 12 日阿联酋宣称，4 艘商船当天在阿联酋附近海域“遭蓄意破坏”，5 月 13 日沙特阿拉伯宣称被破坏的商船其中两艘是沙特油轮。5 月 14 日沙特能源部长法利赫说，该国一条主要石油管道的两座泵站遭武装无人机袭击，导致泵站起火。胡塞武装 5 月 14 日通过官方媒体马西拉电视台证实，胡塞武装出动 7 架无人机，对“沙特关键的石油设施进行打击”。（数据来源：卓创资讯）

2、7 月 16 日路透社报道援引美国总统特朗普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。然而，有消息说，伊朗 18 日扣押了一艘外国油轮，并自控该油轮船员走私石油。18 日美国总统特朗普说，一艘美国舰只在霍尔木兹海峡“摧毁”一架伊朗无人机。（数据来源：卓创资讯）

3、7 月 4 日，英国海外领地直布罗陀当局在英国海军协助下扣押装载伊朗原油的“格蕾丝一号”油轮，称其违反欧盟制裁令、向叙利亚运送原油。伊朗官方媒体消息，伊朗伊斯兰卫队称，当地时间 7 月 19 日下午，他们在霍尔木兹海峡扣押了一艘悬挂英国国旗的油轮。美国福克斯新闻网同时称，由英国船舶公司运营的另一艘油轮也可能被伊朗扣押。随后，英国外交大臣杰里米·亨特证实“伊朗在霍尔木兹海峡扣押了两艘油轮。”（数据来源：卓创资讯）

4、投机商在欧美原油期货中净多头增加。截止 7 月 16 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 485776 手，比前一周增加 64853 手；相当于增加 6485.3 万桶原油。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、巴西政府发布的初步数据显示，2018 年巴西大豆蛋白含量出现四年来的首次下滑，这可能导致巴西对华大豆出口受到不利影响。（来源：Cofeed）

2、巴西咨询机构 Safras & Mercado 发布报告称，2019/20 年度巴西大豆产量预计为 1.23788 亿吨，比上年提高 4.7 个百分点，因为播种意向显示大豆播种面积有望创下历史新高。2019/20 年度巴西大豆播种面积预计达到创纪录的 3663.1 万公顷（合



9051.7 万英亩），比上年提高 0.8%。巴西将从 9 月份开始播种大豆。（来源：Cofeed）

3、一位高级行业官员称，预计印度 2019/20 年度食用油进口量可能增加 7.3%至纪录高位，因季雨量缺乏将导致该国大豆及花生等夏季种植的油籽作物产量下降。（来源：Cofeed）

4、欧盟委员会的数据显示，2019 年 7 月 1 日到 7 月 14 日期间，欧盟 2019/20 年度大豆进口量为 607,933 吨，比去年同期增加 111%。豆粕进口量为 760,481 吨，比去年同期提高 51%。棕榈油进口量为 100,532 吨，比去年同期减少 36%。（来源：Cofeed）

5、西马南方棕油协会 (SPPOMA) 发布的数据显示，7 月 1 日-20 日马来西亚棕榈油产量比 6 月同期增 31.73%，单产增 30.31%，出油率增 0.27%。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、7 月 22 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 20.0 万吨，无锡地区 31.8 万吨，杭州地区 6.5 万吨，巩义地区 10.4 万吨，南海地区 26.9 万吨，天津 5.3 万吨，临沂 1.5 万吨，重庆 2.3 万吨，消费地铝锭库存合计 104.7 万吨，较上周四增加 0.5 万吨。（来源：SMM）

2、金兰集团 4000 吨挤压机正式投产运行，并且当天试生产仪式中顺利挤压出一条超长铝型材，标志着金兰集团 4000 吨大型挤压生产线试产成功，此生产线的顺利投产，表明金兰集团在高性能、高精度、大断面工业铝材生产制造领域中又迈出一步。当天金兰集团董事长周伟杰先生、总经理肖杰勇先生出席了本次 4000 吨铝型材挤压机开机仪式。（来源：SMM）

3、调查机关最终裁定，原产于欧盟、日本、韩国和印度尼西亚的进口不锈钢钢坯和不锈钢热轧板/卷存在倾销，国内不锈钢钢坯和不锈钢热轧板/卷产业受到实质损害，而且倾销与实质损害之间存在因果关系。（来源：SMM）

4、韩国关税厅（海关）周一发布的数据显示，7 月前 20 天出口同比下降 13.6%，主要因半导体出口下滑，突显出全球需求持续疲弱。其中，半导体产品出口锐减 30.2%，此类产品构成韩国出口总额的约五分之一。照此趋势发展，7 月整月出口同比减少的可能性极高，这将是韩国出口连续第 8 个月下滑。7 月前 20 天进口下降 10.3%，受日韩贸易纠纷影响，自日本的进口下降了 14.5%。（来源：SMM）



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/23						
	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	3980	4000	0.50%	3950	-50	1910
铁矿石	974	982	0.78%	885	-97	1909
焦炭	2200	2250	2.27%	2152.5	-98	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1400.5	-260	1909
玻璃	1426	1405	-1.47%	1481	76	1909
动力煤	588	588	0.00%	589.6	2	1909
沪铜	47780	47690	-0.19%	47380	-310	1910
沪铝	13930	13850	-0.57%	13840	-10	1910
沪锌	20050	19820	-1.15%	19225	-595	1910
橡胶	10550	10500	-0.47%	10735	235	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3391	-159	1909
豆油	5260	5260	0.00%	5430	170	1909
豆粕	2800	2790	-0.36%	2807	17	1909
棕榈油	4220	4220	0.00%	4218	-2	1909
玉米	1920	1920	0.00%	1916	-4	1909
白糖	5325	5325	0.00%	5199	-126	1909
郑棉	14025	14025	0.00%	13270	-755	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6922	-178	1909
菜粕	2460	2410	-2.03%	2392	-18	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7770	-30	1909
PP	9030	9030	0.00%	8619	-411	1909
PTA	6300	6230	-1.11%	5572	-658	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3338	-12	1906
甲醇	2145	2120	-1.17%	2152	32	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。