

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-24）
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	已止损	2019.7.24
J1909	多	2155-2175	2110	2330	已止损	2019.7.24
Y1909	空	5395-5450	5480	5050	持有	2019.7.18
p1909	空	4170-4210	4230	3850	已止损	2019.7.24
m1909	空	2810-2850	2870	2620	持有	2019.7.22
eg1909	空	4540~4600	4620	4300	止盈出	2019.7.24
ap1910	空	9170-9300	9380	8300	新开	2019.7.24
cj1912	空	10160-10290	10340	9600	新开	2019.7.24

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: 短期市场聚焦科创板, 风格切换的形式可能和以往不同, 目前科创板的博弈场内参与者都在探索新模式, 一旦形成赚钱效应, 可能就会扩散到主板科技板块, 形成风格切换。或者科创板埋人, 造成大量资金被套, 指数就有下台阶可能, 目前观察为主。
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。
	铁矿石	高位止盈	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
	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:沪铜主力合约下跌,国内多地现货铜价下跌,长江现货1#铜价报47360元/吨,较前一交易日下跌330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13720-13820元/吨,较前一交易日下跌40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114500/吨,较前一交易日下调1500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	
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、国务院领导人考察上海自贸试验区新片区, 听取总体规划汇报。他表示, 新片区要抓住新机遇, 对标国际先进水平, 更大力度改革开放, 完善空间规划, 实现集约开发, 让这片寸土寸金之地飞出新的金凤凰, 推动高质量发展。(来源: wind)
- 2、国务院办公厅同意建立完善促进消费体制机制部际联席会议制度, 其主要职责是, 统筹协调促进居民消费扩大升级工作, 加强消费形势监测分析, 研究提出扩消费政策建议和年度重点工作安排, 推动政策措施落实, 协调解决工作中遇到的问题等。(来源: wind)
- 3、商务部解读稳外贸政策措施: 继续降低进口关税总水平, 提高部分产品出口退税率, 适时修订鼓励进口技术和产品目录, 鼓励企业积极拓展关键零部件和先进设备多元化进口渠道; 出台适应跨境电商零售出口特点的所得税核定征收办法, 且明确不溯既往, 适时扩大跨境电商综合试验区试点范围; 加快推动符合规定的再制造和全球维修项目在综合保税区内落地, 培育第三批进口贸易示范区。(来源: wind)
- 4、财政部: 1-6 月, 国有企业营业总收入 294921.0 亿元, 同比增长 7.8%; 利润总额 18200.4 亿元, 同比增长 7.2%; 电力生产、房地产、建材等行业利润增长较快。(来源: wind)
- 5、税务总局: 检视并整改推出第一批 10 条便民办税缴费新举措, 合并城镇土地使用税和房产税纳税申报表, 各省税务机关统一城镇土地使用税和房产税纳税期限, 减少申报次数。(来源: wind)
- 6、税务总局: 上半年全国累计新增减税降费 11709 亿元, 其中减税 10387 亿元; 增值税改革减税 4369 亿元, 个人所得税两步改革叠加减税 3077 亿元。(来源: wind)
- 7、央行周二开展定向中期借贷便利 (TMLF) 操作 2977 亿元, 并开展中期借贷便利 (MLF) 操作 2000 亿元, 两项操作合计 4977 亿元, 与当日中期借贷便利 (MLF) 到期量 5020 亿元基本相当, 当日不开展逆回购操作。Shibor 普遍下行, 7 天期下行 5.8bp 报 2.634%。(来源: wind)
- 8、上海上半年 GDP 为 16409.94 亿元, 同比增长 5.9%。上半年, 金融业增加值 3206.34 亿元, 比去年同期增长 13.0%; 房地产业增加值 937.40 亿元, 增长 9.9%; 交



通运输、仓储和邮政业增加值 777.15 亿元，增长 3.9%；工业增加值 4207.86 亿元，下降 2.4%。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、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）
- 2、淡水河谷发布 2019 年二季度产销报告：二季度铁矿石产量总计 6406 万吨，环比下降 12%，同比下降 34%，主要受 Brumadinho 尾矿坝事故及 4 月份北部矿区恶劣天气所致。上半年铁矿石产量为 1.37 亿吨，同比减少 23.4%。（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、（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、彭博社援引消息灵通人士称，中国政府正在和国有以及民营大豆买家讨论提高采购美国大豆的计划。政府官员在北京和企业开会讨论采购计划。政府正在征求企业意见，提议仍有可能变动，具体要看贸易谈判进展情况。目前还没有确定包括采购数量等细节。消息人士估计采购量可能达到 380 到 600 万吨。（来源：Cofeed）
- 2、据马来西亚棕榈油协会（MOPA）发布的数据显示，2019 年 7 月前 20 日马来西亚毛



棕榈油产量环比增 15.08%，而 7 月前 20 日出口数据不乐观。（来源：Cofeed）

3、美国农业部发布的出口检验周报显示，上周美国对中国（大陆地区）装运的大豆数量比前一周减少 31.0%。（来源：Cofeed）

4、据乌克兰国家统计局称，截至 7 月 12 是，乌克兰所有农业团体的谷物和豆类收获产量已达 532.9 万吨，同比增加 42.9%。已收获面积为 158.2 万公顷，平均单产为 3.37 吨/公顷。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、2019 年 6 月，中国镍矿进口量为 416.53 万吨，同比减少 2.08 万吨。2019 年 6 月，中国镍铁进口量为 22664.20 镍吨，同比增加 7217.70 吨。（来源：中国海关）

2、从中铝集团 7 月 20 日召开的年中工作会获悉，中铝集团 2019 年上半年完成营业收入超过 1700 亿元，同比增长 26.5%，实现利润同比增长 31.8%，实现净利润同比增长超过 40%，刷新半年最佳成绩单。上半年中铝集团高纯铝、精细氧化铝销量同比分别增长 40%和 9%，电解铝合金化率同比提高 3.2 个百分点。（来源：SMM）

3、OZ Minerals 提高了 2019 财年铜产量目标，预计 2019 财年的铜产量从 9.7 万-10.9 万金属吨上升到 10.3 万-11.55 万金属吨。第二季度铜产量为 28525 金属吨，同比增长 5.1%。（来源：SMM）

4、工信部副部长辛国斌表示，从目前掌握的情况看，制造业外迁规模不大，基本上还是以中低端为主，对中国经济增长、产业升级、劳动力、就业等方面的影响不大。中国拥有庞大的国内市场，完整的产业链，以及高效的基础设施，尤其是新技术应用等一些新优势，中国仍然是目前世界上最有魅力的投资热土。（来源：SMM）



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/24						
	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。