

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-26）
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
m1909	空	2810-2850	2870	2620	持有	2019.7.22
ap1910	空	9170-9300	9380	8300	持有	2019.7.24
cj1912	空	10160-10290	10340	9600	持有	2019.7.24
a2001	空	3390-3415	3425	3200	新开	2019.7.26

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	螺纹钢	回调做多	螺纹: 当前限产政策执行中, 区域不平衡对冲了河北地区环保限产造成的供应减量, 周末唐山邯郸限产加码, 本周螺纹产量有所回落, 但需求淡季螺纹厂、社库延续双增局面, 且增幅有所扩大, 并且厂库向社库转移。后续环保有待观察, 当前建国 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, 此处或有反弹, 不宜过分看空。
	铁矿石	高位止盈	铁矿: 在大商所征求铁矿石期货实施品牌交割制度征求意见函以及淡水河谷将恢复 Vargem Grande 矿区铁矿石干选生产两大利空袭击下, 铁矿有所回落。但交割品牌影响的是下个合约, 以及 Vargem Grande 矿区复产 500 万吨, 总体还是很难缓解当前市场供需紧张形势。本周到港大幅回落, 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, 另外受澳洲矿山财年发运影响, 到港在下周或再次下滑, 港口库存难以出现持续增加。
	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, 焦企提涨意愿强烈, 焦炭首轮提涨暂基本落地, 部分地区开启第二轮提涨。焦化厂方
	焦炭	回调做多	



	动力煤	反弹	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。
有色	铜	看空	铜: 沪铜主力合约上涨, 国内多地现货铜价持平, 长江现货 1#铜价报 47080 元/吨, 较前一交易日持平。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。
	铝	盘整	铝: 沪铝主力上涨, 国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13820-13920 元/吨, 较前一交易日上涨 90 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。
	镍	观望	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 114000/吨, 较前一交易日上调 1700 元/吨。贸易商持谨慎态度, 多为询价, 但成交平淡。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	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。
	豆粕	震荡偏弱	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。有消息称中国进口商会在配额内免加征关税采购美豆, 后续大豆到港庞大, 打压粕价持续回调, 贸易商积极进行买油卖粕套利, 包装油节前备货旺季预期展开在即, 近几日豆油市场成交出现好于前期的迹象, 亦令油厂提价意愿增强, 再加上中加紧张关系暂难缓以及美豆天气市仍未结束, 不过油脂供应充裕, 会限制反弹空间。
	豆油	反弹	
	棕榈油	反弹	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源化工品	原油	震荡	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。
	LLDPE	震荡	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。
	PP	震荡	
	甲醇	偏弱	
	PVC	短强	



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。

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。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院领导人就全国推进健康中国行动电视电话会议作出重要批示，要进一步落实大卫生、大健康理念和预防为主方针，加强政策统筹和部门协同，推动健康中国行动不断取得新成效。鼓励个人、家庭积极参与健康行动，促进“以治病为中心”向“以人民健康为中心”转变。（来源：wind）
- 2、国务院副总理韩正：要有序推进“证照分离”改革全覆盖，把所有涉企经营许可事项都纳入改革轨道；在自由贸易试验区率先实现“证照分离”改革全覆盖，条件成熟时在全国推开。（来源：wind）
- 3、商务部：将于 7 月 30 日-31 日在上海举行第十二轮中美经贸高级别磋商；重启经贸磋商是中美两国元首大阪会晤达成的重要共识，与贸易采购没有直接的关系；上半年中国对美国非金融类直接投资同比下降约 20%，美方欢迎中国投资不应仅停留在口头上。（来源：wind）
- 4、商务部就美有关人士发表公开信答记者问：公开信充斥着霸权思想、冷战思维，诋毁、抹黑中国的内外政策，鼓动中美经济脱钩，极力挑动中美对抗、冲突，危言耸听，毫无依据；挑动中美对抗冲突不是美国社会的主流民意，推动中美合作共赢才是顺应民心之举；中方始终认为，中美经贸合作互利共赢，中美经济高度融合，都是全球产业链、价值链中的重要组成部分，带骨连筋；美国内少数人鼓动要把两国经济“脱钩”，不理智、不现实、不可行。（来源：wind）
- 5、市场监管总局发布《禁止滥用市场支配地位行为暂行规定》，禁止具有市场支配地位的经营者以不公平的高价销售商品或者以不公平的低价购买商品；禁止具有市场支配地位的经营者没有正当理由，以低于成本的价格销售商品，搭售商品或者在交易时附加其他不合理的交易条件，对条件相同的交易相对人在交易条件上实行差别待遇等。（来源：wind）
- 6、市场监管总局公布《禁止垄断协议暂行规定》，禁止具有竞争关系的经营者就商品或者服务价格、限制商品的生产数量或者销售数量、分割销售市场或者原材料采购市场、联合抵制交易等达成垄断协议；禁止经营者与交易相对人就商品价格达成垄断协议；禁止行业协会制定、发布含有排除、限制竞争内容的行业协会章程、规则、决定、通知、标准等。（来源：wind）
- 7、市场监管总局发布《制止滥用行政权力排除、限制竞争行为暂行规定》，行政机关和法律、法规授权的具有管理公共事务职能的组织不得滥用行政权力，妨碍商品在



地区之间的自由流通，排斥或者限制外地经营者在本地投资或者设立分支机构。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、7月24日，大商所发《关于就铁矿石期货实施品牌交割制度征求意见函》为了推进铁矿定价中心建设，进一步增强铁矿石期货价格代表性，我所拟在铁矿石期货品种上实施品牌交割制度，具体涉及《大连商品交易所交割管理办法》、《大连商品交易所铁矿石期货合约细则》等相关规则修改。目前方案已通过交易所总办会论证，下一步将上报中国证监会期货部审批、提交我所理事会审议。（大商所）
- 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、【淡水河谷将恢复Vargem Grande矿区铁矿石干选生产】7月24日早，世界最大铁矿石生产商巴西淡水河谷官方宣布，巴西国家矿业局允许该公司恢复Vargem Grande铁矿干选生产。年初溃坝事件后，该矿区自2月20日起全部关停。淡水河谷发文表示，Vargem Grande矿区干选生产恢复后，2019年将增加500万吨产量，由此，今年巴西混合粉的供应将会增加。生产将在24小时之内恢复。淡水河谷重申其2019年铁矿石和球团目标销量为3.07-3.32亿吨的中间值，与此前季报中公布的目标销量保持一致。（我的钢铁网）
- 4、鞍钢计划高炉进行为期22天的检修：鞍钢计划从8月6日起对7号2580m³高炉进行为期22天的检修，日均影响铁水产量约0.6万吨。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、国际货币基金组织周二发布的《世界经济展望》季度更新数据，今年全球实际经济增长将放缓至3.2%，比4月预测下调0.1个百分点，低于去年增长3.6%的水平和2017年增长的3.8%水平。（数据来源：卓创资讯）
- 2、波斯湾局势没有缓和的迹象，在美国声称可能击落第二架无人机后，国际油价条件反射式强劲反弹。路透社援引Kenneth McKenzie将军在接受美国CBS公司采访时的话说，“我们有信心，我们已经击落了一架无人机，我们可能还击落了第二架无人机。”（数据来源：卓创资讯）
- 3、路透社的专栏作家Russell说，在5月12日在阿联酋港口Fujairah附近发生的油轮被袭击事件中，4艘船舶中有两艘是沙特阿拉伯的原油运输船，一艘是接驳船，还有一艘是挪威的成员国运输船。在那次的袭击中没有发生原油和石油产品泄露，沙特阿拉伯的一艘原油油轮但是没有装载原油。（数据来源：卓创资讯）
- 4、美国能源署（EIA）的数据显示，虽然精炼油产量降低，但美国原油库存7月19日当周仍下跌1100万桶，大幅超出下跌400万桶的预期。同时受飓风Barry影响，美国的原油产量急剧下降，从一周前的1200万桶/天下降到1130万桶/天。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、独立检验公司AmSpec Agri Malaysia周四公布的数据显示就，马来西亚7月1-25日棕榈油出口量环比下降4.3%，至1,123,850吨，6月1-25日出口量为1,173,814吨。（来源：cofeed）
- 2、商务部新闻发言人高峰在例行发布会透露，为落实两国元首大阪会晤达成的共



识，中美双方牵头人将于7月30-31日在中国上海见面，在平等和相互尊重的基础上举行第十二轮中美经贸高级别磋商。（来源：cofeed）

3、7月25日，商务部发言人高峰表示，为了更好地满足国内市场需求，中国一些企业有意愿继续自美进口部分农产品，已经向美国供货商询价并将签订购买商业合同。有关采购由企业自主决策，按照市场规则进行，重启经贸磋商是两国元首大阪会晤达成的重要共识，与贸易采购没有直接关系。中国对优质农产品市场需求潜力很大。（来源：cofeed）

4、周一至周二，中国至少采购了4船8月船期巴西大豆，中国7月船期大豆买货量达到980万吨，8月船期大豆买货量已超过700万吨。装船方面：预计巴西7月大豆装运量为645.1万吨，其中运往中国505.1万吨，占78%。（来源：cofeed）

有色产业链

1、2019年7月25日，中国电解铝社会库存103.50万吨，环比上周减少0.70万吨，年初至今减少26.70万吨，较去年同期减少76.00万吨。（数据来源：SMM）

2、SMM数据显示，7月25日全国主要消费地区6063铝棒库存：佛山地区4.34万吨，无锡1.46万吨，常州1.10万吨，湖州0.90万吨，南昌0.46万吨，五地合计8.27万吨，相较于上周四增加0.16万吨。（数据来源：SMM）

3、澳大利亚铜矿勘探公司Sandfire Resources称：2019财年铜产量为69,394吨，同比增长6.9%。2019财年黄金产量为44,455盎司，同比增长13%。预计2020财年铜产量为7-7.5万吨，2020财年黄金产量为3.8-4.2万盎司。（来源：SMM）

4、自由港：2020年印尼Grasberg矿铜产量回升至2亿磅/年，第二季度净亏损7,200万美元，或每股5美分，上年同期净利润为8.69亿美元，或每股59美分。二季度铜产量同比减少24%至7.76亿磅，黄金产量同比大幅下滑79%至1.60亿磅。二季度自由港铜销售价格下跌10%，而成本却大幅增加一倍。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/26						
	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	3950	3950	0.00%	3952	2	1910
铁矿石	964	947	-1.80%	874	-73	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2164	-86	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1399.5	-261	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1494	89	1909
动力煤	588	588	0.00%	590.6	3	1909
沪铜	47080	47080	0.00%	47040	-40	1910
沪铝	13780	13860	0.58%	13905	45	1910
沪锌	19850	19850	0.00%	19135	-715	1910
橡胶	10500	10700	1.90%	10805	105	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3377	-173	1909
豆油	5310	5420	2.07%	5522	102	1909
豆粕	2770	2770	0.00%	2783	13	1909
棕榈油	4270	4330	1.41%	4328	-2	1909
玉米	1920	1920	0.00%	1922	2	1909
白糖	5395	5405	0.19%	5273	-132	1909
郑棉	14061	14061	0.00%	13345	-716	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6931	-169	1909
菜粕	2420	2420	0.00%	2375	-45	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7600	-200	1909
PP	9030	9030	0.00%	8660	-370	1909
PTA	5785	5740	-0.78%	5378	-362	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3358	8	1906
甲醇	2060	2040	-0.97%	2080	40	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。