



新世纪期货盘前交易提示（2019-7-29）

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	持有	2019.7.26
rm2001	空	2235-2255	2270	2140	新开	2019.7.29
sr2001	多	5290-5350	5260	5600	新开	2019.7.29
Rb1910	多	3880-3920	3850	4150	新开	2019.7.29

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: 周五的放松冬季限产新闻使得对于远月铁矿需求预期改善, 铁矿走强。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消化, 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
	焦煤	偏强	



	焦炭	回调做多	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。 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。
	动力煤	反弹	
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，不过美国中西部地区将会再度出现非常炎热干燥天气，中美双方牵头人将进行第十二轮经贸磋商，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。国内未来大豆到港量预期较大，第三季度大豆到港量近 2800 万吨，国家临储大豆持续拍卖，大豆供应充裕，生猪存栏大降，非洲猪瘟仍在蔓延，当前市场生猪复养困难，南方地区因降雨水产养殖进展缓慢，而肉鸡养殖受损，这都影响下游豆粕需求，胀库现象也未有效缓解。不过美豆天气反复，仍存在炒作天气的可能性，中美贸易谈判短期内达成协议概率也较小，豆粕或将震荡偏弱运行。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	反弹	油脂：美新豆结转库存预估虽然明显下降，美豆产区或重现高温天气，中美贸易进一步磋商，不过南美大豆丰产上市，全球大豆供应仍然庞大。东南亚棕榈油进入高产期，但近期产地出口不佳，库存后期大概率出现上升。国内后续大豆到港庞大，打压粕价持续回调，贸易商积极进行买油卖粕套利，目前美豆处于关键生长期，天气炒作仍随时有可能卷土重来，小包装油集中备货逐步展开，需求改善，同时中加关系短期难解决，油脂出现反弹，不过油脂供应充裕，反弹空间会受到限制。
	棕榈油	反弹	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
能源	原油	震荡	甲醇：基本面数据继续恶化，港口库存再累，下游 MTO 开工下滑，对盘面压制作用明显，需求缺乏支撑。甲醇继续寻底。



化 工 品	LLDPE	震荡	聚烯烃：塑料 PP 下游需求本来要逐渐进入旺季备货的节奏，显然当前备货不强且受到山东环保限产因素使得需求仍较弱，两油库存去化较顺利，石化厂的检修短期还有所增加，PP 盘面贴水和塑料盘面升水下二者价差有望再扩大。
	PP	震荡偏弱	PVC：企业开工负荷略微提升下，电石价格稳定，加之下游管材大厂负荷下降较多，需求趋弱表现出来，当前主要矛盾在于需求较弱，使得即使供应收紧下上涨行情驱动也不突出。
	甲醇	偏弱	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。
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院副总理刘鹤主持召开国务院促进中小企业发展工作领导小组第三次会议，研究部署进一步支持和促进中小企业发展，要求把减税降费等各项惠企政策落到实处，使各类企业都能真正享受到政策红利。要着力做好清理拖欠民营企业中小企业账款工作，确保按期完成全年清欠目标任务。（来源：wind）
- 2、国务院副总理刘鹤 25 日到工信部调研指导“不忘初心、牢记使命”主题教育工作。刘鹤指出，推动制造强国建设和制造业高质量发展是重要的阶段性使命，工信部责无旁贷。要保持工业经济平稳健康发展，把制造强国建设抓细抓实，创造好的制造业发展生态，打牢工业化基础，在改造传统产业、加快新兴产业发展中努力形成新的增长点。（来源：wind）
- 3、统计局：经初步核算，2018 年全国“三新”经济增加值为 145369 亿元，相当于 GDP 的比重为 16.1%，比上年提高 0.3 个百分点；按现价计算的增速为 12.2%，比同期 GDP 现价增速高 2.5 个百分点。（来源：wind）
- 4、中美两国元首大阪会晤后，已有数百万吨美国大豆装船运往中国，同时美方宣布对 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，这显示了双方落实大阪会晤共识的意愿。（来源：wind）
- 5、据中证网，国务院国资委 26 日召开地方国资委负责人座谈会，国务院国资委党委书记、主任郝鹏在座谈会上强调，要坚持完善国有资产管理体制，加快构建国资监管大格局、形成国资监管一盘棋，坚定不移搞好国有企业、发展壮大国有经济，持续夯实党执政的重要物质基础和政治基础。（来源：wind）
- 6、上半年，浙江稳外资工作成效显著，增速领跑全国沿海主要省市，全省实际使用外资 69.5 亿美元，同比增长 4.8%，高于全国 1.3 个百分点，占全国比重达 9.8%，同时还吸引了 10 家世界 500 强企业落户。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、生态环境部新闻发言人刘友宾 26 日在例行新闻发布会上透露，为指导各地做好重污染天气应对工作，目前我部正在制定重污染天气重点行业应急减排措施技术指南，拟按照工艺装备、有组织排放限值、无组织控制措施、运输方式等环保绩效水平将企



业分为 A、B、C 三类，分别采取不同重污染预警等级应对措施和力度，提前告知企业，指导企业合理安排生产，在保障公众身体健康的同时，最大程度减少对企业经济活动的影响。拟将全面达到超低排放的企业列为 A 级，这类企业在今年冬季重污染应对时不需采取限产或停产等减排措施。（我的钢铁网）

2、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）

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 铁矿石干选生产。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、截至 2019 年 7 月 23 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 38,489 手，比一周前减少 446 手。作为对比，上周是减少 2,999 手。豆粕期货以及期权部位持有净空单 25,679 手，比一周前增加 4,665 手，上一周是增加 567 手。豆油期货以及期权部位持有净空单 39,175 手，比一周前 7,981 手。作为对比，上周增加 525 手。（来源：cofeed）



- 2、美国农业部表示，从8月中期到8月底，美国政府将向美国农户发放每英亩15美元到150美元不等的补贴，这也是美国政府为了缓解贸易战冲击而对农户发放的160亿美元补贴的一部分。（来源：cofeed）
- 3、据标普新闻报道，中国私营大豆加工商已经买入美国大豆，这也是2018年7月份中美贸易战升级以来的首次。贸易商和经纪商称，本周二，新加坡丰益国际旗下的益海嘉里公司购进一整船美国大豆，10月份从美国太平洋西北口岸装运。具体船期条款不明。（来源：cofeed）
- 4、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，7月1日-25日马来西亚棕榈油产量比6月同期增22.17%，单产增20.96%，出油率增0.23%。（来源：cofeed）
- 5、中国已批准从俄罗斯各地进口大豆。俄罗斯大豆是指在俄罗斯境内所有产区种植用于加工的大豆；进口俄罗斯大豆可采用水路、铁路、公路、航空等方式运输，装载的运输工具应符合检疫和防疫要求。（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

2019/7/29						
	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	3960	0.25%	3915	-45	1910
铁矿石	947	957	1.03%	887.5	-69	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2176.5	-74	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1398	-262	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1490	85	1909
动力煤	588	588	0.00%	593.4	5	1909
沪铜	47080	47040	-0.08%	46910	-130	1910
沪铝	13860	13940	0.58%	13875	-65	1910
沪锌	19850	19750	-0.50%	19285	-465	1910
橡胶	10700	10700	0.00%	10615	-85	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3385	-165	1909
豆油	5420	5420	0.00%	5564	144	1909
豆粕	2770	2750	-0.72%	2780	30	1909
棕榈油	4330	4350	0.46%	4352	2	1909
玉米	1920	1920	0.00%	1926	6	1909
白糖	5405	5405	0.00%	5281	-124	1909
郑棉	14061	14063	0.01%	13370	-693	1909
菜油	7100	7100	0.00%	6948	-152	1909
菜粕	2420	2420	0.00%	2374	-46	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7630	-170	1909
PP	9030	9030	0.00%	8611	-419	1909
PTA	5740	5595	-2.53%	5354	-241	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3370	20	1906
甲醇	2040	2000	-1.96%	2061	61	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。