

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-31）
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	持有	2019.7.29
sr2001	多	5290-5350	5260	5600	已止盈	2019.7.29
Rb1910	多	3870-3900	3820	4050	离场	2019.7.29

一、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 中美贸易战可能还会有所反复, 但指数行情的核心逻辑仍然是基本面的拐点出现与政策面共振, 即使中间出现中美贸易再次转折也是一次极好的加仓机会, 经济的转折点必然会出现, 这是基本的常识, 而目前经济数据的走弱到极致以后必然出现反转, 可能就在未来的一个季度出现, 到时候指数级别的行情即会展开。目前政治局会议预判下半年经济下行压力将会加大, 可能短期内会造成市场调整, 谨慎观察。 IF: 与IH 相同, 短期有一定风险待释放。 IC: 科创板反复演化, 本周进入 20% 振幅区间, 主板科技股仍然在目前不活跃成交量背景下, 涨不停不停涨, 机构大资金已经入场, 但指数可能相对震荡会变大, 作为科创板的对冲标的, 机构参与做空的力量预计会增加, 尤其是隔季基差已经达到 300 点。
	IF	震荡	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹	震荡	螺纹: 七月唐山限产接近尾声, 8 月限产较 7 月宽松, 高供应很难缓解。上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。目前钢材产业数据偏差, 但废钢较为异常的独立上行已将电炉炼钢成本推至盈亏边缘, 钢市继续下行将面临较强的电炉成本支撑。当前建国 70 周年大庆前赶工期, 需求有望改善, 钢市将迎来电炉炼钢成本以及铁矿原料强支撑和需求回暖的支撑, 不宜过分看空。 铁矿: 8 月唐山限产放松使得近月合约走强, 以及上周冬季限产放松
	铁矿石	偏多	



	焦煤	震荡	<p>新闻使得对于远月铁矿需求预期改善，铁矿继续走强。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得到消化，总体还是很难缓解当前铁矿市场供需紧张形势。本周到港大幅回落，烧结粉日耗降低，港口库存小幅下滑。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，铁矿偏强为主。</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，焦炭首轮提涨暂基本落地，部分地区开启第二轮提涨。环保加强背景下，焦炭供需均有收缩，目前焦炭需求仍受到抑制，但进一步走弱的空间也有限。焦化限产区域性加强，山东地区限产较多，焦炭产量继续下降。在供需边际改善，库存去化，山西环保预期加强的背景下，焦炭基本面支撑较强，后期仍具备阶段性上行驱动。</p>
	焦炭	回调做多	
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	<p>铜：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货1#铜价报47370元/吨，较前一交易日上涨370元/吨。显性库存季度性高位，CFTF净多头持仓反弹，近期沪铜振幅扩大，建议谨慎观望。</p> <p>铝：沪铝主力上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价13850-13950元/吨，较前一交易日上涨30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：沪镍主力合约上涨，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113500/吨，较前一交易日上调2000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，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。</p> <p>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。</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	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	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。
	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：目前短线无里消息面指引，盘面呈现震荡格局，未来若有利好刺激，不乏短线上冲 60 美元关口可能性（美原油），但目前行情趋弱，没有短线做多机会。若原油沿中期驱动中枢下行，则当美原油下跌至 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。总体来说，目前偏弱行情，但继续做空风险性较大，建议观望。
	PVC	震荡	

二、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议强调，做好下半年经济工作意义重大。要坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的总体思路，统筹国内国际两个大局，统筹做好稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定各项工作，促进经济持续健康发展。要实施好积极的财政政策和稳健的货币政策。财政政策要加力提效，继续落实落细减税降费政策。货币政策要松紧适度，保持流动性合理充裕。（来源：wind）
- 2、中共中央政治局会议：稳定制造业投资，实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程，加快推进信息网络等新型基础设施建设；加快重大战略实施步伐，提升城市群功能；采取具体措施支持民营企业发展，加快“僵尸企业”出清；有效应对经贸摩擦，加紧落实一系列重大开放举措；引导金融机构增加对制造业、民营企业的中长期融资。（来源：wind）
- 3、习近平主持召开党外人士座谈会，强调要增强信心、保持定力、坚定底气，统筹国内国际两个大局，坚持稳中求进工作总基调，促进经济持续健康发展。既要看到经济运行中的困难和问题，又要看到我国经济长期向好的趋势没有变，坚定不移深化供给侧结构性改革，培育新的经济增长点，扎扎实实推动经济高质量发展。（来源：wind）
- 4、发改委、央行近日联合召开会议要求，全面深化信用记录和信用报告服务；要让信用报告应用落地，推动在政府采购、招标投标、行政审批、市场准入、资质审核等事项中率先应用信用报告；让市场禁入措施落地，用好行业禁入机制，及时发现、记录行业内市场主体失信行为，将严重失信者坚决清理出市场。（来源：wind）
- 5、自然资源部将“增存挂钩”写入《节约集约利用土地规定》。该规定明确，各级自然资源主管部门在分解下达新增建设用地计划时，应当与盘活批而未供和处置闲置土地数量相挂钩，对批而未供、闲置土地数量较多和处置不力的地区，减少其新增建设用地计划安排。（来源：wind）



6、央行未开展逆回购操作，周二无逆回购到期。Shibor 普遍走高，幅度整体有限。
(来源: wind)

7、全国人大常委会会议强调，全面实施水污染防治法，用最严密的法治保护水环境，加大对水污染违法行为的惩处力度。要以保障饮用水安全、城市黑臭水体治理等为重点，推动解决水环境保护突出问题。(来源: wind)

黑色产业链

1、为持续改善全市环境空气质量，实施有针对性管控和治理，确保完成年度大气污染防治目标任务，制定本方案。一、管控目标全市空气质量综合指数和 PM2.5 平均浓度持续下降，空气质量排名在全国 168 个重点监测城市持续提升。二、管控时限 2019 年 8 月 1 日至 31 日。

2、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)

3、生态环境部：第二轮第一批生态环境保护督察工作进展顺利，目前，8 个督察组已完成督察进驻，进入下沉督察或重点督察阶段。截至 2019 年 7 月 25 日 20 时，8 个督察组共向被督察对象转办群众来电来信举报 6459 件。(我的钢铁网)

4、上半年，发行地方新增专项债券 13866 亿元，占 2019 年新增专项债限额 21500 亿元的 64.5%。其中 6 月当月发行新增专项债券 5267 亿元，创年内单月发行规模新高。专家认为，在逆周期调节需求下，下半年要想扩大财政投资，需要扩大地方专项债的发行。(我的钢铁网)

5、根据 Mysteel 调查全国 53 家独立电弧炉钢厂的数据显示，截止 7 月 26 日，Mysteel 调研全国 53 家独立电弧炉钢厂，平均开工率为 78.15%，环比上周下降 0.28%；产能利用率为 68.91%，较上周上升 0.14%。(我的钢铁网)

化工产业链

1、霍尔木兹海峡的局势仍紧张。路透社报道说，伊朗在海湾扣押一艘悬挂英国国旗的油轮一周后，英国已派出一艘军舰陪同所有悬挂英国国旗的船只穿越霍尔木兹海峡，而在周四，英国政府还表示没有资源这样做，随后又改变了政策。(数据来源: 卓创资讯)

2、路透社认为，美国消费者支出增加，美国第二季度经济数据减缓幅度小于预期，也提振了石油消费预期。路透社援引再投资咨询机构 Again Capital Management 合伙人 John Kilduff 的话说，该数据利好于石油市场。消费者支出表现良好。(数据来源: 卓创资讯)

3、分析师认为，尽管最近几周地缘政治紧张局势影响市场，但本月迄今为止油价仍下跌了 2%。鉴于英国和伊朗互相扣押对方的油轮、美国和伊朗也相互击落了对方的无人机，以及进一步纷争的威胁，德国商业银行的分析师质疑：为什么油价没有对所有这些消息做出更剧烈的反应？对此，该行给出的答案是：大多数市场参与者认为不会发生切断石油运输的军事冲突，另外疲弱的经济数据表明全球经济会放缓。(数据来源: 卓创资讯)



- 4、美国在线钻探油井数量连续四周减少至 2018 年 2 月份以来最低。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 7 月 26 日的一周，美国在线钻探油井数量 776 座，比前周减少 3 座；比去年同期减少 85 座。（数据来源：卓创资讯）
- 5、管理基金在欧美原油期货中持有的净多头减少。截止 7 月 23 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 428445 手，比前一周减少 9129 手；相当于减少 912.9 万桶原油。（数据来源：卓创资讯）

农产品产业链

- 1、印尼贸易部称，印尼今年 8 月棕榈油出口关税将维持为“零”关税。（来源：cofeed）
- 2、记者从国家发展改革委、商务部相关方面获悉，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：cofeed）
- 3、日本丸红株式会社称，该公司旗下的美国哥伦比亚谷物交易公司已停止对中国的大豆销售新业务，因为贸易战导致公司对华大豆销售量下滑。此举凸显美中贸易争端的影响日益加深，尽管近期中国已经同意取消一些美国大豆的进口关税。（来源：cofeed）
- 4、欧盟委员会的数据显示，2019 年 7 月 1 日到 7 月 21 日期间，欧盟 2019/20 年度大豆进口量为 896,750 吨，比去年同期增加 81%。豆粕进口量为 1,226,061 吨，比去年同期提高 49%。棕榈油进口量为 170,636 吨，比去年同期减少 45%。（来源：cofeed）
- 5、战略谷物(Strategie Grains)在其月度报告中将欧盟 2019 年油菜籽产量预估从一个月前预计的 1,781 万吨进一步调降至 1,740 万吨。（来源：cofeed）

有色产业链

- 1、据海关总署发布数据显示，2019 年 6 月中国铝制门窗出口量近 2.28 万吨，环比减少 13.11%，同比去年 6 月增长 7.96%。（数据来源：SMM）
- 2、俄铝于近日宣布，与 ELKA-Cable Group 合作的 Bogolsovsk 电缆厂(BCF)正式投产，全部原铝均由俄铝提供。若能在 3 年内实现完全投产，该厂产能预计将达到 4400 吨。该项目是俄铝计划的一部分，目的是创造新的加工业务和高附加值的竞争性产品。（数据来源：SMM）
- 3、近日凯撒铝业(Kaiser Aluminum)公布了 2019 年第二季度和上半年财报，其中今年上半年出货量为 3.18 亿磅，较去年上半年的 3.35 亿磅减少了 5.3%。（来源：SMM）
- 4、加拿大艾芬豪矿业公司(Ivanhoe Mines)官网表示，公司位于刚果共和国的 Kamoakakula 铜矿项目规模逐渐扩大。该铜矿是全球第四大铜矿，在全面开发后，头 10 年的年产量可达 38.2 万金属吨，12 年后年产量将攀升至 70 万金属吨。（来源：SMM）



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/31						
	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	3940	3940	0.00%	3909	-31	1910
铁矿石	975	980	0.56%	909	-71	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2151	-99	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1399	-261	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1475	70	1909
动力煤	588	590	0.34%	587.4	-3	1909
沪铜	47000	47370	0.79%	46850	-520	1910
沪铝	13870	13900	0.22%	13905	5	1910
沪锌	19950	20200	1.25%	19485	-715	1910
橡胶	10500	10550	0.48%	10645	95	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3378	-172	1909
豆油	5420	5420	0.00%	5550	130	1909
豆粕	2750	2750	0.00%	2785	35	1909
棕榈油	4380	4380	0.00%	4342	-38	1909
玉米	1930	1930	0.00%	1929	-1	1909
白糖	5435	5490	1.01%	5314	-176	1909
郑棉	14071	14068	-0.02%	13125	-943	1909
菜油	7160	7160	0.00%	6947	-213	1909
菜粕	2400	2400	0.00%	2396	-4	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7710	-90	1909
PP	9030	9030	0.00%	8652	-378	1909
PTA	5470	5450	-0.37%	5386	-64	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3352	2	1906
甲醇	2010	2030	1.00%	2095	65	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。