

新世纪期货盘前交易提示（2019-7-8）
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
p1909	空	4220-4270	4300	3900	持有	2019.7.3
0i1909	空	6810-6870	6900	6600	持有	2019.7.3
y1909	空	5385-5425	5450	5000	持有	2019.7.3
ap1910	空	9010-9190	9250	8500	已止损	2019.7.8
cu1910	多	46300-46500	45900	47000	持有	2019.7.4
m1909	空	2815-2850	2870	2650	持有	2019.7.4
IC1907	空	4980-4985	5084	4884	持有	2019.7.5
PP01&LLDPE01 价差套利	多	250~400	150	650	新开	2019.7.8

二、市场点评

股指	IH	向上	IH: 周末 G20 消息面略超预期, 美国对于 3000 亿商品暂不增加关税, 同时允许美国公司继续向华为供货, 但未移除实体清单目前整体消息面偏暖, 短期可以积极做多, 但中美贸易战的影响必定是长期的, 指数的牛市核心变量并不是贸易战, 是我们自身的深化改革释放制度红利是否能够有超预期的因素存在。 IF: 与 IH 相同, 进入积极做多节奏 IC: 科创板新股上市, 有望带动相关概念小盘股持续活跃。
	IF	向上	
	IC	向上	
黑色产业	螺纹	偏多	螺纹: 供给方面, 本周唐山高炉产能利用率明显下降, 环比上周下降至 69.88%, 河北高炉开工率环比下降至 55.24%, 全国高炉开工率下降至 66.3%。唐山高炉进入 7 月开始限产, 预期唐山螺纹及其他钢材产量会有所下降, 这将会减缓在钢材季节性淡季累库的幅度, 后期供给有所压缩, 利润出现回升局面, 上周螺纹产量环比上升 4.49 万吨至 377.66 万吨。社会库存连续第四周累库; 螺纹钢钢厂库存连续第二周去库, 随着南方进入高温多雨天气, 建材需求转弱, 但韧性仍在。环保供应有收缩预期, 需求短期仍有韧性, 建议逢回调做多为主。 铁矿: 中钢协喊话严打乱涨价, 铁矿石期货高位急刹车。澳洲发货总量 2537.4 万吨 环比上周增加 234 万吨, 其中澳洲发货量在飓风过
	铁矿石	高位止盈	
	焦煤	震荡	



	焦炭	震荡偏多	后恢复正常的发货节奏，巴西发货情况大致恢复到往年平均水平。北方铁矿石到港量环比上周有所回升，前周环比增加 85.5 万吨至 819.1 万吨。疏港量微增，港口库存继续下降，目前港口库存已不足 1.2 亿吨，但降幅有所放缓。短期供需格局并未改善，但短期涨幅过大，“进口铁矿石工作小组”目前已经成立，针对铁矿石涨价问题的系列调研工作可能会陆续展开，有多单的投资者建议高位止盈为主。
	动力煤	震荡	煤焦：环保组活动依旧频繁，焦企开工率小幅上升，钢厂焦炭库存处于中高位，在焦炭尚未止跌的情况下，钢厂采购积极性一般，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。本周全国焦企吨焦盈利不改前期大幅下滑趋势，于近日再次出现大范围回落。不过短期内高炉限产仍是主要矛盾，钢厂采购将以收紧为主，焦炭市场呈悲观态度。而焦煤方面，本周国内炼焦煤现货市场继续下跌，主产区降价范围扩大。焦炭连跌 3 轮，利润严重受压，但成本中枢打压空间有限，焦炭或因环保有所支撑。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约微涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46610 元/吨，较前一交易日上涨 160 元/吨。显性库存反弹，CFTF 净多头持仓下滑，期权隐含波动率未偏离实际波动率，沪铜预计震荡，建议在前期震荡底部多单入场。
	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 13760-13860 元/吨，较前一交易日上涨 120 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿下降，市场成交一般，观望气氛加剧。
	镍	观望	镍：沪镍主力合约小涨，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 100000 元/吨，较前一交易日上调 500 元/吨。
	锌	震荡	金川镍升水平稳，贸易商观望情绪较重，成交平淡。多单平仓，暂勿加仓。
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕：USDA 报告大豆种植面积及季度库存预估均低于此前市场预期，再加上中美正式重启贸易磋商，美豆天气炒作可能还未结束，美豆获得支撑，南美大豆丰产上市，全球大豆供应依然庞大。国储大豆连续拍卖，第三季度大豆到港量庞大，大豆供应仍充裕，6 月份以来豆粕成交持续不佳，豆粕库存则持续攀升，而非洲猪瘟蔓延以及肉鸡养殖亏损，引发市场对饲料消费的进一步担忧，但需关注美豆天气炒作随时可能再现风险。
	豆粕	震荡偏弱	油脂：美国农业部大豆种植面积以及季度库存预估报告利多，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，近期巴基斯坦提高棕榈油进口关税，马盘受压。中国积极采购南美大豆，第三季度进口大豆到港量颇大，豆油库存高位，棕油进口利润增长令近来棕油买船也增多，油脂基本面偏空，不过防止小包装备货旺季启动或天气市重启使得油脂大幅反弹风险。
	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 产品	原油	反弹	原油：OPEC 新的减产协议延长减产 9 个月，同时将减产的库存目标调整为 2010-2014 年的 5 年均值。但基本面前景并不乐观，且中美贸易谈判结果并不是完全乐观。预计目前原油维持震荡格局，建议是逢高做低或逢低做高。
	LLDPE	震荡偏弱	甲醇：下游开工数据部分修复转好，但是港口库存再累对盘面压制作用明显，在供需未看到明显好转的前提下，价格上涨空间十分有限。
	PP	震荡偏强	聚烯烃：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。
	甲醇	震荡	PVC：电石涨价并未带给 PVC 单边上涨行情，主要矛盾在于需求的疲弱渐显，且我们预计本周库存去化更慢，建议 PVC 作为空配。
	PVC	震荡偏弱	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

1. 新制定的《税收征管操作规范》已于近期出台，所有税收业务全国统一规范；半数业务事项被精简，实现信用+风险动态监管纳税人；明确税费和非税收入全国统一规范，纳税人身份证件等资料不再需报送，监管纳税人风险，结果计入信用积分。
(来源：wind)
2. 央行副行长陈雨露在 2019 青岛·中国财富论坛上表示，要加快推进多层次金融市场的建设，支持企业年金、商业养老保险等财富管理业务发展。(来源：wind)
3. 央行宏观审慎管理局局长霍颖励：跨境资金流动应兼顾效率和稳健，人民币国际化要主动适应高质量发展的需要，继续推动更高水平的金融市场开放，持续完善人民币跨境使用的政策框架和相关基础设施安排，不断地改进跨境资本流动的宏观审慎管理。(来源：wind)
4. 外管局：下一步将继续结合外汇管理工作实际，探索方法、创新形式，扩大外汇市场开放，防范跨境资本流动风险，加大对外汇违法违规行为的打击力度，维护外汇市场健康良性秩序和国家经济金融安全。(来源：wind)
5. 银保监会近日向银行保险机构发文，将开展保险机构股权和关联交易专项整治工作，要求 8 月 15 日前和 12 月 10 日前分别报送自查报告及整改报告。(来源：wind)
6. 银保监会副主席曹宇：资管业务经过 20 多年发展已经成为金融业重要组成部分，截止今年一季度末资产管理的余额将近 80 万亿，规模超过金融资产总规模的近四分之一，银行业、保险业资管产品余额近 44 万亿元，占资管市场总规模的 55%。(来源：wind)
7. 证监会原主席肖钢在 2019 国际货币论坛上表示，股市开放需要与利率和汇率的市场化改革、资本项目可兑换统筹安排、协调推进，重视效率和稳定之间的平衡。(来源：wind)
8. 证监会曹勇谈科创板新股市盈率较高表示，是市场化选择的结果；证监会正在制定上市公司并购重组制度方面的相关规则。(来源：wind)



9. 互金整治领导小组和网贷整治领导小组近日联合召开了网络借贷风险专项整治工作座谈会，会议指出，第三季度将继续严格落实降机构数量、降行业规模、降涉及人数的三降要求，整改基本合格网贷机构将于四季度纳入监管试点。（来源：wind）
10. 瑞银证券钱于军：随着年底 MSCI 扩大 A 股纳入因子至 20%，预计有 700 亿美元的净流入的资本流入中国市场；同时今年中国债券正式纳入彭博巴克莱债券指数，外资进入中国未来应该是个新常态，而且也是必须的。（来源：wind）
11. 银河证券紧急问责弃购事件称，公司党委连夜召开紧急会议，给予交易主管、团队负责人撤职并降级处分，调离投资岗位；给予新股信息员、交易员诫勉谈话等；同时对自营投资总部总经理、交易主管分别给予党内警告、严重警告处分。公司党委要求公司业务条线负责人向公司党委作出检查，全面加强条线管理。（来源：wind）
12. 最强“打新黄金周”来袭，下周科创板新股 21 连发。透视来看，科创企业的吸金能力令人惊叹：3/4 企业超募、投资者网上接近顶格申购，更有券商子公司轮番进行跟投，跟投额均超过 4000 万元。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、中国主流钢企作为成员单位组成的“进口铁矿石工作小组”目前已经成立，工作小组在一定程度上正是因铁矿石 2019 年上半年大幅涨价的问题而设立。不出意外，接下来，针对铁矿石涨价问题的系列调研工作可能会陆续展开。将严厉打击乱涨价、价格垄断等不规范行为，对铁矿将有一定影响。（我的钢铁网）
- 2、据中钢协最新数据显示，6 月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量 206.05 万吨，较上一旬增长 2.80%。6 月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1302.15 万吨，较上一旬末增长 14.68%。（我的钢铁网）
- 3、唐山地区因空气质量不降反升问题，相关部门加严了各行业停产措施。绩效评价为 A 类的首钢迁安，以及首钢京唐、文丰钢铁、唐钢中厚板、德龙钢铁、纵横钢铁沿海区域钢厂，高炉、转炉、石灰窑等限产 20%；全市其他钢铁企业烧结机（球团）、高炉、转炉、石灰窑限产比例不低于 50%等。除 6 家企业限产 20%外，其他企业一刀切执行限产 50%，且从烧结机到高炉、转炉一并限产，预计此次限产执行会非常严格，对钢铁企业实际生产的影响也会比较大。（我的钢铁网）
- 4、【李克强称中国将推动全方位对外开放，自主降低关税水平；商务部称上半年消费增速有望达 8.2%；长三角一体化发展规划纲要印发。（我的钢铁网）
- 5、伴随部分地区实施机动车国六排放标准和新能源补贴“退坡”的落地，我国汽车产业迎来了发展的“换挡期”。根据乘联会和威尔森对于 7 月份销量的预测来看，中国汽车市场的“下滑”态势或会继续。报告显示，今年 7 月份，中国乘用车市场整体批发量预计为 154 万辆，与 2018 年 7 月相比缩减了 1.7%。不过，随着汽车企业加速技术提升和产品升级，我国车企将迎来发展新阶段。（我的钢铁网）
- 6、违法违规建设钢铁项目，广东两家钢企被通报。相关通报显示，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议（以下简称部际联席会议）办公室多次收到举报材料，反映广东泰都钢铁实业股份有限公司（以下简称泰都公司）和广东国鑫实业股份有限公司（以下简称国鑫公司）两家企业违法违规建设钢铁冶炼项目等问题。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、由于 4 月份俄罗斯 Druzhba 管道被发现石油遭受污染，导致出口到欧洲和其他地区的原油供应中断，5 月份俄罗斯的产量曾下降至每日 1111 万桶，位于自 2018 年 6



月份以来的最低水平。目前这条管道的石油供应已经恢复，但是还没有达到满负荷运行水平。(资料来源：卓创资讯)

2、俄罗斯6月份减少的石油产量超过联合减产协议中承诺的减产量，但是这非自愿性减产，而是俄罗斯石油行业仍然受到污染原油危机的影响。俄罗斯能源部长诺瓦克称，6月份俄罗斯石油日产量比2018年10月份每日1141万桶的产量减少了27.8万桶，这意味着6月份俄罗斯石油日产量约1113万桶。(资料来源：卓创资讯)

3、华尔街日报报道说，欧洲和亚洲大部分经济体6月制造业活动萎缩，美国制造业活动也放缓至近三年低点。(资料来源：卓创资讯)

4、美国供应管理协会(ISM)公布的数据显示，美国6月ISM制造业指数读为51.7，逊于5月前值52.1，刷新2016年10月以来的32个月最低，略高于市场预期的51。(资料来源：卓创资讯)

5、据《人民日报》7月2日报道，中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布，6月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49.4%，与上月持平。其中供需分项指数小幅下降，但降幅较上月有所收窄。6月市场需求增势略有放缓，企业生产保持扩张，中型企业和小型企业生产经营活动增势回升，新动能发展态势较好，经济趋稳运行具备基础。(资料来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、天气预报称，下周中西部地区将出现有利的温暖天气，并将出现大面积降雨，保持充足的土壤湿度，尽管西北部作物带有过度湿润的风险。(来源：Cofeed)

2、美国环境保护署提议，2021年生物柴油混量应保持在243亿加仑，与2020年持平。豆油是美国生物油的主要原料。(来源：Cofeed)

3、美国农业部(USDA)公布的出口销售报告显示，6月27日止当周，美国2018-19市场年度大豆出口销售净增86.76万吨，市场预估区间为40-80万吨，较前一周和前四周均值大幅增加。(来源：Cofeed)

4、截止到2019年6月27日，2018/19年度(始于9月1日)美国对中国(大陆地区)大豆出口装船量为855.4万吨，远远低于去年同期的2735.4万吨。2018/19年度迄今为止，美国对华大豆销售总量(已经装船和尚未装船的销售量)为1432.4万吨，较去年同期的2812.6万吨减少49.1%，前一周是减少51.9%，两周前是减少52.3%。(来源：Cofeed)

有色产业链

1、全球稀土行业协会(REIA)在比利时布鲁塞尔EIT原材料组织总部成立。全球稀土行业协会(REIA)是一家总部设在布鲁塞尔的国际稀土协会，专为稀土相关企业提供互通平台，以减轻稀土价值链中的商业风险，并为会员提供稀土相关的环境、技术以及市场动态方面帮助。(来源：SMM)

2、嘉能可旗下刚果KOV露天铜钴矿的非法矿工拒绝离开矿场，并与警察发生冲突。6月27日，嘉能可(Glencore)旗下Kamoto铜业公司矿区(KCC)的KOV露天铜钴矿发生部分倒塌，造成至少43名非法矿工死亡。刚果内政部长表示，要在周日之前将该铜钴矿中的所有非法矿工驱逐出去。(来源：SMM)

3、中铝物流有限公司与日照港集团有限公司就中铝几内亚博法(BOFFA)项目港口运营服务项目签署战略合作协议。据悉，日照港集团于6月21日成功中标中铝几内亚博法港口运营管理项目，负责3个万吨级别内河泊位及配套设施的运营维护工作。(来源：SMM)



4、由陕西首铝模架科技有限公司负责主办的一期项目投产达效、总部经济落地暨二期项目开工仪式在城固县三合循环经济产业园区现代材料综合加工产业园举行。该项目总投资 2 亿元，主要新建年产 20 万平方米铝合金模板系统生产线 2 条和年产 5000 榀集成附着式升降脚手架生产线 1 条。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/7/8						
	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	4000	3990	-0.25%	4013	23	1910
铁矿石	979	967	-1.22%	833.5	-134	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2138.5	-62	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1369	-291	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1485	80	1909
动力煤	611	610	-0.16%	588.6	-21	1909
沪铜	46610	46490	-0.26%	46390	-100	1907
沪铝	13760	13810	0.36%	13765	-45	1907
沪锌	20430	20080	-1.71%	19570	-510	1907
橡胶	11000	11000	0.00%	11250	250	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3423	-127	1909
豆油	5190	5190	0.00%	5430	240	1909
豆粕	2800	2790	-0.36%	2786	-4	1909
棕榈油	4230	4230	0.00%	4250	20	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1936	26	1909
白糖	5320	5370	0.94%	5269	-101	1909
郑棉	14288	14285	-0.02%	13840	-445	1909
菜油	6960	6960	0.00%	6882	-78	1909
菜粕	2500	2500	0.00%	2432	-68	1909
塑料	8050	8050	0.00%	8160	110	1909
PP	8730	8730	0.00%	8819	89	1909
PTA	6770	6590	-2.66%	5888	-702	1909
沥青	3350	3350	0.00%	3320	-30	1906
甲醇	2255	2265	0.44%	2331	66	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。