

中航期货晨报 20180625

1. 新闻资讯

【国内新闻】

中国央行定向降低存款准备金率 0.5 个百分点，合计释放 7000 亿流动性。央行决定，自 2018 年 7 月 5 日起，下调工行、农行、中行、建行、交行五家国有大型商业银行和中信银行、光大银行等十二家股份制商业银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点，可释放资金约 5000 亿元，用于支持市场化法治化“债转股”项目，同时撬动相同规模的社会资金参与。同时下调邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点，可释放资金约 2000 亿元，主要用于支持相关银行开拓小微企业市场，发放小微企业贷款，进一步缓解小微企业融资难融资贵问题。金融机构使用降准资金支持“债转股”和小微企业融资的情况将纳入人民银行宏观审慎评估。

央行公布定向降准资金支持“债转股”项目满足条件：不支持“名股实债”的项目；鼓励相关银行和实施主体按照不低于 1:1 的比例撬动社会资金参与“债转股”项目；不支持“僵尸企业”债转股；相关实施主体应真正参与“债转股”后企业的公司治理，促进其公司治理水平的提高，同时推进混合所有制改革。

新华社：中共中央、国务院印发关于《全面加强生态环境保护、坚决打好污染防治攻坚战》的意见。意见提出，在能源、冶金、建材、有色、化工、电镀等行业，全面推进清洁生产改造或清洁化改造。大力推进散煤治理和煤炭消费减量替代。安全高效发展核电。因地制宜、加快实施北方地区冬季清洁取暖五年规划。鼓励余热、浅层地热能等清洁能源取暖。

财政部：1-5 月国有企业利润总额同比增长 20.9%至 12901.3 亿元。1-5 月，国有企业营业总收入 222997.1 亿元，同比增长 10.2%。其中，中央企业 129973.4 亿元，同比增长 9.8%；地方国有企业 93023.7 亿元，同比增长 10.8%。

【国际新闻】

美国总统特朗普发推文表示，美国制造商协会此前公布，有 95.1%的制造商“对他们的公司前景表示积极”，这是协会有史以来最好的数字。

特朗普称必须对所有进入美国的欧洲汽车征收 20%的关税。欧盟委员会副主席 Katainen 表示，欧洲权力机构没有别的选择，只有回击潜在的美国汽车关税。

欧元区 6 月制造业 PMI 初值 55，录得 18 个月以来新低，预期 55，前值 55.5；服务业 PMI 初值 55，录得 4 个月以来新高，预期 53.8，前值 53.8；综合 PMI 初值 54.8，预期 53.9，前值 54.1。

欧盟对价值约 32 亿美元的美国商品加征的关税生效。该举措是对美国本月早些时候钢铝关税的报复。来自美国的威士忌、烟草、哈雷摩托车和花生酱将被征收 25%的关税，鞋类、部分类型的服装和洗衣机等特定商品将被征收 50%的关税。

【行业资讯】

【玻璃】2018 年 06 月 22 日的“中国玻璃综合指数”为 1152.24 点，比上期 2018 年 06 月 21 日下跌 0.54 点。“中国玻璃价格指数”为 1180.21 点，比上期 2018 年 06 月 21 日下跌 0.52 点。“中国玻璃市场信心指数”为 1040.35 点，比上期 2018 年 06 月 21 日下跌 0.64 点。

【原油】欧佩克公报：成员国将致力于达成 100%的减产执行率；刚果被吸纳为欧佩克成员国；石油减产督促委员会将监督执行率目标。沙特能源部长法利赫：欧佩克和非欧佩克达成协议，决定增产 100 万桶/日；欧佩克和非欧佩克同意 100 万桶/日的名义增产；产出增长总量不会超过 100 万桶/日；增产额度将按比例分配。

【现货报价】

【铜】长江有色旺旺上冶江铜 1#铜均价为 51490 元/吨，较上一交易日跌 190 元/吨；广东有色金属南储华南阴极铜 51560 元/吨，较上一交易日跌 180 元/吨；上海金属网 1#铜价为 51340-51500 元/吨，较上一交易日跌 185 元/吨。

【锌】长江有色 0#锌均价为 23580 元/吨，较上一交易日跌 720 元/吨、1#锌均价为 23055 元/吨，较上一交易日跌 720 元/吨；广东有色南储华南 99.995 锌锭均价为 22990 元/吨，较上一交易日跌 640 元/吨，99.99 锌锭均价为 22940 元/吨，较上一交易跌 640 元/吨；上海金属网 0#锌价格为 23000-23100 元/吨，较上一交易日跌 700 元/吨，1#锌价格为 22940-23040 元/吨，较上一交易日跌 700 元/吨。

【玻璃】河北安全 5mm 浮法玻璃出厂价报 1511 元/吨。武汉长利 5mm 浮法玻璃现货价报 1568 元/吨。

【鸡蛋】鸡蛋报价稳定，走货正常，库存不多，贸易商预期看跌。北京 153 元/44 斤，落 5；上海 96 元/27.5 斤，稳；曹县到户 95 元/30 斤，落 1；山东地区 3.2-3.3 元/斤，稳；河北 131 元/40 斤，稳；河南 3.2-3.25 元/斤，稳；东北 3.1-3.2 元/斤，稳。

2. 操作建议

类别	商品	分析	操作建议	星级
金融	股指	<p>上周五期指市场全天走势分化，三大主力早盘低开，IF 和 IC 盘中冲高，IC 收涨近 2%；IH1807 合约全天低位震荡，小幅收跌。截至收盘，IF1807 报 3572.4 点，涨幅为 0.43%；IH1807 报 2559.0 点，跌幅为 0.16%；IC1807 报 5110.8 点，涨幅为 1.76%。期指升贴水方面，IF1807 贴水 36.50 点，IH1807 贴水 24.71 点，IC1807 贴水 49.32 点。消息面上，周末年内第三次定向降准落地。中国人民银行今天决定，从 7 月 5 日起，下调国有大型商业银行、股份制商业银行、邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点。此次定向降准可释放资金共约 7000 亿元。定向降准利于提振市场信心，今日市场有望迎来反弹，但反弹的力度和持续不宜过度乐观，市场仍处底部构筑过程中，市场的中期走势取决于多方面因素影响，短期关注市场量能配合状态。</p>	操作上三大期指今日不建议追高，观望为主。	★
金属	铜	<p>主力合约上一交易日宽幅震荡，收于 51870 元/吨，最高 51880 元/吨，最低 51570 元/吨，较前一交易日结算价涨 0.27%，持仓量减少 1,730 手至 188,954</p>	逢低多单	★

		手,成交量减少 13,594 手至 188,590 手。夜盘小幅探底回升,收涨 0.08%。定向降准面扩大叠加 OPEC 会议增产低于预期,油价涨幅明显,双重利好提振市场情绪,铜价或将震荡向上。		
	锌	主力合约上一交易日震荡走低后小幅回升,收于 23085 元/吨,最高 23425 元/吨,最低 22575 元/吨,较前一交易日结算价跌 1.28%,持仓量增加 6,924 手至 221,620 手,成交量增加 230,208 手至 626,260 手。夜盘小幅震荡,收涨 0.57%。定向降准面扩大叠加 OPEC 会议增产低于预期,油价涨幅明显,双重利好提振市场情绪,锌价或将止跌反弹。	空单离场观望	
工业品	塑料	上周塑料持续走低,周五刷新三月底低点,最低触及 8995,中阴线报收。目前塑料进入单边下行走势,今日预计维持弱势整理走势,盘中重点关注 8950 一带,操作上建议空单谨慎持有。	空单谨慎持有	▼
	PP	上周 PP 持续走低,接近年线附近,短期延续弱势,空头趋势明显,短期未见止跌还有下跌空间,操作上建议空单谨慎持有。	空单谨慎持有	▼
	原油	上周原油顺利回踩至 450-455 一带,周五举行的 OPEC 会议,产油国支持增产,不过增产幅度低于市场之前预期,内外盘原油大幅上扬,内盘重新回升至 470 一线上方,预计内盘继续冲高测试上方 475-480 一带,	短多参与,谨防冲高回落	

		操作上建议短多参与, 谨防冲高回落。		
	玻璃	上周五 FG1809 合约早盘下探回升, 收复夜盘跌幅, 午盘小幅回落, 增仓放量报收较长下影小阴线。夜盘小跌, 收动态小阴线。基本面现货价格互有涨跌, 沙河、西北涨价, 华东和华南等地价格走弱。周末行业库存环比同比继续减少, 去库效果略超预期, 供应方面两条 600 吨生产线放水冷修, 产能压力小幅减少, 当前终端需求增量有限, 部分地区深加工开工不足, 而后期是梅雨季节, 也是上半年的淡季, 需求或进一步萎缩。技术面期价承压 5 日均线走弱但受 20 日均线支撑反弹收复部分跌幅。MACD 红色动能柱趋于 0 值, 上涨动能消失。形态上 K 线走出小阴锤子线, 偏向弱势震荡含义, 价格重心略有下移。5 日均线还在上行, 但在期价上方形成压力, 20 日均线在下方形成支撑。目前技术面涨势未遭破坏, 但基本面供需关系并不支持价格持续上涨, 继续等待反弹乏力后的做空机会。	背靠 1485 逢高做空。	▼
农产品	鸡蛋	周五鸡蛋期货窄幅震荡收低, 持仓持续减少, 成交清淡。主力 JD1809 合约日高 4215, 日低 4175, 收盘 4192, 持仓减少 7932 手。现货方面, 鸡蛋收货正常, 走货速度较慢, 库存不多, 对盘面的影响较小, 更多关注资金的博弈。	观望。	★

星级备注:

★★★★★	强烈看多	▼▼▼▼▼	强烈看空
★★★★★	趋势较强	▼▼▼▼▼	趋势较强
★★★★	看多	▼▼▼▼	看空
★★★	趋势较弱	▼▼▼	趋势较弱
★★	谨慎偏多	▼▼	谨慎偏空

中航期货投顾:

编号	姓名	研究方向
001	高 亢	铁矿石、螺纹钢
002	师香玲	股指期货
003	许毛桢	玻璃
004	范玲	铜、锌
005	杨中生	鸡蛋
006	姚叶	塑料、PP、原油

免责声明:

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。