

中航期货晨报 20180702

1. 新闻资讯

【国内新闻】

中国 6 月官方制造业 PMI 回落至 51.5，非制造业 PMI 为 55，创 1 月以来新高。统计局解读数据称，制造业总体保持扩张，非制造业保持平稳向好发展势头，服务业保持较高景气水平，建筑业扩张加快。

2018 年版自由贸易试验区负面清单减至 45 条，7 月 30 日起施行。在放宽市场准入方面，负面清单在种业、油气、文化等重要领域提出了新的举措，进行更高水平的对外开放。证券公司、期货公司等外资股比限制 2021 年取消。

《亚太贸易协定》第四轮降税 7 月 1 日起实施，中国将对进口自印度、韩国、斯里兰卡、孟加拉国和老挝 2323 个税目的原产货物进行降税，涉及蔬菜、化工、钢铁制品等产品。

国家统计局：此前发布的 2018 年 1-5 月份全国规模以上工业企业利润数据，即 1-5 月份实现利润总额 27298.3 亿元，按可比口径同比增长 16.5%。这一数据是真实可靠、实际可比的。按此计算的同比基数与上年发布的 2017 年 1-5 月份快报数据相比略有差异。主要原因在于企业调查范围变化、剔除重复计算和非工业生产经营活动剥离。

外管局：中国一季度经常账户逆差 341 亿美元，其中，货物贸易顺差 517 亿美元，服务贸易逆差 736 亿美元；资本和金融账户顺差 725 亿美元，其中，资本账户逆差 1 亿美元，非储备性质的金融账户顺差 989 亿美元，储备资产增加 262 亿美元。

外管局：截止 2018 年 3 月末，我国对外金融资产 70252 亿美元，对外负债 54527 亿美元，对外净资产 15725 亿美元；在对外金融资产中，直接投资资产 14974 亿美元，证券投资资产 5145 亿美元，储备资产 32403 亿美元，分别占比 21%、7%和 46%。

乘联会：1-5 月，全球新能源乘用车销量达到 58 万台，同比增速达到 54%；其中中国销量达到 28 万台，同比增长 130%；1-5 月是中国新能源车起步较快的时点，销量增长突出也是政策与市场的双驱动的效果。

【国际新闻】

美国总统特朗普：不打算退出 WTO，需要得到公平对待；将在 3-4 周之内完成汽车贸易调查；正在推进税改计划的第二阶段；在考虑将企业税减少到 21%或者 20%。

美国 5 月核心 PCE 物价指数同比 2%，为 6 年来首次触及美联储 2% 的通胀目标，预期 1.9%，前值 1.8%；核心 PCE 物价指数环比 0.2%，预期 0.2%，前值 0.2%。美国 5 月 PCE 物价指数同比 2.3%，预期 2.2%，前值 2%；环比 0.2%，预期 0.2%，前值 0.2%。

【行业资讯】

【玻璃】2018 年 06 月 29 日的“中国玻璃综合指数”为 1149.81 点，比上期 2018 年 06 月 28 日下跌 0.09 点。“中国玻璃价格指数”为 1178.02 点，比上期 2018 年 06 月 28 日持平。“中国玻璃市场信心指数”为 1036.97 点，比上期 2018 年 06 月 28 日下跌 0.47 点。

【原油】5 月亚洲主要买家进口的伊朗原油数量增至八个月新高，赶在伊朗可能遭受新一轮制裁前加大购买量。中国、印度、日本和韩国上月总计自伊朗进口 180 万桶/日，这较上年同期高出了近 15%，且是去年 9 月以来最高。

【原油】据调查，沙特阿拉伯 6 月产量增加至 1070 万桶/日，较 5 月增加 70 万桶/日，接近历史高位。

【原油】美国总统特朗普称，由于伊朗和委内瑞拉的动乱，要求沙特增加石油产量，可能最多 200 万桶。沙特国王对此表示同意。

【现货报价】

【铜】长江有色旺旺上冶江铜 1#铜均价为 51130 元/吨，较上一交易日跌 280 元/吨；广东有色金属南储华南阴极铜 51220 元/吨，较上一交易日跌 300 元/吨；上海金属网 1#铜价为 51100-51330 元/吨，较上一交易日跌 185 元/吨。

【锌】长江有色 0#锌均价为 23960 元/吨，较上一交易日涨 30 元/吨、1#锌均价为 23435 元/吨，较上一交易日涨 30 元/吨；广东有色南储华南 99.995 锌锭均价为 23430 元/吨，较上一交易日涨 90 元/吨，99.99 锌锭均价为 23380 元/吨，较上一交易日涨 90 元/吨；上海金属网 0#锌价格为 23370-23470 元/吨，较上一交易日涨 20 元/吨，1#锌价格为 23310-23410 元/吨，较上一交易日涨 20 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 1586 元/吨。

【鸡蛋】内销偏慢，消费减少，鸡蛋报价继续回落。北京 135 元/44 斤，跌 8；上海 88 元/27.5 斤，落 2；曹县到户 82 元/30 斤，落 5；山东地区 2.9-3.0 元/斤，落 0.1；河北 116 元/40 斤，落 9；河南 2.8-2.9 元/斤，落 0.2；东北 2.9-3.0 元/斤，落 0.1。

【钢材】6 月 29 日全国均价螺纹钢 HRB400 ϕ 12mm 4442 元/吨，月环比上涨 46 元/吨；HRB400 ϕ 25mm 4278 元/吨，月环比上涨 44 元/吨；高线 HPB300 ϕ 6.5mm 4494 元/吨，月环比上涨 69 元/吨。

2. 操作建议

类别	商品	分析	操作建议	星级
金属	铜	主力合约上一交易日小幅探底后走高，收于 51660 元/吨，最高 51780 元/吨，最低 51080 元/吨，较前一交易日结算价跌 0.21%，持仓量减少 1,022 手至 171,598 手，成交量增加 44,034 手至 250,034 手。夜盘低开后小幅走低，收跌 0.14%。贸易战乌云不散压制铜价，继续震荡偏弱。	空单继续持有	
	锌	主力合约上一交易日小幅探底后回升，收于 23305 元/吨，最高 23335 元/吨，最低 23050 元/吨，较前一交易日结算价涨 0.34%，持仓量减少 12,028 手至 171,862 手，成交量减少 173,536 手至 365,464 手。夜盘震荡走低，收跌 0.67%。持续上涨后动力不足，短期维持低位震荡。	多单谨慎持有	
工业品	铁矿	国内铁矿石现货报盘偏强 5 元，港现和远期的成交跟昨日相当，环保致使部分地区铁粉资源趋于紧张，钢企压	短多	★

		价政策暂时失效,连铁盘面略有回调,受益于钢厂采购与汇率因素,短多参与;		
	螺纹钢	全国线螺价格稳中上涨,现货市场积极,市价多涨,然部分高位成交表现欠佳,商家心态偏谨慎,周末钢坯先跌后涨,近期宏观担忧情绪有所缓解,市场接受螺纹的补库过程,预计短期仍将偏强,短多操作;	短多	★
	塑料	受原油持续强势支撑,上周塑料依托 8900-9000 一带大幅探底回升,周五回升至 9270 一带,对应收复前期大部分跌幅。从目前走势来看,塑料中期很难走出单边上行走势,大概率维持区间震荡,关注上方 60 日均线以及 9300 一带压力位,下方支撑位 9000。	区间震荡	
	PP	近期 PP 在弱势调整下跌后短期破位,随后小幅反弹上周五强势上涨重回 60 日线上方,中线再次回归强势,预计重回区间震荡走势,建议观望。	观望	
	原油	上周原油受利比亚和加拿大减产、库存持续下滑支撑,单周期价大幅暴涨,回升至 500 关口上方。预计短期应在 500-510 一带运行,经过上周加速拉升,已然释放之前上涨动力,短期或有调整走势出现,建议背靠短日均线多单为主。	短多	★
	玻璃	上周五 FG1809 合约早盘大幅拉升,午盘偏强波动守住涨幅,减仓放量报收带下影小号中阳线。夜盘回落,收动态小阴线。基本面现货价	空单止盈,暂时观望。	★

		<p>格继续分化，华中涨价，华东以及华南降价，整体市场信心一般。周末行业库存环比同比继续减少，去库效果较好，供应方面秦皇岛耀华改造线 560 吨以及本溪福耀一线 500 吨点火，产能压力增加，但当前终端需求增量有限，部分地区深加工开工不足，不过后期即将进入需求旺季，需求边际或有所好转。技术面期价大幅反弹，基本收复上周跌幅，收盘上破 20 日均线。MACD 绿色动能柱缩短，反弹动能增加。形态上 K 线走出三连阳的红三兵看涨组合，价格重心上行。5 日均线和 20 日均线被突破后在下方构成支撑，技术面期价转为涨势，唯一不利的是涨势为空头平仓推动。前期空单止盈平仓，等待旺季做多机会。</p>		
农产品	鸡蛋	<p>周五鸡蛋期货走势先抑后扬，主力合约增仓明显，期价收于本周高位。近月 07 合约是进入交割月前最后一个交易日，自然人客户不能进入交割月，在现货价格走低的情况下，多头先减仓，随后空头平仓推高期价。受此影响，主力 09 合约盘中持续增仓上涨，尾盘收于 4230，持仓增加 13604 手，技术上仍处于 4200 附近的区间走势。</p>	<p>不建议追高，等待调整适当参与多头。</p>	★★★

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。