

中航期货晨报 20180713

1. 新闻资讯

【国内新闻】

商务部发表声明：美方指责中方漠视中美经贸分歧、没有进行积极应对，是不符合事实的；中方为避免经贸摩擦升级尽了最大的努力，事情发展到今天这一步，责任完全在美方；中方被迫采取反制行动，是维护国家利益和全球利益的必然选择，是完全正当、合理合法的；美国打贸易战不仅针对中国，还以全世界为敌，将把世界经济拖入危险境地；中方将继续按照既定部署和节奏，坚定不移地推动改革开放，并与世界各国一道，坚定不移地维护自由贸易原则和多边贸易体制。

央行周四进行 300 亿元 7 天期逆回购操作，结束连续 5 日暂停操作，当日有 300 亿元逆回购到期，完全对冲当日到期量。Shibor 多数下行，延续短升长降运行格局，7 天 Shibor 涨 0.7bp 报 2.6860%。

住建部：因地制宜推进棚改货币化安置，商品住房库存量较大的地方，可以继续推进棚改货币化安置；进一步合理界定和把握棚改的范围和标准，不搞一刀切、不层层下指标、不盲目举债铺摊子。1-6 月，全国棚户区改造已开工 363 万套，占今年目标任务的 62.5%。

国资委：央企 6 月实现利润总额 2018.8 亿元人民币，同比增 26.4%，创历史单月最高水平。1-6 月实现利润总额 8877.9 亿元人民币，同比增 23%；央企目前已落地执行了 2000 多亿元的市场化债转股。

商务部：中国 6 月实际使用外资金额（FDI）为 156.6 亿美元，同比增长 5.8%；1-6 月 FDI 同比增 1.1%，6 月以人民币计的实际使用外资金额 1007 亿元人民币，同比增加 0.3%。

【国际新闻】

美国总统特朗普：正在与欧盟进行对话，与欧盟的贸易磋商将于 7 月 25 日开始。

美联储主席鲍威尔：利用通胀和经济增长来平衡资产泡沫风险；尚未完全实现通胀目标；希望通胀匀称地保持在 2% 附近；在经济表现疲软的同时，如果通胀上升，将造成挑战；我们还不能在实现通胀目标这方面宣布胜利；对渐进式加息的结果感到欣慰；美联储流连于加息过快和行动太慢之间。

美联储哈克（2020 年有投票权）：如果通胀加速上升，对年内加息四次持开放态度；美联储加息应是缓慢而稳定的；如果通胀加速上升并超过 2%，美联储将需要更多次加息；仍旧预测今年加息三次。

美国上周初请失业金人数 21.4 万人，预期 22.5 万人，前值由 23.1 万人修正为 23.2 万人；6 月 30 日当周续请失业金人数 173.9 万人，预期 173 万人，前值由 173.9 万人修正为 174.2 万人。

美国 6 月 CPI 同比升 2.9%，续创 2012 年 2 月以来最大升幅，预期升 2.9%，前值升 2.8%；环比升 0.1%，预期升 0.2%，前值升 0.2%。美国 6 月核心 CPI 同比升 2.3%，预期升 2.3%，前值升 2.2%；环比升 0.2%，预期升 0.2%，前值升 0.2%。

英国脱欧白皮书：希望寻求支持商业的移民政策；英国银行业将失去与欧盟之间的便捷渠道；正在考虑退出能源单一市场；计划采取“分阶段办法”实施新的便利的关税安排；呼吁就货物贸易建立共同规则，将维持与欧盟之间商品无摩擦贸易；脱欧后，英国政府将结束人员自由流动，以及欧洲法院对英国的直接司法管辖权。

欧洲央行会议纪要：警惕保护主义不断抬头对经济的威胁；基本面在中期持续扩张，经济增长广泛；经济增长的风险广泛平衡，尽管全球风险因素增加；鉴于不确定性的存在，根据经济数据来决定结束量化宽松是审慎之举；欧洲央行官员对再度延长 QE 留下开放性的选项。

德国 6 月 CPI 终值同比升 2.1%，预期升 2.1%，前值升 2.1%；环比升 0.1%，预期升 0.1%，前值升 0.1%。法国 6 月 CPI 环比终值持平，预期升 0.1%，初值升 0.1%；同比终值升 2%，预期升 2.1%，初值升 2.1%。

欧盟夏季预估报告：上调欧元区通胀预期，预计 2018 年和 2019 年通胀率 1.7%；下调欧元区 2018 年 GDP 增长预期至 2.1%，此前预期为 2.3%，2019 年增速预期维持在 2.0% 不变，下调经济增长预期体现了贸易局势紧张和不确定性的影响。

【行业资讯】

【玻璃】2018 年 07 月 12 日的“中国玻璃综合指数”为 1152.95 点，比上期 2018 年 07 月 11 日上涨 1.35 点。“中国玻璃价格指数”为 1182.79 点，比上期 2018 年 07 月 11 日上涨 1.74 点。“中国玻璃市场信心指数”为 1033.58 点，比上期 2018 年 07 月 11 日下跌 0.24 点。

【原油】IEA：供应危机或导致欧佩克产量提高至减产协议下的极限；6月份欧佩克原油产量为3187万桶/天，创四个月新高；2018年上半年石油需求增速为150万桶/天，下半年为130万桶/天；2019年上半年为120万桶/天，下半年为160万桶/天；伊朗原油出口降幅或超过120万桶/天。

【原油】IEA月报：全球石油供给缓冲能力吃紧，可能濒临极限，这将支撑油价，对石油需求增长构成威胁。由于美国将恢复对伊朗制裁，预计今年伊朗原油出口将下滑，可能减少超过120万桶/日，加上委内瑞拉产量减少，利比亚、加拿大及北海的生产也发生问题，石油供给将趋紧。

【现货报价】

【玻璃】河北安全5mm浮法玻璃出厂价报1490元/吨。武汉长利5mm浮法玻璃现货价报1586元/吨。

【钢材】7月12日全国均价螺纹钢HRB400 φ12mm 4478元/吨，上涨15元/吨；HRB400 φ25mm 4312元/吨，上涨15元/吨；高线HPB300 φ6.5mm 4537元/吨，上涨18元/吨。

【鸡蛋】走货稍快，鸡蛋报价今日继续上涨。北京155元/44斤，涨5；上海99元/27.5斤，涨4；曹县到户100元/30斤，稳；山东地区3.5元/斤，稳；河北135元/40斤，涨3；河南3.35-3.4元/斤，涨0.05；东北3.1-3.15元/斤，涨0.05。

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呈阶梯式上涨，较前一交易日结算价涨1.83%，持仓量增加，成交量减少。夜盘低开后小幅震荡，收涨0.66%。贸易战紧张情绪缓和，铜价止跌反弹。	观望	
	锌	主力合约上一交易日盘中闪拉，较前一交易日结算价涨1.33%，持仓量增加4.7万手，成交量增加22.5万手。夜盘小幅探底回升，收	观望	

		涨 0.63%。贸易战紧张情绪缓和，锌价低位止跌反弹。		
工业品	铁矿	国内铁矿石现货报盘主稳个调，唐山环保消息给多头打了一针强心剂，限产虽然利空铁矿，但在涨势中铁矿多数走的还是跟随上涨的逻辑，其中有高品矿使用增多的因素驱动，钢厂压价政策失效，铁矿不宜做空，观望或短多；	观望	
	螺纹钢	全国线螺主流上涨，钢坯涨 20，周内社厂双库减少，商家销售压力减缓，但部分地区高位成交疲软，贸易商观望情绪增浓，期螺盘中持续走强，短期受限产超预期的影响持续上涨，多单持有；	短多持有	
	塑料	昨日塑料 1809 震荡走高，成交量明显上升，报收 9305，收涨 0.87%。基本上多空并存，央行定向降准，装置检修高峰期对价格形成一定支撑，但中美贸易战升级，下游需求不振，社会库存下降缓慢则对其产生一定的压制。塑料冲破 9100-9300 横向洗盘区间，进入短线反弹走势，盘中可以考虑依托 9250-9280 一带短多参与，止损参考 9230 一线，回升阶段注意 9350-9400 一带。	短多参与	★
	PP	昨日 PP1809 震荡走高，盘中放量增仓，技术形态有所好转，报收于 9315，收涨 1.16%。检修装置陆续重启，国内产量增加，下游仍处于淡季，成品库存有所累积，预计短期维持震荡走势，建议观望。	观望	

<p>原油</p>	<p>昨夜原油 1809 高位震荡，报收于 494.7，收跌 1.14%。NYMEX 原油期货收跌 0.04%，报 70.35 美元/桶，连跌两日，并创近三周收盘新低。IEA 报告暗示原油需求正在放缓，而全球原油供应攀升。目前受贸易战损及需求忧虑及供应增加预期等因素压制，短线原油期价趋于高位调整走势。技术上，SC1809 合约大幅下挫，期价跌破 5 日、10 均线，下探 485 一带支撑位，建议短线依托 500 关口短空交易。</p>	<p>短空交易</p>	<p>▼</p>
<p>玻璃</p>	<p>昨日 FG1809 合约早盘在均价线上方偏强震荡，午盘增仓拉升，最终增仓放量报收小号中阳线。夜盘窄幅震荡，收动态小阳星线。基本面 7 月 11 日年内第三次华东及华北等地区市场协调会议在秦皇岛举行，参加的厂家有 26 家，占全国产能的 48%。会议决定自 12 日起，各厂家根据自身情况报价上涨。会后部分京津冀和山东等地区厂家发布消息，报价上涨 20 元左右，而其他大多数厂家暂时观望为主。上周末行业库存环比同比均减少，淡季库存下降或暗示需求不弱，产能方面，山东德州凯盛晶华搬迁 600 吨生产线确定 7 月 19 日点火。即将进入 8 月消费旺季，从历史情况来看，传统旺季价格都上涨，今年或许也不例外。技术面期价依托 5 日均线大幅上涨，收盘价暂时突破前高 1477 价位。</p>	<p>依托 20 日均线持多。</p>	<p>★</p>

		MACD 绿色动能柱在 0 值上方金叉，上涨动能集聚。形态上 K 线走出两阳夹一阴看涨组合，上涨意义较强，价格重心上移。5 日均线 and 20 日均线在期价下方构成支撑，技术面偏强，基本面也在边际好转。考虑到临近现货旺季，策略上可逢低做多。		
农产品	鸡蛋	现货方面，部分地区小幅上涨，高价区稳定，预计短期现货继续上涨空间有限，以稳定为主。鸡蛋期货继续减仓收低，波动收窄，成交缩量。9 月以后合约跌幅较大。主力鸡蛋 1809 合约日高 4157，最低 4123，收盘 4134，持仓减少 4046 手至 111524 手。虽然现货持续上涨，但期货盘面走势偏弱，基差缩小。01 合约反弹后可布局空单。	09 合约 4100 附近仍可适量布局多单。	★★★

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。