

## 民生期市资讯

### 一、宏观新闻

1、李稻葵：未来十年中美关系重要的磨合期。在7月7日的《经济新周期：下一个十年》分论坛上，清华大学中国经济思想与实践研究院院长李稻葵表示，中美贸易战正式打响，这是一个重大的转折点，中国进入到一个新的发展周期，未来十年将迎来三个巨大的变化：科技创新、制度创新、中国与美国以及世界关系的重要磨合期。

2、新华社：专家认为当前A股的估值处于洼地。北京师范大学金融研究中心主任钟伟表示，与A股市场的历史比较，当前我国A股市场的估值已处于较低水平。6月中旬以来，A股市场出现大幅波动，上证综指从6月15日的3021.9点，跌至7月3日2786.89点，深证成指跌穿1万点，7月3日收于9221.54点。钟伟表示，当前A股市场下行有市场流动性紧张、情绪恐慌等多方面因素，但是应该看到当前沪市不到15倍的市盈率，A股估值相对偏低。

3、发改委部署下半年任务，重点激发内需潜力。北京大学经济研究所常务副所长苏剑指出，下半年预计会进一步降低银行存款准备金率，为实体经济融资创造条件。要启动内需可以加大减税力度，甚至可以适当提高赤字率。如果企业所得税率以及个人所得税率都下调，可以较好地振兴实体经济。

4、外媒：挑起贸易战令美国经济面临巨大损失。据英国《金融时报》网站报道，美国官员指出，美国5日公布的强劲就业数据表明，美国国内经

济能够经受得住对华贸易战的短期负面影响。但美国国内的企业集团坚称，它们已经开始感受到特朗普激进的贸易政策带来的痛苦。这些政策一直在提高企业的投入成本并很可能导致裁员。

## 二、商品期货

### (一) 煤焦钢矿

1、据国内钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场报告，最近一周，国内现货钢价综合指数报收于 151.99 点，一周下跌 0.78%。由于受到宏观方面和期货市场走势的影响，国内钢材现货市场各品种的价格延续跌势，成交的表现比较清淡。一些主导钢厂最新公布的出厂定价也以平稳为主。

2、据“西本新干线”的最新报告，在国产矿市场上，铁精粉市场以稳为主，部分地区和部分品种的供应有偏紧的情况。进口铁矿石价格弱势下行，截至 5 日，62%品位进口铁矿石的价格为每吨 62.5 美元，一周下跌 1.45 美元。目前，国内主要港口的进口矿库存量处于高位，而国内钢企的相关采购需求则处于趋弱的走势。

3、2017 年至今，国内煤炭产量不断增加，缓解了供应紧张局面。从产量来看，1—5 月全国原煤产量为 13.98 亿吨，累计同比增加 4%；从月度环比来看，5 月原煤产量为 2.9699 亿吨，相比 4 月的 2.93297 亿吨继续上升；从进口来看，2017 年支撑焦煤的一个因素是国内低硫焦煤相对紧缺，蒙古焦煤进口受到限制，但今年以来蒙古焦煤进口量明显增加，近期通关量已经恢复到 1000 车/天，较去年低点的 300 车/天大幅增加。

## (二) 能源化工

1、美银美林: 如果伊朗出口归零, 油价将飙至 120 美元。美银美林称, 如果特朗普政府今年年底前决意打击伊朗石油出口至零, 加上沙特不能维持并继续增加石油产出, 油价可能将急飙 50 美元, 至超过 120 美元的水平。伊朗目前的原油出口大约在 240 万桶/日的水平。今年原油价格已经上涨超过 15%, 目前布伦特原油价格约为每桶 77 美元。

2、美国油田服务机构贝克休斯 (baker hughes) 公布的钻井数据显示, 截至 7 月 6 日当周, 美国石油活跃钻井数量为 863 座, 与前一周增加 5 座, 较去年同期增加 100 座。美国天然气钻井数 187 座, 较前一周持平。美国油气钻井平台总计 1052 座, 比前一周增加 5 座, 较去年同期增加 100 座。

3、PTA 市场的平均开工率提升至 86%附近的高位, 未来 2—3 周内汉邦石化 220 万吨、浙江利万、蓬威石化及佳龙石化等也将纷纷开车, PTA 开工率将再次得到提升, 供应能力较上月初大大改善。经历上半年的集中检修, 下半年 PTA 行业检修规模将大幅缩减, 不过, 后期只有翔鹭石化剩余产能 165 万吨可能复产, 由于缺乏新建产能, PTA 供给存在上限。

## (三) 有色金属

1、据 gfms (全球知名贵金属咨询公司) 数据显示, 印度 6 月黄金进口 44 吨, 同比减少 25%, 为连续第六个月减少, 因卢比跌至记录低位提振国内价格升至接近 21 个月高位, 需求因此减少。不过黄金进口降低有利于削减印度贸易赤字。

2、特朗普政府对中国进口商品加征关税，其挑起的全球性贸易战正在升级，而铜价的表现已经对经济增长前景提出了警告。自周五 401 GMT 开始，美国开始对中国 340 亿美元进口商品加征关税，中方面已经表示会采用对等报复措施。自 6 月 7 日触及四年高位每吨 7 332 美元，铜价已经大幅挫跌逾 1000 美元/吨，可以说铜价已经成为特朗普挑起的贸易战的牺牲品之一。

3、截止 6 月底，全国电解铝加权平均生产成本在 13600 元/吨左右，按 6 月现货价 14000 元/吨的价格，估算国内铝冶炼行业平均盈利在 400 元/吨左右，企业盈利情况可观。目前电解铝生产原料中阳极价格接近成本、氧化铝利润空间已经大幅下降，预计三季度氧化铝和电解铝板块还有少部分的利润压缩空间，

### 免责声明

本期市资讯由民生期货有限公司投资咨询部负责撰写，有鉴于情报或情报信息科学的属性，不能将本资讯报视为等同于媒体的新闻传播，其作用仅在于提供参考。根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证资讯所述信息的准确性和完整性。本资讯所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本资讯所载的内容而取代个人的独立判断。本资讯不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公

司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本资讯所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果民生期货有限公司不承担任何责任。