

## 民生期市资讯

### 一、宏观新闻

1、汽车领域签约项目史无前例。德国是世界汽车强国，而中国是当下世界最大的汽车市场。“中国的汽车工业，事实上受益于德国汽车工业，德国的汽车工业也享受到了中国高速增长的汽车消费市场的推动。双方有很强的互补性。”蔚来资本合伙人张君毅在接受 21 世纪经济报道记者采访时称。据了解，中德贸易额占中国与欧盟贸易总额约三分之一，中国连续两年成为德国在全球最大贸易伙伴，是德国第三大出口贸易国和第一大进口来源国，是德国机械设备、汽车等支柱产业的核心出口市场。40 年来，德中双边贸易额增长了整整 100 倍。大批德国企业进入中国市场，获得快速发展。2017 年，德国三家车企大众、奔驰和宝马 34.9% 的汽车销量来自中国。

2、日前，国务院办公厅转发商务部等 20 个部门《关于扩大进口 促进对外贸易平衡发展的意见》。《意见》从四个方面提出政策举措：一是优化进口结构，促进生产消费升级；二是优化国际市场布局；三是积极发挥多渠道促进作用；四是改善贸易自由化便利化条件。其中，在优化进口结构方面，提出了四个方向，包括：支持关系民生的产品进口、积极发展服务贸易、增加有助于转型发展的技术装备进口、增加农产品和资源性产品进口。

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、欧元区经济增长放缓，下行风险不容忽视。今年年初以来，欧元区经济增长放缓。欧盟统计局数据显示，欧元区第一季度经季节调整后国内生产总值（GDP）环比增长0.4%，低于去年第四季度的0.7%。目前，欧元区第二季度经济预期也不令人乐观。分析人士指出，欧元区经济增速走低主要是受外部需求疲弱影响，如一季度欧元区出口自2012年四季度以来首次出现萎缩。

## 二、商品期货

### （一）煤焦钢矿

1、截至6月底Mysteel统计数据显示，6月焦企库存总体上仍呈下降趋势，而主流钢厂焦炭库存呈缓慢上升态势，但补库结果并不理想，说明焦炭供应并不宽松。本月港口焦炭库存继续下降，贸易商港口主要以出货为主，高价资源成交较少。

2、记者从唐山市政府有关部门获悉，今年唐山将压减钢铁产能781万吨，其中炼铁产能281万吨、炼钢产能500万吨，目前已经将指标落实到各级各单位，要求11月底前全部完成。唐山是我国钢铁产业大市，钢铁产业在促进地方经济发展的同时也带来严重污染和资源消耗。近几年唐山积极响应国家产业政策，主动作为加快“去产能”速度，2013年至今累计化解钢、铁产能7022万吨，超额完成河北省下达的五年化解任务。

3、申万宏源证券表示，钢铁库存仍在低位，需求韧性持续超预期，三季度有望出现供需错配，驱动钢价上涨。另外，目前已经进入中报披露期，预计上市钢企盈利二季度环比上升 36%，钢铁板块估值将迎来修复良机。

## **(二) 能源化工**

1、国家统计局数据显示，今年 1 至 5 月份，我国天然气进口量与国内产量之比由去年底 0.64:1 扩大到 0.74:1，进口量达 3480 万吨，同比增长 36.4%。国发能研院和绿能智库分析认为，由于“富煤贫油少气”的资源禀赋，随着天然气在能源消费结构比重的增加，我国对国际市场的依赖仍在逐渐上升，对国际市场供应稳定性的要求也在上升。

2、2011 年至今国外甲醇产能呈现稳定增长态势，2017 年底国外甲醇产能接近 5200 万吨/年。2018 年上半年国外已投产装置产能总计为 405 万吨/年：5 月初伊朗 Kaveh 230 万吨/年装置试车；5 月中旬美国 OCI 175 万吨/年装置投料，目前满负荷运行。

3、美国市场供应大幅增加是全球聚乙烯市场价格走弱的主要原因。短期内，美国市场供大于求局面难以改善，其弱势将一直压制全球聚乙烯价格走势。对于中国市场而言，目前仍有约 45%的聚乙烯需要进口，而进口价格持续弱势将压制国内聚乙烯价格。

## **(三) 有色金属**

1、为贯彻落实中央环境保护督察组的反馈意见，截至 6 月底，新疆按照“全部关闭，立即拆除，尽快完成生态环境恢复”的工作要求，已经全面关停了罗布泊野骆驼自然保护区内的铁矿、有色金属、贵金属等矿山。罗布泊野骆驼国家级自然保护区位于新疆东南部，行政区域涉及巴音郭楞蒙古自治州、哈密市和吐鲁番市的 10 个县镇。

2、中国海关总署的数据显示 2018 年一季度我国进口铝土矿数量为 2040.4 万吨，同比增长 46.6%。铝土矿进口数量的大增主要是从几内亚进口量大增，一季度同比大增 118.7%，占总进口量的 51.8%。

3、Hot Chili 公司最近已在智利 El Fuego 铜项目所在地圣安东尼奥地区的测绘和取样中确认了多个大型高品位铜矿区。该公司在圣安东尼奥矿区南部的勘探活动中测试出该地区土壤中含有 6.5%铜、1.97 克/吨金、以及 24.3 克/吨银并且已获得矿石样品。在圣安东尼奥地区，公司已确立该地区可建立大规模铜矿项目的趋势。该地区还包含一个斑岩铜矿带，其延伸的走向长度至少为 600 米，宽度约为 100 米。该公司对于该地区的钻探工作从 2018 年 6 月份就已正式展开。

#### 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。