

民生期市资讯

一、宏观新闻

1、7月对外直接投资同比增25.5%，对外投资合作稳中有进。1—7月，对外承包工程完成营业额5491.3亿元，同比增2%，新签合同额8201亿元，同比增1.9%；对外劳务合作派出各类劳务人员26.5万人，与去年同期基本持平，7月末在外各类劳务人员97.2万人。

2、从近期公布数据看，7月社融、信贷数据同比、环比均超预期回落，企业中长期贷款实体经济信贷均出现不同程度回落，显示国内实体企业融资需求下降；从M2`同比增速由前值8.5%回落至8.1%，M1同比增速由前值4.4%回落至3.1%，反映微观经济活跃度下降。7月统计局公布的固定资产投资、工业产出、全社会零售销售等数据增速均超预期回落，叠加外围不确定性因素干扰，下半年国内经济存在一定下行压力。

3、数据显示，2019年7月，广义货币（M2）增速比上月末和上年同期均低0.4个百分点；狭义货币（M1）增速分别比上月末和上年同期低1.3个和2个百分点。值得注意的是，7月人民币贷款增加1.06万亿元，同比少增3975亿元；社会融资规模增量为1.01万亿元，比上年同期少2103亿元。

4、国际货币基金组织（IMF）近期也再次下调了对全球经济增长的预期，因贸易争端仍在继续，英国脱欧担忧挥之不去，通胀依然温和。IMF在

发布的一份报告中表示, 2019 年全球经济预计将增长 3.2%。修正后的经济增长数据比 IMF 4 月份的预测低 0.1 个百分点, 也比 IMF 年初的增长预测低 0.3 个百分点。

二、商品期货

(一) 煤焦钢矿

1、据国家统计局数据显示, 2019 年 7 月份, 全国规模以上工业企业粗钢、生铁、钢材生产放缓, 环比分别下降 2.6%、2.6%、1.2%。2019 年 7 月, 全国粗钢产量 8522 万吨(规上值, 下同), 同比增长 5.0%, 环比下降 2.6%。据此测算, 7 月份粗钢日均产量为 274.9 万吨, 环比减少 16.9 万吨/日, 降幅 5.8%。1-7 月累计, 粗钢产量为 57706 万吨, 同比增长 9.0%。

2、方大特钢近日发布 2019 年半年度报告, 公告显示, 报告期内实现营业收入 82.53 亿元, 同比增长 0.18%; 归属于母公司股东的净利润 10.55 亿元, 较上年同期下滑 19.19%; 基本每股收益为 0.73 元, 上年同期为 0.96 元。截至 2019 年 6 月 30 日, 方大特钢归属于上市公司股东的净资产 58.49 亿元, 较上年末下滑 9.24%; 经营活动产生的现金流量净额为 5.91 亿元, 上年同期为 9.4 亿元。

3、尽管钢铁产量大幅增长, 但是今年上半年, 中钢协会员钢铁企业实现销售收入 2.1 万亿元, 同比增长 10.9%; 销售成本 1.9 万亿元, 同比增长 15.2%, 成本增幅大于收入增幅; 实现利润总额 1065 亿元, 同比下降 20.5%,

其中主营业务利润同比下降 30.7%；销售利润率 5.1%，同比下降 2 个百分点，低于全国规模以上工业企业平均利润率。

(二) 能源化工

1、近期 PVC 库存呈现持续下降态势，但整体仍然位于高位。截至 8 月 9 日，国内 PVC 社会库存 458573 吨，较去年同期上升 126773 吨，涨幅为 38.21%。偏高的库存使得今年 PVC 价格重心明显低于去年。

2、美国能源信息署(EIA)最新产量数据显示，美国 5 月原油产量减少至 1211 万桶/日，从 4 月的纪录高位 1213 万桶/日小幅下滑。EIA 之前曾预测称，2019 年美国原油产量料将增至 1236 万桶/日，这将远超 2018 年日均 1096 万桶的年度纪录。

3、据 Argus 统计数据，全球前 10 大港口的燃料油需求量占到了总需求量的一半。考虑到前 10 大港口主要分布于欧美以及亚洲的新加坡、韩国釜山、中国上海等发达经济区域，这些区域的环境保护意识以及对 IMO 公约的执行力一直较强。

(三) 有色金属

1、经过前些年的产量暴增后，2017 年-2018 年国内铜铝产量基本保持平稳。2019 年 1-5 月国内铜材产量同比保持上升 10%以上，铜供给仍然较为宽裕。6 月精炼铜产量大增，达到年内新高，铜供应保持充裕。

2、目前电解铝利润处在今年以来的较好水平，山东和新疆已超过 1000 元/吨，但利润主要来自氧化铝端的让渡而非电解铝价格上涨，下游需求有一定支撑。从库存来看，今年年初 LME 库存为 127 万吨，而截至 8 月 12 日，库存为 991525 吨，减少 22%，环比 8 月 9 日库存 998250 吨下降 6725 吨。今年年初上期所库存为 67.2 万吨，截至 2019 年 8 月 12 日上期所库存为 391467 吨，减少 41%，环比 8 月 9 日库存 403660 吨下降 12193 吨。

3、菲律宾政府官员称，该国高品位镍矿石出口商--SR Languyan(SR Languyan Mining Corp)将很快关闭旗下镍矿运营，因该公司旗下位于该国最南端 Tawi-Tawi 省的镍矿资源接近枯竭。Bangsamoro 自治区环境和自然资源局的首席执行官 Jaynul Ali Sambaran 称，预计该公司非常有可能在今年晚期关闭镍矿运营。如果该公司的镍矿关闭，则可能导致菲律宾镍矿石出口量缩减 30-40 万吨/月。SR Languyan 为一家中型矿产商。目前菲律宾是中国第二大镍矿石供应来源国，镍主要用于生产不锈钢或电池。。

免责声明

本研究资讯由民生期货有限公司撰写,本资讯内容是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，但并不保证报告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，并不构成对客户的投资建议，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。本研究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。对于本研究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。