

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-11）
一、重点推荐品种操作策略

重点推荐品种交易策略参考						
品种	方向	入场	止损	止盈	状态	日期
jd1909	空	4455-4510	4540	4250	持有	2019.6.5
MA1909	多	2320-2340	2300	2600	持有	2019.6.10

二、市场点评

股指	IH	看空	IH: 消息面4月工业利润走弱, 包商银行事件掀起了新一轮的金融监控, 总体看实体经济还在寻底, 但包商银行事件可能是银行体系融资链断裂的冰山一角, 注意城商行整体风险。目前IH贴水严重, 预计大盘会完成一次补缺动作, 严防风险。
	IF	看空	IF: 与IH相同, 短期贴水严重很可能指数完成一次跳水修复。
	IC	弱势震荡	IC: 在市场超跌的背景下, 华为概念持续活跃, 但目前基本面较好的科技蓝筹资金流出严重, 基本面派与游资分歧极大, 指数级别行情仍然难以出现, 观望为主。
黑色产业	螺纹	高位盘整	螺纹: 国内现货价格持续下跌, 成材端偏弱, 三级螺纹HRB400回落30元/吨收于3920元/吨, 盘面探底回升, 基差收敛至203元/吨。六月唐山环保限产依旧不严格, 长流程高炉开工率和产能利用率仅仅小幅度下降, 上周螺纹钢周度产量环比下降3.07万吨至378.12万吨, 同比去年大幅度高出22.18%。就成交量数据来看, 短期需求有所回落, 上海终端线螺周度采购量为22350吨, 不及去年同期。昨日成交量达20万吨, 促使行情反弹。35城社会库存环比减少13.46至539.01万吨, 社会库存去库环比速度相较前周继续收窄; 螺纹钢钢厂库存连续第二周累库, 关注需求转弱后高产量开始转向库存堆积, 钢价高位震荡盘整概率较大。
	铁矿石	震荡偏多	铁矿: 供应端来看, 澳洲巴西铁矿总发货量环比前周大幅度回升, 环比上升270.9万吨, 澳洲发货量在飓风过后恢复正常的发货节奏, 巴西发货情况大幅度改善, 目前恢复到往年平均水平。铁矿石港口总库存上周继续下降, 环比下降至1.2158亿吨, 持续创2017年3月以来港口库存新低; 淡水河谷尾矿事故造成的供需缺口已经存在, 短期之内在铁矿到港量处于历史同期较低水平的情况下, 供应缺口以及高炉的需求使得港口铁矿库存持续缓慢去库。六月唐山环保限产依然相对较松, 钢厂高炉对于铁矿和焦炭的需求不弱, 铁矿震荡偏强为主。
	焦炭	震荡	煤焦: 由于近期山西河津、陕西韩城等地环保限产, 焦炭供应减量, 焦企出货顺畅, 厂内焦炭库存偏低, 再加上上涨的惯性, 提出第四轮涨价也是预料之中。但目前焦炭利润已回升至良好水平, 而近期钢材
	动力煤	震荡	



			价格表现不尽如人意,从利润率上来看,焦炭利润率已经略高于钢材利润率,即使是利润绝对值,焦炭利润也已经超过部分钢材品种,而且预计钢材价格六月有进一步下跌的空间,钢材盈利情况将进一步恶化。预计钢焦企业将继续博弈,焦炭市场涨跌两难。
有色	铜	震荡	铜:沪铜主力合约微涨,国内多地现货铜价上升,长江现货1#铜价报46380元/吨,较前一交易日上涨260元/吨。显性库存进入去库阶段,CFTF净多头持仓下降,期权隐含波动率未明显偏离实际波动率,沪铜预计窄幅震荡,优选比价交易,单边可选空头方向。
	铝	反弹	铝:沪铝主力小幅下跌,国内多地现货铝价下跌。广东南储报价14060-14160元/吨,较前一交易日下跌30元/吨。持货商出货积极,下游企业接货意愿下降,市场观望气氛加剧。建议多单平仓。
	镍	震荡	镍:沪镍主力合约上涨,国内多地现货镍价上涨。今日金川公司板状金川镍出厂价报97500元/吨,较前一交易日上涨1100元/吨。金川镍升水小幅小幅收窄,贸易商采购偏向低价俄镍,成交良好。多单平仓,暂勿加仓。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	豆粕:美豆结转库存创新高,南美大豆丰产上市,全球大豆供应庞大,国内大豆原料充足,油厂压榨量仍处于较高水平,中下游基本已集中备货,需要时间消化,且非洲猪瘟还在蔓延,这些都不利于豆粕价格。不过,美墨贸易关系紧张及中美贸易战前景不明,中加关系暂也难缓解,又逢美豆春播进度因降雨严重耽搁,美豆天气炒作再起,另外,南美大豆升水以及人民币贬值进一步抬升了国内大豆进口成本,再加上豆菜粕价差处低位,豆粕替代杂粕比例增加,弥补了部分非洲猪瘟导致的猪料需求减量,豆粕表现较强,后期只要天气炒作继续,中美中加不缓和,上方还有空间,否则回归基本面。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	油脂:美豆结转库存创新高,南美大豆丰产上市,全球大豆供应庞大,棕榈油季节性增产已到来,当前印度港口油脂高库存亦抑制其后期进口潜力。不过,美中紧张关系僵持中短期难以解决,中加关系暂也难缓解,美国中西部降雨又使得市场开始炒作美豆天气,再加上南美大豆升贴水大涨,人民币贬值,这些都提升国内大豆进口成本,近期豆油棕榈油库存出现下降,近期棕油利润一般,进口商买船积极性较低,鉴于美豆天气炒作尚未结束,中美中加紧张未解除,短期油脂或将震荡运行。
	玉米	震荡偏多	
	原油	偏弱	原油:原油多头情绪再起,出现小幅反弹。美伊冲突再度升级,沙特释放积极减产态度,地缘政治仍是有效支撑。中长期原油供应端短缺逻辑仍在持续,但上行动力逐渐减少。消费端不及预期已被证实,但供给端短缺也未转好。原油筑底反弹。
	LLDPE	震荡	甲醇:盘面和现货的快速下跌释放了大部分供需矛盾,当前聚焦在绝对价格偏低和供需转弱的矛盾,短期关注进口货源压力,库存去化表现缓慢,价格难上,但绝对价格偏低。久泰PP出品合格对甲醇形成一定消费支撑,暂时下有内地山东现货价格,上有港口库存压制。



能源 化工 品	PP	震荡	聚烯烃：原油再度大跌，聚烯烃在供应增速较大的情况下短期成本端支撑非常强，盘面暂时进入一个磨底阶段。关注库存走势，端午节后会再度面临累库预期，整体塑料 PP 价格还要下行，深度下跌需要油价配合。
	甲醇	震荡	PVC：在 PVC 供给增长率 3.5%左右情况下，需求受到中美贸易影响地板出口进而使得 PVC 会进入一个供需双弱的格局，电石的下滑使得成本端支撑减弱，库存平稳下降，整体在化工里基本面相对较好的情况下，PVC 跌幅有限。
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、据海关统计，按人民币计价，5 月份，我国进出口总值 2.59 万亿元，增长 2.9%。其中，出口 1.43 万亿元，增长 7.7%；进口 1.16 万亿元，下降 2.5%；贸易顺差 2791.2 亿元，扩大 89.8%。按美元计价，5 月份，我国进出口总值 3860.3 亿美元，下降 3.4%。其中，出口 2138.4 亿美元，增长 1.1%；进口 1721.9 亿美元，下降 8.5%；贸易顺差 416.5 亿美元，扩大 77.9%。（来源：wind）
- 2、中国 5 月外汇储备 31010.04 亿美元，环比增 60.51 亿美元，并创 9 个月新高。中国 5 月黄金储备 6161 万盎司，环比增 51 万盎司，为连续 6 个月增持。外管局：5 月汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，我国外汇储备规模小幅上升；中国经济应对外部冲击的能力不断增强，长期向好的态势不会改变。（来源：wind）
- 3、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》。通知指出，充分发挥专项债券作用，支持有一定收益但难以商业化合规融资的重大公益性项目。稳健的货币政策要松紧适度，配合做好专项债券发行及项目配套融资，引导金融机构加强金融服务，按商业化原则依法合规保障重大项目合理融资需求。对举借隐性债务上新项目、铺新摊子的要坚决问责、终身问责、倒查责任。（来源：wind）
- 4、央办、国办：允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金，主要是国家重点支持的铁路、国家高速公路和支持推进国家重大战略的地方高速公路、供电、供气项目；不得将专项债券作为政府投资基金、产业投资基金等各类股权基金的资金来源，不得通过设立壳公司、多级子公司等中间环节注资，避免层层嵌套、层层放大杠杆。（来源：wind）
- 5、央办、国办：适时研究储蓄式地方政府债券，指导金融机构积极参与地方政府债券发行认购，鼓励资管产品等非法人投资者增加地方政府债券投资；推出地方政府债券交易型开放式指数基金，通过“债券通”等机制吸引更多境外投资者投资，推动登记结算机构等债券市场基础设施互联互通；逐步提高长期债券发行占比，对于铁路、城际交通、收费公路、水利工程等建设和运营期限较长的重大项目，鼓励发行 10 年期以上的长期专项债券。（来源：wind）
- 6、央行周一开展 300 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.55%，当日有 800 亿元逆回购到期，净回笼 500 亿元。当天 Shibor 全线走高，隔夜报 1.848% 上涨 32.7 个基点，涨幅最大。（来源：wind）
- 7、第二十一轮中欧投资协定谈判 6 月 10 日（周一）在北京举行，本轮谈判为期五天。



双方将继续围绕协定文本和清单展开谈判，力争取得积极进展。（来源：wind）

8、由上海市政府和央行、银保监会、证监会共同主办的第十一届陆家嘴论坛将于6月13日至14日举行。本届论坛由银保监会主席郭树清与上海市市长应勇担任共同轮值主席。（来源：wind）

黑色产业链

1、中钢协：5月中旬重点钢企粗钢日均产量203.8万吨，据中钢协最新数据，5月中旬重点钢企粗钢日均产量203.8万吨，较上一旬下降0.78万吨，环比降幅为0.38%。截至5月中旬末，重点钢企钢材库存量1268.3万吨，较上一旬末增长22.50万吨，环比增幅为1.81%。（我的钢铁网）

2、Mysteel 运量数据（5/27-6/2）：上周澳洲巴西发运总量2512.1万吨，环比上周增加270.9万吨。澳洲发货总量1791.7万吨，环比上周增加173.1万吨，澳洲发往中国量1452.2万吨，环比上周增加31.4万吨。力拓发往中国598.6万吨，环比上周63.8万吨，BHP发往中国431.5万吨，环比上周增加3.9万吨，FMG发往中国337.8万吨，环比上周减少62.8万吨。巴西铁矿石发货总量为720.4万吨，环比增加97.8万吨。其中淡水河谷发货量为570.3万吨，增加97.7万吨，CSN发货量为82万吨，减少7万吨。（我的钢铁网）

3、据财新报道，今年1-3月，河北省粗钢产量5753万吨，同比增加961万吨，占全国增量的46.1%；同比增幅19%，是全国平均增幅的2倍。中国钢铁工业协会市场部副主任吴京晶解释称，产量大幅增加的一个重要原因是，采暖季河北省限产不及预期。（我的钢铁网）

4、Mysteel 数据显示，螺纹产量较上周减少3.07万吨至378.12万吨，厂内库存较上周增加2.72万吨至213.9万吨，社会库存较上周减少13.46万吨至539.01万吨。热卷产量较上周增加3.12万吨至333.34万吨，厂内库存较上周减少1.36万吨至88.23万吨，社会库存较上周增加3.54万吨至208.82万吨。冷轧产量较上周减少0.86万吨至72.52万吨，厂内库存较上周减少0.54万吨至29.87万吨，社会库存较上周减少0.45万吨至116.03万吨。（我的钢铁网）

5、据世界钢铁协会对64个成员经济体的统计，4月份，世界粗钢产量为1.567亿吨，同比（以下同）增长6.4%。前4个月产量为5.999亿吨，增长4.8%。（我的钢铁网）

6、据我网最新调研显示，本周唐山地区138座高炉中有42座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计34420m³；影响产量约64.65万吨，产能利用率76.07%，较上周提高0.85%，较上月同期提高1.54%，较去年同期下降14.61%。（我的钢铁网）

7、违法违规建设钢铁项目，广东两家钢企被通报。相关通报显示，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议（以下简称部际联席会议）办公室多次收到举报材料，反映广东泰都钢铁实业股份有限公司（以下简称泰都公司）和广东国鑫实业股份有限公司（以下简称国鑫公司）两家企业违法违规建设钢铁冶炼项目等问题。（我的钢铁网）

化工产业链

1、分析师认为美国原油库存持续增长，欧佩克以及减产同盟延续减产协议的可能性增加。同时伊朗和委内瑞拉原油产量下降导致欧佩克整体供应量减少。沙特能源部长法利赫表示，欧佩克及俄罗斯等非欧佩克产油国应该延长减产协议执行时间，目前欧佩克接近就延长减产协议至6月以后达成一致，但仍需要与参与减产的非欧佩克产油国在6月底或者7月初的联合会议上通过。（资料来源：卓创资讯）



2、美国可能降息，股市上涨，都在提振石油市场气氛。疲软美国 5 月非农就业数据助长了投资者对于放松货币政策的预期。投资者对降息更有信心。道琼斯指数周五延续升势，创出逾六个月最佳单周表现，周五道琼斯指数涨 263.28 点，涨幅 1%，之前美国劳工部称美国就业增长放缓，雇主 5 月增聘 7.5 万人，增幅远低于分析师的预期。（资料来源：卓创资讯）

3、美国石油在线转塔减少至 2018 年 2 月以来最低水平。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 6 月 7 日的一周，美国在线钻探油井数量 789 座，比前周减少 11 座；比去年同期减少 73 座。（资料来源：卓创资讯）

4、截止 6 月 4 日当周，投机商在纽约商品交易所和伦敦洲际交易所美国轻质原油和布伦特原油期货和期权持有的净多头总计 503211 手，比前一周减少 61605 手；相当于减少 6160.5 万桶原油。（资料来源：卓创资讯）

5、管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头减少 14.85%。据洲际交易所提供的数据分析，截止 6 月 4 日当周，布伦特原油期货持仓量 2320580 手，比前一周减少了 29986 手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头 305020 手，比前周减少 53209 手。其中持有多头减少 44965 手，空头增加 8244 手。

（资料来源：卓创资讯）

6、挪威工人计划在 6 月 4 日举行罢工的消息也支撑了石油市场气氛并推高油价，如果调解失败，挪威石油和天然气日产量将减少约 40 万桶石油当量。

农产品产业链

1、截至 2019 年 6 月 4 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权部位持有净空单 55,811 手，比一周前减少 6,413 手。投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单 20,361 手，比一周前减少 14,653 手。投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净空单 93,356 手，比一周前减少 36,638 手。（来源：Cofeed）

2、华尔街日报编纂的数据显示，美国农业部(USDA)料在月度报告中公布，美国 2019 年大豆产量为 40.92 亿蒲式耳，估区间介于 38.60-42.40 亿蒲式耳，USDA5 月预估为 41.50 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）

3、私营分析机构 Informa 公司发布的报告称，2019 年美国大豆播种面积预计为 8500 万英亩，高于美国农业部当前预期的 8460 万英亩，低于去年的 8920 万英亩。Informa 预计 2019 年美国大豆单产平均为每英亩 51.1 蒲式耳，高于美国农业部使用的单产预测值 49.5 蒲式耳/英亩。Informa 预计 2019 年美国大豆产量为 43.13 亿蒲式耳，高于美国农业部预测的 41.50 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）

4、据巴西政府数据显示，2019 年 5 月份巴西大豆出口量环比略有增长，但是比上年同期减少 14.7%。政府数据显示，5 月份巴西大豆出口量为 1053 万吨，相比之下，4 月份为 1007 万吨，2018 年 5 月份的出口量为 1235 万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、6 月 10 日，中国人民银行公布数据显示，截至 5 月底，黄金储备达 6161 万盎司，为连续第 6 个月增持黄金，5 月增持量为目前最大。在 2018 年 12 月之前，央行已经超两年（26 个月）没有增持黄金。而这几个月以来，金价不断上涨，按照买入时的平均价估算，237 万盎司黄金约合人民币 210 亿元。（来源：中国人民银行）

2、开封杞县多个铝项目集中开工 8 个项目，今年计划完成投资 10.05 亿元。分别为：豫粮集团杞县大蒜产业园项目、晟大冷链仓储物流加工项目、世元年产 30 万平方米铝



型材门窗项目、明晟铝业年产 5 万吨铝型材项目、世旗铝业年产 2 万吨工业铝循环利用铝棒项目、宇怡农副产品加工项目、三环水系黑臭水体治理（小蒋河）工程、永合嘉园一期项目。（来源：SMM）

3、6 月 10 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 22.2 万吨，无锡地区 40.1 万吨，杭州地区 7.9 万吨，巩义地区 9.1 万吨，南海地区 25.4 万吨，天津 5.3 万吨，临沂 0.8 万吨，重庆 2.3 万吨，消费地铝锭库存合计 113.1 万吨，较上周四减少 1.7 万吨。（来源：SMM）

4、在寿宁县武曲镇余坑工业集中区的中正金属制品有限公司厂房里，年产 5 万吨不锈钢阀门项目再次试产，年产 9.6 万吨高碳铬铁项目第一台炉将在 7 月份投产。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/11						
	现货价格		变动	主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3950	3920	-0.76%	3748	-172	1910
铁矿石	841	830	-1.29%	739	-91	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	2131	-219	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1412.5	-248	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1462	119	1909
动力煤	591	591	0.00%	585.6	-5	1909
沪铜	46120	46380	0.56%	46460	80	1906
沪铝	14070	14010	-0.43%	14030	20	1906
沪锌	21350	21750	1.87%	21155	-595	1906
橡胶	11600	12000	3.45%	12315	315	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3532	82	1909
豆油	5270	5270	0.00%	5474	204	1909
豆粕	3050	2940	-3.61%	2890	-50	1909
棕榈油	4340	4340	0.00%	4394	54	1909
玉米	1940	1940	0.00%	1968	28	1909
白糖	5280	5280	0.00%	5037	-243	1909
郑棉	14092	14019	-0.52%	13015	-1004	1909
菜油	7160	7160	0.00%	7088	-72	1909
菜粕	2520	2490	-1.19%	2491	1	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7550	-250	1909
PP	8530	8530	0.00%	7994	-536	1909
PTA	5430	5610	3.31%	5288	-322	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3398	-152	1906
甲醇	2240	2270	1.34%	2309	39	1909

数据来源:Wind 资讯

免责声明:

本报告中的信息均来源于可信的公开资料或实地调研资料,但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下,报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。