

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-13）
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
P1909	空	4365-4410	4440	3800	持有	2019.6.12

二、市场点评

股指	IH	看多	IH: 市场对于地方债新政策较为乐观, 此次地方债新政允许直接作为一部分项目的资本金, 但限于国家重点支持的公益类项目, 保守估计能带撬动 6000 亿的基建资金。此外 6 月 17 日美国会对 3000 亿商品加征关税举行听证会, 在这之前市场的窗口期配合基建拖地, 可能迎来一周左右的上攻行情, 目前右侧买点已现, 值得博弈。 IF: 与 IH 相同, 基建权重发力, 趋势向好。 IC: 权重发力背景下, 被动跟随。
	IF	看多	
	IC	看多	
黑色产业	螺纹	震荡偏强	螺纹: 国内现货价格止跌企稳, 三级螺纹 HRB400 回升 10 元/吨收于 3960 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, 昨日成交量达 15.6 万吨, 节后两日需求在消息刺激下超火爆, 周三大幅降温。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, 高产量配合高需求库存缓慢下降, 钢价高位震荡盘整概率较大。 铁矿: 受力拓取消小长协以及专项债可转换资本金消息刺激, 淡水河谷尾矿坝事故造成的供应缺口已经存在, 叠加六月环保限产依然相对宽松, 铁水产量不断创新高, 钢厂对原料补库需求旺盛, 使得港口铁矿库存持续缓慢去库, 铁矿价格一路高歌猛进。目前单边追多风险较大, 建议稳健的投资者关注多铁矿空螺纹以及铁矿买近抛远的套利机会。 煤焦: 港口焦炭库存保持高位, 市场心态有所转弱, 加之个别钢厂由于高炉检修, 焦炭使用量减少, 率先开始提降, 山西晋城个别钢厂提降 100 元/吨, 焦炭市场再迎来提降, 华东市场对此保持观望态度。目前焦炭利润已回升至良好水平, 而近期钢材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
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	



有色	铜	震荡	是利润绝对值，焦炭利润也已经超过部分钢材品种。贸易商方面，现港口焦炭库存仍保持高位，港口成交量较前期有所减少，贸易商报价降低，预计短期华东市场仍将持稳运行，后期焦钢博弈加剧。
	铝	反弹	铜:沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46750 元/吨，较前一交易日下跌 60 元/吨。显性库存进入去库阶段，CFTF 净多头持仓下降，期权隐含波动率高于实际波动率，沪铜预计震荡加剧，优选比价交易，单边可选空头方向。
	镍	震荡	铝:沪铝主力小幅下跌，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 14130-14230 元/吨，较前一交易日上涨 10 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿下降，市场成交一般，观望气氛加剧。
	锌	震荡	镍:沪镍主力合约上涨，国内多地现货镍价上调。今日金川公司板状金川镍出厂价报 98800 元/吨，较前一交易日上调 1500 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。
农产品	大豆	震荡	豆粕: USDA 报告显示美豆库存数据明显高于此前市场预期，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，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，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	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
	原油	震荡偏弱	油脂: USDA 报告偏空，美豆库存数据明显高于此前市场预期，南美大豆丰产上市，全球大豆供应庞大，东南亚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，且斋月过后需求不理想，马棕油库存进一步下降可能性较低。南美大豆榨利丰厚，中国积极采购南美大豆，同时国储大豆开始拍卖，近期油厂提货速度明显放缓，豆油棕油库存均回升，油脂需求仍处相对淡季，基本面仍然偏空，不过美豆天气炒作还未结束，中美及中加关系也未缓解对油脂有一定支撑，油脂或将震荡偏弱运行。
	LLDPE	震荡偏多	原油: 原油出现小幅反弹。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。原油震荡。 甲醇: 主要矛盾由库存转移到消费，由于供需数据有一定好转，港口库存下降，最近装置检修接近尾声，开工率开始再次上升，传统下游开工率季节性回归中，整体是一个供需双弱格局，需要消费环节打破。比价价差开始往正常值回归，和液氨尿素比价开始走强，



能源 化工 品	PP	震荡偏空	转口空间上周又关闭，期货拉涨现货淡季，窗口打开，MA 各地基差有所走弱。但是整体 MTO 利润仍然较差，下游目前传统利润一般。聚烯烃：今年整体因为供应增速偏高价格持续受到空头打压，盘面一再创下新低，尤其是塑料，现货相对更有支撑，但是一方面是上游力量更强势显然，另外下游消费持续表现较弱，地膜和汽车等数据几次都是低于增长预期，给予做多沮丧，库存一过节就是增长较大，表现较大的供应压力，增长超过消费增长，但是油价的波动才能带来深跌，否则成本端支撑较强下油价反弹带来一定的反弹空间。PVC：显然是难成大势下跌的原因就是供应增长率偏低，检修装置相对较多，供需驱动在 5 月表现较好，6 月存在供需双弱的矛盾，地产需求走弱是定牌，而这在供应压力不那么多的背景下，价格博弈空间缩小，上游端的电石成为另一重要关注的点，短期止跌也是受到电石价格企稳和原油对化工影响。
	甲醇	震荡偏强	
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中国 5 月 M2 同比增 8.5%，预期 8.6%，前值 8.5%。5 月社会融资规模增量为 1.4 万亿元，比上年同期多 4466 亿元，前值为 1.36 万亿元。中国 5 月新增人民币贷款为 1.18 万亿元，预期 1.3 万亿元，前值 1.02 万亿元。分部门看，住户部门贷款增加 6625 亿元，其中，短期贷款增加 1948 亿元，中长期贷款增加 4677 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5224 亿元。（来源：wind）
- 2、中国 5 月 CPI 同比上涨 2.7%，涨幅创 15 个月新高，预期 2.7%，前值 2.5%；其中，食品价格上涨 7.7%，非食品价格上涨 1.6%。中国 5 月 PPI 同比上涨 0.6%，预期 0.6%，前值 0.9%；环比上涨 0.2%。统计局：5 月鲜果价格处于历史高位，同比上涨 26.7%，影响 CPI 上涨约 0.48 个百分点；猪肉价格上涨 18.2%，影响 CPI 上涨约 0.38 个百分点。（来源：wind）
- 3、国务院常务会议部署加快建设社会信用体系，构建相适应的市场监管新机制；要求更大力度对外开放，促进进出口多元化发展。会议指出，要积极推进同更多国家商签高标准自贸协定和区域贸易协定。研究扩大跨境电子商务综合试验区。鼓励企业完善国际营销网络，推动适应国际市场需求的的产品出口。积极增加进口。促进进出口平衡稳定健康发展。（来源：wind）
- 4、央行周三开展 150 亿元 7 天期、200 亿元 28 天期逆回购操作，期中 28 天期逆回购操作为今年 1 月 18 日以来首现，当日有 600 亿元逆回购到期，实现净回笼 250 亿元。Shibor 多数走高，隔夜报 1.9390% 下跌 11.4 个基点。
- 5、中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于进一步弘扬科学家精神加强作风和学风建设的意见》明确，支持中西部地区稳定人才队伍，发达地区不得片面通过高薪酬高待遇竞价抢挖人才，特别是从中西部地区、东北地区挖人才。（来源：wind）
- 6、国务委员、全国打击侵权假冒工作领导小组组长王勇强调，严厉打击侵权假冒，营造良好营商环境；要继续推进互联网、农村和城乡结合部市场、进出口环节等重点领域专项整治，大幅提高违法成本，加大知识产权保护力度，严惩源头制假、重复侵权、恶意侵权等违法行为。（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 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、美国原油库存和汽油库存增加。美国能源信息署数据显示,截止 6 月 7 日当周,美国原油库存量 4.8547 亿桶,比前一周增长 221 万桶;美国汽油库存总量 2.34913 亿桶,比前一周增长 76 万桶;馏分油库存量为 1.28372 亿桶,比前一周下降 100 万桶。原油库存比去年同期高 12.3%;比过去五年同期高 8%;汽油库存比去年同期低 0.8%;比过去五年同期高 2%;馏分油库存比去年同期高 11.9%,比过去五年同期低 4%。美国商业石油库存总量增长 926 万桶。美国炼厂加工总量平均每天 1706.4 万桶,比前一周增加 12.6 万桶;炼油厂开工率 93.2%,比前一周增长 1.4 个百分点。上周美国原油进口量平均每天 761.1 万桶,比前一周下降 31.6 万桶,成品油日均进口量 256.1 万桶,比前一周下降 4.5 万桶。俄克拉荷马州库欣地区原油库存 5294 万桶,增加 209.6 万桶。(资料来源:卓创资讯)



- 2、研究机构 TS Lombard 高级经济学家 Konstantinos Venetis 认为，尽管对全球贸易担忧挥之不去，但近期油价下跌后原油市场供应比表面上看起来的更加紧缺。他说，沙特阿拉伯继续上调出口到亚洲的原油价格，这表明原油现货市场需求稳健。他还称，除非全球经济增长前景急剧恶化或金融资产出现全面平仓，否则，未来几个月布伦特原油有可能朝着每桶 80 美元回升，西得克萨斯轻质原油则有望反弹至每桶 70 美元附近。(资料来源：卓创资讯)
- 3、路透社组织的分析师滚动调查预计，2019 年全球石油需求日增长约 121.4 万桶，与美国能源信息署预测的每日 120 万桶相近。(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、美国汽油和馏分油需求量增加，但是低于去年同期。美国能源信息署数据显示，截止 2019 年 6 月 7 日的四周，美国成品油需求总量平均每天 2042.3 万桶，比去年同期低 0.1%；车用汽油需求四周日均量 953.5 万桶，比去年同期低 0.2%；馏分油需求四周日均数 395.6 万桶，比去年同期低 0.2%；煤油型航空燃料需求四周日均数比去年同期高 5.4%。(资料来源：卓创资讯)

农产品产业链

- 1、MPOB 供需报告，马来西亚 5 月棕榈油产量 167.15 万吨（预期路透 161.6 彭博 162，4 月 164.93，去年 5 月 152.54）；出口 171.19 万吨（预期路透 170.7 彭博 171，4 月 165.12，去年 5 月 129.06）；5 月末棕榈油库存 244.74 万吨（预期路透 246.4 彭博 246，4 月末 272.94，去年 5 月末 217.04）。（来源：Cofeed）
- 2、中国国家粮食交易中心（NGTC）发布的公告称，中国将在 6 月 17 日举行竞价交易会，拍卖 30 万吨国家临储大豆。这批大豆为 2013 年生产。这也是今年举行的首次国储大豆拍卖。（来源：Cofeed）
- 3、美国农业部发布 2019 年 6 月份供需报告，将 2018/19 年度（10 月至次年 9 月）中国大豆进口预测值调低到 8500 万吨，比 5 月份调低了 100 万吨，比 4 月份的预测值低了 300 万吨。调低后的大豆进口预测值要比 2017/18 年度的进口量 9410 万吨减少 910 万吨或者 9.7 个百分点。（来源：Cofeed）
- 4、巴西农业部下属的国家商品供应公司（Conab）略微上调该国大豆产量预估，Conab 预估，巴西农户在 2018-2019 年度生产了 1.148 亿吨大豆，高于 5 月份预估的 1.143 亿吨，上年度巴西大豆产量创下 1.193 亿吨纪录高位。（来源：Cofeed）

有色产业链

- 1、美国自由港公司（Freeport-McMoRan Inc）的印尼分公司发言人 Riza Pratama 周三表示，公司计划在 2020 年中旬开始建设一座铜冶炼厂。该冶炼厂计划于 2023 年晚些时候投产，年消耗铜精矿约 200 万吨。（来源：SMM）
- 2、因订单不多且成本倒挂，近日天津市场的一些镀锌厂对于锌锭需求呈现疲态。自端午假期后，津市锌现货贴水自周一对 6 月合约贴水 50 元/吨下滑至周三对 6 月合约贴



水 150 元/吨左右，然受制于疲弱的下游需求，市场交投仍延续清淡，市场情绪由节前稍有回暖又重新转向悲观。（来源：SMM）

3、中国 5 月份乘用车销量同比下降 17.4%。中国 5 月份乘用车销量 156 万辆。中国 5 月份汽车销量报 191 万辆，同比下降 16.4%。5 月新能源汽车销量同比增长 1.8%。1-5 月新能源汽车销量同比增长 41.5%。（来源：中汽协）

4、中国 5 月 CPI 同比 2.7%，预期 2.7%，前值 2.5%。中国 5 月 PPI 同比 0.6%，预期 0.6%，前值 0.9%。（来源：中国统计局）



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/13						
	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	3960	0.25%	3776	-184	1910
铁矿石	850	866	1.92%	763.5	-103	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	2129	-221	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1401	-259	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1452	109	1909
动力煤	591	591	0.00%	591.2	0	1909
沪铜	46810	46750	-0.13%	46340	-410	1906
沪铝	14070	14080	0.07%	14055	-25	1906
沪锌	21750	21720	-0.14%	21310	-410	1906
橡胶	12000	11900	-0.83%	12205	305	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3499	49	1909
豆油	5270	5250	-0.38%	5446	196	1909
豆粕	2940	2940	0.00%	2929	-11	1909
棕榈油	4340	4300	-0.92%	4366	66	1909
玉米	1940	1920	-1.03%	1968	48	1909
白糖	5280	5280	0.00%	5100	-180	1909
郑棉	14008	14011	0.02%	13610	-401	1909
菜油	7120	7120	0.00%	7082	-38	1909
菜粕	2490	2490	0.00%	2536	46	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7580	-220	1909
PP	8530	8530	0.00%	8004	-526	1909
PTA	5575	5505	-1.26%	5160	-345	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3640	90	1906
甲醇	2290	2265	-1.09%	2331	66	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。