

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-14）
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: 国内现货价格继续下行, 三级螺纹 HRB400 回落 40 元/吨收于 3920 元/吨。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增加 4.09 万吨至 382.21 万吨。就成交量数据来看, 昨日日成交量达 16.52 万吨, 节后两日需求在消息刺激下超火爆, 周三开始大幅降温。35 城社会库存环比增加 12.23 至 551.24 万吨, 社会库存开始累库, 库存连续第三周累库, 需求走弱, 高产量下库存缓慢累积, 但成本端拉升以及利润回落对其有较强支撑, 钢价高位盘整概率较大。 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	看空	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	盘整	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 46430 元/吨，较前一交易日下跌 320 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	观望	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 14110-14210 元/吨，较前一交易日下跌 20 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 99300 元/吨，较前一交易日上调 500 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、高层在 2019 年全国大众创业万众创新活动周上表示，近年来，中国经济保持平稳运行。虽然当前面临复杂严峻的国内外形势，但中国经济有韧性，韧性植根于近 14 亿人的勤劳与创造，“双创”是个重要支撑，依靠更大激发市场主体活力和社会创造力，可以顶住经济下行压力，保持中国经济长期向好的基本面。（来源：wind）
- 2、国务院副总理刘鹤：不管暂时出现什么情况，中国经济长期向好的趋势不会改变，外部压力有利发展；要打好防范化解金融风险攻坚战，注意把握好处置风险的力度和节奏；进一步加快改革开放，加快推进市场准入、平等竞争、保护产权和知识产权等；精准拆弹时要防止跨市场、跨区域市场的风险传染；积极实施好金融调控，加强货币政策、宏观审慎政策、微观审慎监管的协调配合。（来源：wind）
- 3、央行行长易纲：大力支持上海加快国际金融中心建设，支持在上海自贸试验区新片区建立本外币一体化账户体系，实施更加便利的跨境资金管理制度；支持以上海科创中心建设带动“G60 科创走廊”发展，支持上海金融开放创新政策适用于“G60 科创走廊”；支持长三角地区建立跨区域金融合作平台，加强长三角地区金融基础设施互联互通，推进长三角地区金融业务“同城化”。（来源：wind）
- 4、易纲：上海国际金融中心将来一定是基于人民币资产形成的国际金融中心，重点通过建设人民币金融资产配置和风险管理中心、金融科技中心、优质营商环境中心、金融人才中心，进一步加快以人民币金融市场和资产管理为基础的上海国际金融中心建设。（来源：wind）
- 5、央行潘功胜：目前中国资本市场中境外投资者的比重仍然较低，未来具有较大的增长空间；境外资本进入中国资本市场的潜力大，这是未来中国国际收支结构演变的一个重要特征，将继续加快金融市场互联互通和双向开放；下一步将以金融市场双向开放为重点，有序推动不可兑换项目的开放，提高已可兑换项目的便利化水平。（来源：wind）
- 6、商务部：“不可靠实体清单”制度具体措施将于近期公布，任何外国企业只要遵守中国的法律法规、遵守市场规则、遵守契约精神就完全不必担心；稀土出口出现的波动，是市场变化的结果，对于稀土贸易，目前中方没有采取新的管理措施。（来源：wind）



wind)

7、商务部：前5月我国实际利用外资3690.6亿元，同比增长6.8%，比前4月加快0.4个百分点；折合美元546.1亿，同比增长3.7%；5月当月实际使用外资638.3亿元，同比增长8.5%，折94.7亿美元，同比增长4.6%。（来源：wind）

8、国资委：2019年度中央企业净利润目标比上年增长9%；中国石油、国家电网、三峡集团、中国移动等20家企业2019年度合计净利润目标较上年增长12%。（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、波斯湾再次出现油轮被袭击事件，中东地区原油运输风险加剧，保险和运费可能增加，从而导致油价上涨，也会导致美国与伊朗冲突升级。没有人声称对这次袭击油轮负责，但是周四美国指责伊朗应对此次事件负责，据路透社报道，美国国务卿庞佩奥



在接受媒体采访的时候说，“根据美国政府的评估，伊朗应对今天发生在阿曼湾的袭击事件负责。”他没有提供确凿证据来支持美国的立场。然而庞佩奥还说：“这一评估的依据是情报、使用的武器、执行计划所需的专业水平、伊朗最近对航运的类似袭击等。”

2、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）

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、花旗集团全球大宗商品研究主管莫尔斯认为：“这是市场忽视的一个因素。世界相当脆弱，我们可以看到产量下降的可能性更大，这是由政治事件而不是经济紧缺导致的，供应中断可能发生在伊朗，可能发生在伊拉克，可能发生在利比亚，可能发生在尼日利亚，可能发生在委内瑞拉。”（资料来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、商务部新闻发言人高峰6月13日在商务部例行新闻发布会上表示，中方坚决反对美方的单边主义、霸凌主义做法，对于贸易战的立场，我们是一贯的、明确的。我们不想打，但也不怕打。如果美方一意孤行，继续升级贸易摩擦，我们将奉陪到底。合作有原则，谈判有底线，中方在重大原则问题上决不会让步。（来源：Cofeed）

2、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称，2019/20年度全球大豆产量可能减少，主要原因是美国大豆减产。目前供需形势仍有许多不确定因素。油世界预计2019/20年度全球大豆产量为3.558亿吨，比本年度创纪录的水平低500万吨，因为美国大豆产量预计下滑。（来源：Cofeed）

3、南美农业专家迈克·科尔多涅博士称，巴西2000/01年度首次发现亚洲锈病，此后这种疾病给巴西农户带来数以亿美元计的损失。巴西圣保罗大学应用经济研究中心(Cepea)与巴西全国植物保护局(Andef)合作，在2014/15年度、2015/16年度以及2016/17年度期间密切监控亚洲锈病及害虫的演变。研究结果显示，病虫害会造成产量下滑，损害种子质量，并在特定条件下杀死大豆作物。（来源：Cofeed）

4、巴西国家商品供应公司(CONAB)称，2019年5月份巴西大豆出口量为1000万吨，



同比减少 2%，因为非洲猪瘟影响中国需求。CONAB 称，中国爆发非洲猪瘟，是 5 月份巴西大豆出口同比下滑的主要原因。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、6 月 13 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 21.7 万吨，无锡地区 39.2 万吨，杭州地区 7.5 万吨，巩义地区 9.9 万吨，南海地区 25.1 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 111.8 万吨，较上周四减少 3.0 万吨。（来源：SMM）

2、2019 年 6 月 13 日，中国电解铝社会库存 111.8 万吨，环比上周减少 3.0 万吨，年初至今减少 18.4 万吨，较去年同期减少 85.9 万吨。（来源：SMM）

3、2019 年 5 月份，共计销售各类挖掘机械产品 18897 台，同比下降 2.2%。国内市场销量（统计范畴不含港澳台）16717 台，同比下降 6.0%。出口销量 2153 台，同比增长 41.4%。产品市场结构方面，大型挖掘机保持增长态势。2019 年 5 月份，大型挖掘机销售 2588 台，同比增长 6.3%；中型挖掘机销售 4429 台，同比下降 11.6%。（来源：SMM）

4、SMM 数据显示，6 月 13 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 3.01 万吨，无锡 0.93 万吨，常州 0.79 万吨，湖州 0.90 万吨，南昌 1.76 万吨，五地合计 7.39 万吨，相较于上周四增加 1.08 万吨。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/14						
	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	3960	3920	-1.01%	3793	-127	1910
铁矿石	866	866	0.00%	790	-76	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	2130	-220	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1403	-257	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1462	119	1909
动力煤	591	591	0.00%	586.2	-5	1909
沪铜	46750	46430	-0.68%	46480	50	1906
沪铝	14080	14060	-0.14%	14010	-50	1906
沪锌	21720	21700	-0.09%	21265	-435	1906
橡胶	11900	11900	0.00%	12080	180	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3490	40	1909
豆油	5250	5250	0.00%	5480	230	1909
豆粕	2940	3000	2.04%	2907	-93	1909
棕榈油	4300	4300	0.00%	4390	90	1909
玉米	1920	1920	0.00%	1960	40	1909
白糖	5280	5310	0.57%	5136	-174	1909
郑棉	14011	14019	0.06%	13545	-474	1909
菜油	7120	7120	0.00%	7093	-27	1909
菜粕	2490	2550	2.41%	2518	-32	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7570	-230	1909
PP	8530	8530	0.00%	8037	-493	1909
PTA	5505	5495	-0.18%	5170	-325	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3600	50	1906
甲醇	2265	2315	2.21%	2340	25	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。