

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-17）
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 周回落 30 元/吨收于 3920 元/吨。六月唐山环保限产依旧延续五月并不严格的趋势, 全国产能利用率小幅度下降至 79.12%, 全国高炉开工率小幅度下降至 71.13%。五月房地产投资指标环比数据相较 1-4 月均有所回落, 对于下半年房地产需求的担忧使得成材走势转而震荡偏弱。就成交量数据来看, 全国建筑钢材周成交量达 19.4 万吨, 上海终端线螺采购量 23100 吨, 环比增加 750 吨。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, 需求较 5 月有所下滑, 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: 澳洲巴西铁矿总发货量环比前周下降 226.4 万吨, 今年上半年海外铁矿发运整体较低; 北方铁矿石到港量处于低于历年同期水平, 环比下降 227.8 万吨。铁矿石港口总库存环比下降至 1.1795 亿吨, 持续创 2017 年 3 月以来港口库存新低。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。消息称淡水河谷已经重启 Brucutu 矿山 1000 万吨干选产能, 并有望在后面半年内复产 3000 万吨产能, 对远月铁矿期价逐渐产生压力。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。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	



			<p>煤焦: 焦企开工率小幅上升, 利润刺激下, 华北地区部分焦企在环保督察相对宽松后有复产迹象, 其他地区焦企多维持前期生产状态; 库存方面本周开始上升, 港口焦炭库存仍保持高位, 个别供贸易商较多的焦企有出现库存上升现象, 焦企厂内库存明显上升。个别钢厂由于高炉检修, 焦炭使用量减少, 率先开始提降。目前焦企看涨心态下滑, 多数销售依旧良好暂无明显压力。</p>
有色	铜	看空	<p>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。</p>
	铝	盘整	
	镍	观望	<p>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。</p>
	锌	震荡	<p>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。</p>
农产品	大豆	震荡	<p>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。</p> <p>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。</p>
	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	<p>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。</p>



能源化工品	LLDPE	震荡偏多	<p>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，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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
	PP	震荡偏空	
	甲醇	震荡偏强	
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、时值双创周期间，国家税务总局日前发布的数据显示，今年 1 月至 4 月，各项支持“双创”税收优惠政策减税超过 3900 亿元，同比增长 56.8%，其中今年新增政策减税约 680 亿元。今年以来，我国日均新增登记企业已达到了 1.86 万户。(来源：wind)
- 2、海通姜超：央行增加 3000 亿再贴现和常备借贷便利的额度，钱荒不会重演，市场流动性已经出现明显的改善，6 月的季末考核有望平稳度过。(来源：wind)
- 3、包商银行接管组负责人指出，截至 6 月 7 日，由存款保险基金管理公司对包商银行大额对公客户和同业客户的债权收购和转让工作全部完成，第一阶段工作告一段落，下一步，接管托管工作的重心将转向推进清产核资等后续处置工作。(来源：wind)
- 4、经济参考报：7 月 1 日起，我国新一轮 3000 亿元规模的降费就要正式落地。中央部门和地方都在积极备战此轮降费大幕的开启。目前，多地已经就启动第二轮降低一般工商业平均电价等作出细化部署，清理行政事业性单位收费等也在紧锣密鼓地推进。(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。其中澳



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、截至2019年6月11日，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91,155手，比一周前减少2,201手。作为对比，上周减持3.7万手。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多单4,665手，比一周前增加2,502手。作为对比，上海走净做多2.3万手。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53,803手，比一周前减少2,008手。（来源：Cofeed）

2、天气预报显示未来15日将出现降雨，密苏里州、伊利诺伊州、印第安纳州及俄亥俄州降雨量料最大。（来源：Cofeed）

3、巴西国家商品供应公司（CONAB）称，2018/19年度巴西大豆产量预计为1.148亿吨，比5月份的预测值高出0.5%，因为大豆作物进入生长晚期后天气条件良好。2018/19年度大豆播种面积比上年增长1.9%。不过整体产量仍可能比上年减少3.7%。巴西中西部和南部地区占到全国产量的78%以上。2018/19年度大豆出口预测数据不变，仍为6800万吨，同比减少18%。（来源：Cofeed）

4、全球最大食品生产商之一的新加坡丰益国际有限公司正计划提高在中国的大豆压榨产能，尽管非洲猪瘟降低了中国的动物饲料需求。（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

2019/6/17						
	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	3920	3920	0.00%	3743	-177	1910
铁矿石	866	882	1.76%	769.5	-112	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	2119.5	-231	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1395.5	-265	1909
玻璃	1343	1364	1.56%	1465	101	1909
动力煤	591	591	0.00%	592	1	1909
沪铜	46430	46480	0.11%	46120	-360	1906
沪铝	14060	13980	-0.57%	13950	-30	1906
沪锌	21700	21520	-0.83%	20860	-660	1906
橡胶	11900	11800	-0.84%	11915	115	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3471	21	1909
豆油	5250	5300	0.95%	5470	170	1909
豆粕	3000	2980	-0.67%	2926	-54	1909
棕榈油	4300	4320	0.47%	4368	48	1909
玉米	1920	1910	-0.52%	1946	36	1909
白糖	5310	5320	0.19%	5124	-196	1909
郑棉	14019	14062	0.31%	13520	-542	1909
菜油	7120	7120	0.00%	7099	-21	1909
菜粕	2550	2550	0.00%	2532	-18	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7540	-260	1909
PP	8530	8530	0.00%	8000	-530	1909
PTA	5495	5580	1.55%	5244	-336	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3600	50	1906
甲醇	2315	2300	-0.65%	2335	35	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。