

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-18）
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	区间震荡	螺纹: 国内现货价格继续下行, 三级螺纹 HRB400 周回落 50 元/吨收于 3870 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%, 螺纹钢周度产量环比增加 4.09 万吨至 382.21 万吨。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 万吨, 环比增加 750 万吨。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。随着高温多雨天气的来临, 螺纹钢需求端将出现回落, 但考虑到电炉成本等因素, 螺纹钢下跌空间也不会太大, RB1910 在未来一段时间内 3600-3900 元/吨区间内震荡为主。 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
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏弱	
	动力煤	震荡	



			<p>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，以及关注低点买入机会。</p> <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；随着下游焦炭提降范围的进一步扩大，煤矿市场心态继续走弱；焦煤后期或将稳中偏弱运行。继山西个别钢厂之后，河北唐山、石家庄、日照等地部分钢厂提降焦炭 100 元/吨，部分焦企称已接到通知。随着钢厂利润的进一步压缩，钢厂检修范围或将扩大，后市可能有更多钢厂将成本继续向原料端转移。但期货盘面提前现货两轮开始价格下跌，预计焦炭 09 合约低位调整，下方关注 2000 的支撑位。</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 46240 元/吨，较前一交易日下跌 240 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	<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 13940-14040 元/吨，较前一交易日下跌 60 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>
	镍	观望	<p>镍：沪镍主力合约下跌，国内多地现货镍价下跌。今日金川公司板状金川镍出厂价报 100600 元/吨，较前一交易日下调 400 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>
	锌	震荡	
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、发改委：抓紧研究出台有关政策措施，切实发挥好稀土作为战略资源的特殊价值；中国一直积极维护多边贸易体系，支持经济全球化，秉持开放、协同、共享的方针，推动我国稀土产业的发展，愿意以稀土资源和产品满足世界各国发展的正当需要。（来源：wind）
- 2、发改委：5 月审批核准固定资产投资项目 20 个，投资额 516 亿元，主要集中在高技术和交通等领域；截至 5 月底，中央预算内投资已经下达 89%。今年着力抓好城市群和都市圈规划建设，促进大中小城市和小城镇协调发展；因地制宜编制都市圈发展规划或重点领域专项规划，建立跨区域协同创新平台等。（来源：wind）
- 3、发改委：我国正处于城镇化快速发展的中后期，2017 年我国城镇化率为 58.52%，比世界平均水平高 3.7 个百分点，但与处于相同发展阶段的上中等收入国家平均水平相比，低了近 7 个百分点，与高收入国家差距更大，还有很大发展潜力。（来源：wind）
- 4、发改委：着力抓好重点人群落户，提高农业转移人口市民化质量。进一步深化户籍制度改革，打通在城镇稳定就业居住 5 年以上和举家迁徙的农业转移人口等重点群体的落户通道，积极推进建档立卡农村贫困人口落户，允许租赁房屋的常住人口在城市公共户口落户，确保有意愿、有能力、有条件的农业转移人口在城市应落尽落、便捷落户。（来源：wind）
- 5、发改委：在今年年底前，将全面取消外资准入负面清单之外的限制性的规定，确保市场准入内外资标准的一致；鼓励外商投资产业目录修订方面，将进一步扩大鼓励外商投资的行业和领域，特别是对中西部地区会有进一步鼓励的措施。（来源：wind）
- 6、发改委回应猪肉、水果价格走势：我国工农业产品和服务供给总体充足，居民消费稳定增长，价格总水平保持基本稳定是具备良好基础的；下一步还会继续加强价格监测，密切跟踪物价走势，会根据形势的变化会同有关部门采取必要的调控措施。中国 5



月 CPI 和 PPI 处在温和区间，预计今后一段时间物价仍将保持总体平稳态势。（来源：wind）

7、央行公布，从 5 月 15 日开始，对服务县域的农村商业银行实行较低存款准备金率，分三次实施到位，周一为实施该政策的第二次存款准备金率调整，释放长期资金约 1000 亿元。央行周一开展 1500 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 300 亿元逆回购到期，实现净投放 1200 亿元。周一 Shibor 多数上行，隔夜 Shibor 报 1.801%，上行 7.8 个基点。（来源：wind）

8、十三届全国人大常委会第十一次会议 6 月 25 日至 29 日在京举行，委员长会议建议，十三届全国人大常委会第十一次会议审议疫苗管理法草案，民法典婚姻家庭编草案，民法典继承编草案，土地管理法、城市房地产管理法修正案草案。（来源：wind）

9、据经济参考报，国家发改委、商务部等部委正在密集开展调研，调整完善新版负面清单内容，为清单的发布做最后冲刺准备。业内预计，即将发布的负面清单将在 2018 版基础上再做出较大幅度缩减，多领域限制有望放开。

黑色产业链

1、张国庆表示，在焦化行业去产能及环保限产的大背景下，预计 2019 年焦炭产能淘汰量在 3000 万吨左右，叠加山西新建产能投产 1000 万吨，去产能总量在 2000 万吨左右。2019 年的焦炭供给整体上偏紧。（我的钢铁网）

2、目前天津市已压减钢铁产能 800 多万吨，到 2020 年，辖区内钢铁产能控制在 1500 万吨左右，基本破解“钢铁围城”问题。（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，1. 部落罢工抗议结束，NMDC 恰蒂斯加尔邦矿山复产 2. 力拓参与开发自动化系统领域课程项目 3. 多米尼加拟修改已有 48 年历史的矿法 4. 英瑞两国倡议披露尾矿设施（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%；馏份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、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，6月1日-15日马来西亚棕榈油产量比5月份同期降26.44%，单产降25.07%，出油率降0.26%。（来源：Cofeed）

2、参考消息网6月17日报道 外媒引述两名知情人士称，中国大豆买家要求美国卖家将原定于7月发货的货物推迟至8月。路透社6月13日报道，2018年下半年，中国从美国进口的大豆数量锐减。（来源：Cofeed）

3、美国农业部公布，截至2019年6月13日当周，美国大豆出口检验量为675,302吨，接近50-100万吨的市场预期区间的低端。当周，对中国大陆的大豆出口检验量为274,918吨，占出口检验总量的40.71%。美国全国油籽加工商协会(NOPA)周一发布的报告显示，美国5月大豆压榨量低于预估，且连续第三个月低于上年同期水平。（来源：Cofeed）

4、阿根廷生物技术公司——Bioceres SA公司首席执行官Frederico Trucco称，Bioceres希望其正在研发的抗旱豆种下月获得美国的批准，到2020年获得中国的批准。阿根廷和巴西已经批准了该HB4豆种，阿根廷、巴西和美国是全球最大的大豆生产国，中国是最大的大豆进口国，因此对于Bioceres公司的产品扩张至关重要。（来源：Cofeed）

有色产业链



- 1、国家统计局数据显示，中国 5 月精炼铜产量同比下降 5.2%至 71.1 万吨，环比下降 3.9%。中国 5 月铅产量同比增加 7.1%至 45.2 万吨，但为 2018 年 9 月以来最低水准，统计局通常不提供 1 月和 2 月单月的数据。中国 5 月锌产量同比增加 7.4%至 48 万吨，5 月氧化铝产量同比增加 0.1%至 624.3 万吨。中国 5 月铁矿石产量同比增加 1.5%至 7078.7 万吨。（来源：国家统计局）
- 2、据了解《全铝家具通用技术条件》(T/LNFA 002-2019)团体标准通过辽宁省专家审查，将于 6 月 15 日正式实施，该标准规定了全铝家具分类、技术要求、试验方法、检验规则及标志、使用说明、包装、运输、贮存等内容。对家具中所使用配件，以及连接部位的胶接、塑料、喷涂层等辅助材料的甲醛释放量和挥发性有机化合物限量值进行了明确规定，具有有重要指导意义。（来源：SMM）
- 3、位于印度尼西亚的苏拉威西的 PT Ceria Nugraha Indotama (CNI)镍冶炼厂目前正在建设中。据 SMM 了解得知，该冶炼厂目前在建，预计今年下半年投产，含镍量为 10-11%，年耗矿量不到 500 万吨。（来源：SMM）
- 4、Outotec 公司与俄罗斯 Baikal Mining Company 签订了铜矿选矿厂及湿法冶炼厂的合作，价值 2.5 亿欧元（约 2.82 亿美元）。其中约 3500 万欧元将计入 Outotec 的第二季度订单。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/18						
	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	3860	-1.53%	3716	-144	1910
铁矿石	882	897	1.73%	760	-137	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	2051	-299	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1383	-277	1909
玻璃	1364	1364	0.00%	1459	95	1909
动力煤	591	590	-0.17%	588.8	-1	1909
沪铜	46480	46240	-0.52%	0	-46240	1906
沪铝	13980	13920	-0.43%	0	-13920	1906
沪锌	21520	21200	-1.49%	0	-21200	1906
橡胶	11800	11600	-1.69%	11835	235	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3480	30	1909
豆油	5300	5300	0.00%	5494	194	1909
豆粕	2980	3010	1.01%	2954	-56	1909
棕榈油	4320	4320	0.00%	4378	58	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1954	44	1909
白糖	5320	5310	-0.19%	5108	-202	1909
郑棉	14062	14068	0.04%	13475	-593	1909
菜油	7120	7120	0.00%	7084	-36	1909
菜粕	2550	2550	0.00%	2546	-4	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7560	-240	1909
PP	8530	8530	0.00%	8049	-481	1909
PTA	5580	5630	0.90%	5354	-276	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2300	2305	0.22%	2353	48	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。