

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-19）
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
ap1910	空	8930—9080	9175	8200	新开	2019.6.19

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: 供给方面, 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
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏弱	



	动力煤	震荡	<p>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。</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；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：沪铜主力合约微涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46420 元/吨，较前一交易日上涨 180 元/吨。显性库存进入去库阶段，CFTF 净多头持仓下降，期权隐含波动率未偏离实际波动率，沪铜预计震荡缩窄，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 13880-13980 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 99500 元/吨，较前一交易日下调 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。</p>
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<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，美豆天气炒作未结束将继续对期货形成支撑。中美领导人通电话将在 G20 峰会期间举行会晤，中美贸易摩擦有所缓和。国内大豆压榨量或回升至 180 万吨以上，而非洲猪瘟蔓延仍将影响后期需求，且豆粕价格涨至目前价位，中下游较为谨慎，豆粕或将震荡偏弱。</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，中美贸易有望缓和，基本面仍然偏空，不过美豆天气炒作还未结束，油脂或将震荡偏弱运行。</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	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、国家主席习近平 6 月 18 日应约同美国总统特朗普通电话。特朗普表示，期待着同习近平主席在二十国集团领导人大阪峰会期间再次会晤。美方重视美中经贸合作，希望双方工作团队能展开沟通，尽早找到解决当前分歧的办法。(来源：wind)
- 2、央行开展 900 亿元 14 天期逆回购操作，周二有 100 亿元逆回购到期，当日实现净投放 800 亿元。周二 Shibor 涨跌互现，隔夜报 1.601% 下行 20 个基点。(来源：wind)
- 3、经国务院批准同意，中国铁路总公司改制成立中国国家铁路集团有限公司，在北京挂牌。公司注册资本为人民币 17395 亿元，以铁路客货运输为主业，实行多元化经营。原中国铁路总公司的债权、债务、品牌、资质证照、知识产权等均由改制后的中国国家铁路集团有限公司承继。(来源：wind)
- 4、长三角区域合作办公室副主任阮青表示，国家层面的长三角一体化发展规划纲要已编制完成，目前长三角两省一市正根据此制定细化的实施方案，在三地政府同意后，将联合报批。(来源：wind)
- 5、人民日报海外版：中国始终是外商投资兴业热土。美国辉瑞制药将旗下非传染病板块“辉瑞普强”全球总部落户中国上海。这不仅是跨国药企在中国设立的首个全球总部，也是外商持续加码布局中国市场的又一最新缩影。分析人士指出，外资的实际行动表明，中国经济巨大的内在韧性、增长潜力、市场需求、开放举措，让世界各国企业坚定看好来华发展的机遇。(来源：wind)
- 6、经济参考报头版刊文称，如果不出现外部环境急剧恶化的情况，新兴经济体有望持续深化在全球经济增长中的作用。然而，在当今全球经济呈现高度不确定性的情况下，新兴经济体不能松懈，需要继续增强经济抗压能力。(来源：wind)

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、周二欧佩克主席在一封信中称，欧佩克以及以俄罗斯为首的盟国如果不能确定召开紧急会议的日期，将面临规划原油出口的问题。据媒体引述欧佩克轮值主席、委内瑞拉石油部长克韦多的话说，欧佩克迫切需要召开会议，来决定至少今年下半年的计划。克韦多称，目前每天 120 万桶的减产协议在 7 月 1 日到期后，下个月的原油出口配额已经确定。克韦多建议 7 月 1-2 日召开会议，而伊朗和俄罗斯提议 7 月 10-12 日召开会议，在俄罗斯要求下已经从 6 月 25-26 日推迟。(资料来源：卓创资讯)

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、央视快讯:国家主席习近平 18 日应约同美国总统特朗普通电话。特朗普表示,与习近平主席进行了很顺利的通话,我期待着同习近平主席在二十国集团领导人大阪峰会期间再次会晤,就双边关系和我们共同关心的问题进行深入沟通。美方重视美中经贸合作,希望双方工作团队能展开沟通,尽早找到解决当前分歧的办法。相信全世界都希望看到美中达成协议。而在此之前,我们各自的团队会先进行谈判。(来源:Cofeed)

2、在美国举行对华加征关税听证会的同时,美国内反对加征关税的声音一浪高过一浪。就连白宫国家经济委员会主任库德洛近日也公开承认,美新加征的关税会让自己的企业和消费者埋单。另外,根据高盛公司近期发布的一份报告,美政府去年对中国商品征税的成本完全转嫁到了美国企业和家庭身上,且对美国物价的影响大于预期。(来源:Cofeed)

3、美国农业部(USDA)公布的每周作物生长报告显示,截至 6 月 16 日当周,美国大豆种植率为 77%,前一周为 60%,去年同期为 96%,五年均值为 93%。当周,美国大豆出苗率为 55%,前一周为 34%,去年同期为 89%,五年均值为 84%。(来源:Cofeed)

4、美国农业部署期报告称,私人出口商对未知目的地售出 130,000 吨大豆,在 2018/19 年度交货。私人出口商对中国售出 130,000 吨大豆,在 2018/19 年度交货。美国农业部还报告出口商取消对中国销售的 136,000 吨大豆合同,也是 2018/19 年度交货。(来源:Cofeed)

有色产业链

1、印尼铜矿公司 Amman Mineral Nusa Tenggara 周二表示,预计 2019 年将出口约 236,000 吨铜精矿,低于其出口配额,因其增加对当地冶炼厂的供应。Amman Mineral 预计今年将生产 336,000 吨铜,其中大部分将出口到菲律宾,日本和韩国。(来源:SMM)

2、日本 5 月包括销售及出口在内的铜缆发货量同比增加 3.3%至 56,800 吨;其中出口量为 1,300 吨,同比下降 52%。(来源:SMM)

3、力拓昨日公布了一种新的铝合金材料,可将车轮的重量减轻 7%,同时使车轮的强度提高 15%至 20%。也可以用于制造车辆底盘等部件。力拓表示这款新产品属于其高强度 3xx 系列合金,会为业内带来巨大变革。(来源:SMM)

4、嘉能可旗下赞比亚 Mopani 铜矿公司(MCM)周一称,Mufulira 冶炼厂已停产进行升级改造。该公司发布声明称,停产预计会持续到今年底。但对新竖井的投资不会受到影响。Mopani 尚无法确认停产对产量的影响程度。该项目 2018 年成品铜产量 119,000 吨。(来源:SMM)

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/19						
	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	3860	3850	-0.26%	3778	-72	1910
铁矿石	897	893	-0.36%	807.5	-86	1909
焦炭	2350	2250	-4.26%	2075.5	-175	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1403.5	-257	1909
玻璃	1364	1364	0.00%	1475	111	1909
动力煤	590	590	0.00%	599.8	10	1909
沪铜	46240	46420	0.39%	0	-46420	1906
沪铝	13920	13860	-0.43%	0	-13860	1906
沪锌	21200	20950	-1.18%	0	-20950	1906
橡胶	11600	11500	-0.86%	11885	385	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3443	-7	1909
豆油	5300	5300	0.00%	5470	170	1909
豆粕	3010	2980	-1.00%	2886	-94	1909
棕榈油	4320	4320	0.00%	4368	48	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1940	30	1909
白糖	5310	5310	0.00%	5116	-194	1909
郑棉	14068	14068	0.00%	13865	-203	1909
菜油	7120	7120	0.00%	7029	-91	1909
菜粕	2550	2530	-0.78%	2480	-50	1909
塑料	7800	7800	0.00%	7670	-130	1909
PP	8530	8530	0.00%	8188	-342	1909
PTA	5630	5675	0.80%	5516	-159	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2305	2310	0.22%	2383	73	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。