

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019年6月20日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-20）
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	持有	2019.6.19
Y1909	空	5450-5490	5510	5100	新开	2019.6.20
oi1909	空	6910-6980	7020	6600	新开	2019.6.20

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。6月18日晚，习近平致电特朗普，G20峰会两国元首将会会晤，受此刺激，美股大涨，A股高开后又一路回落，前期有仓位今日可尝试加仓。 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: 三级螺纹HRB400周回升10元/吨收于3860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。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	



	焦炭	偏弱	<p>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，以及关注低点买入机会。</p>
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	<p>铜：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 46940 元/吨，较前一交易日上涨 520 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	
	镍	观望	<p>铝：沪铝主力小幅上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 13910-14010 元/吨，较前一交易日上涨 30 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：沪镍主力合约上行，国内多地现货镍价上涨。今日金川公司板状金川镍出厂价报 100200 元/吨，较前一交易日上调 700 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</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	



能源 化工 品	白糖	震荡	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。
	玉米	震荡偏多	
	原油	震荡偏弱	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。
	LLDPE	震荡偏多	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。
	PP	震荡偏空	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。
	甲醇	震荡偏强	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。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、国务院常务会议部署推进城镇老旧小区改造，重点改造建设小区水电气路及光纤等配套设施，将对城镇老旧小区改造安排中央补助资金；确定提前一年完成农村电网改造升级任务的措施；要求巩固提高农村饮水安全水平，建立合理的水价形成和水费收缴机制，启动编制下一步农村供水规划。（来源：wind）
- 2、中共中央办公厅印发《关于鼓励引导人才向艰苦边远地区和基层一线流动的意见》，鼓励艰苦边远地区和基层一线依托本地特有自然人文资源、特色优势产业和有关科研项目，积极打造事业平台，让各类人才干事有舞台、创业有机会、发展有空间。（来源：wind）
- 3、央行周二开展 400 亿元 14 天期逆回购操作、2400 亿元 MLF 操作，当日有 2000 亿元 MLF、150 亿元逆回购到期，净投放 650 亿元。当天，Shibor 多数下行，隔夜报 1.447% 下行 15.4 个基点。（来源：wind）



- 4、税务总局发布新版《“大众创业 万众创新”税收优惠政策指引》，截至6月，我国针对创业就业主要环节和关键领域陆续推出了89项税收优惠措施，尤其是2013年以来，新出台了78项税收优惠，覆盖企业整个生命周期。（来源：wind）
- 5、据上海发布，上海市委书记李强指出，外资企业是上海经济社会发展不可或缺的重要力量，我们要持续优化营商环境，以开放促进发展、以改革推动创新、以合作实现共赢，全力支持外资企业深耕中国市场、不断做大做强。（来源：wind）
- 6、义乌市政府与阿里巴巴集团签署eWTP（世界电子贸易平台）战略合作协议，eWTP全球创新中心落户义乌。义乌市委书记林毅表示，义乌也是跨境电商综试区，正在争取自贸区，义乌的自贸区可以和阿里一起干。（来源：wind）
- 7、湖北省委书记蒋超良：将推进集成电路等十大重点产业发展，滚动实施“万企万亿技改工程”，工业技改投资超过5000亿元，谋划绿色发展重大项目91个、总投资1.3万亿元。（来源：wind）
- 8、海南省省长沈晓明在海口调研时要求：抓紧研究操作层面的方案，为中国特色自贸港建设做好准备；加快推动重大公共服务设施建设、城市更新和便民服务圈建设，打造宜居宜业城市；以惜土如金理念，加快存量建设用地清理；认真抓好风险防范化解工作。（来源：wind）
- 9、经济参考报头版刊文称，当前，信用监管已成为优化营商环境的重要内容，下一步应加快完善企业征信系统打破信息“孤岛”，充分发挥信用激励和失信联合惩戒作用，营造诚实守信、公平竞争的市场环境，从而促进更大力度简政放权，进一步激发市场活力。（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、据德国行业机构油世界称，2019 年 5 月份美国和南美的豆油出口量合计达到 100 万吨，比去年同期提高近 50%。其中对印度、中国、孟加拉、巴基斯坦以及北非的出口量大幅提高。(来源：Cofeed)

2、据德国行业机构油世界称，2019/20 年度全球大豆产量预期比上年减少 530 万吨。美国和加拿大的产量降幅将在一定程度上被中国和南美的产量增幅所抵消。(来源：Cofeed)

3、据德国行业机构油世界称，2018/19 年度(9 月至次年 8 月)美国大豆出口预计为 4580 万吨，比上年的 5790 万吨减少 20.9 个百分点。出口下滑也将导致美国大豆期末库存增长至创纪录高点。2019/20 年度(4 月至次年 3 月)阿根廷大豆出口可能达到 1000



万吨到 1200 万吨。作为对比，2018/19 年度阿根廷大豆出口量只有 384 万吨，因为恶劣天气导致大豆减产。（来源：Cofeed）

4、据德国行业机构油世界称，2019 年 8 月底美国大豆期末库存预期达到创纪录的 2950 万吨。油世界预计 2019/20 年度美国大豆期末库存将会进一步增加，具体取决于产量规模。（来源：Cofeed）

5、美国中西部天气仍潮湿 大豆播种或继续受阻或延误。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、Ivanhoe Mining 位于刚果民主共和国 Kamao-Kakula 铜矿项目目前正在建设当中，公司正在努力希望能在 2021 年第三季度实现铜精矿生产。预计第一阶段的铜精矿产量可达到每年 600 万实物吨。（来源：SMM）

2、国家发改委等三部门发布《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020 年）》的积极促进下，比亚迪新能源及纯电产品大幅增长，也是行业内的一个代表性的成绩。1-5 月比亚迪新能源汽车销量为 21,899 辆，同比增长 53.8%，1-5 月累计销量 119,082 辆，同比增长 106%。（来源：SMM）

3、智利国家铜业公司(Codelco)旗下 Chuquicamata 铜矿的罢工行动已进入第五日。当地时间周二早些时候，Chuquicamata 铜矿罢工者与警方发生冲突。目前为缓解紧张局势，Codelco 在周二向矿工提供了新的合同方案，优化了合同细则。（来源：SMM）

4、从自然资源部锰矿深部找矿理论与方法院士论坛获悉，贵州省地矿局依托找矿新理论，在铜仁探明 4 个世界级超大型锰矿床和中国第一个特大型富锰矿床。目前，铜仁探明的锰矿石资源储量达到 7.08 亿吨，跃居亚洲第一。其中超大型锰矿床数约占全球的 1/3，新增锰矿资源量 6.6 亿吨，富锰矿超过 1 亿吨。来源：SMM）



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/20						
	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	3850	3860	0.26%	3806	-54	1910
铁矿石	893	904	1.22%	810	-94	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2074.5	-176	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1404.5	-256	1909
玻璃	1364	1385	1.54%	1478	93	1909
动力煤	590	590	0.00%	597.4	7	1909
沪铜	46420	46940	1.12%	0	-46940	1906
沪铝	13860	13890	0.22%	0	-13890	1906
沪锌	20950	20970	0.10%	0	-20970	1906
橡胶	11500	11450	-0.43%	11755	305	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3449	-1	1909
豆油	5300	5250	-0.94%	5456	206	1909
豆粕	2980	2920	-2.01%	2886	-34	1909
棕榈油	4320	4320	0.00%	4386	66	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1941	31	1909
白糖	5310	5310	0.00%	5099	-211	1909
郑棉	14068	14069	0.01%	13820	-249	1909
菜油	7120	7050	-0.98%	6917	-133	1909
菜粕	2530	2510	-0.79%	2497	-13	1909
塑料	7800	7700	-1.28%	7665	-35	1909
PP	8530	8530	0.00%	8200	-330	1909
PTA	5675	5820	2.56%	5606	-214	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2310	2320	0.43%	2370	50	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。