

**新世纪期货盘前交易提示（2019-6-21）**
**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	止盈出	2019.6.21
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	持有	2019.6.20
oi1909	空	6910-6980	7020	6600	持有	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：螺纹处于高产量，低库存，低利润，高成本的格局之中。6月份以来，虽然环保限产预期增强，但长流程高炉开工率和产能利用率仅仅小幅度下降，未来供应高增长是常态化，关注环保因素。 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在整个产业链里相对偏弱。逐步进入梅雨季节，紧接着后续的高温天气，螺纹钢需求将进入淡季。社会库存连续2周累库，钢厂厂库连续第四周累库，关注需求转弱后高产量开始转向库存堆积，库存拐点已现。RB1910在未来一段时间内3600-3950元/吨区间内震荡为主。 铁矿：澳矿供应明显回升，后期预计保持在1700万吨的高位水平；巴西发货量有回升空间，从船期推算，6月中旬起总体到港量将明显
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	



	焦炭	偏弱	改善。VALE 复产与力拓下调出货预期相抵消，全年供给依然偏紧。高炉产能利用率、日耗、疏港等需求数据均维持高位，钢厂高炉对于铁矿和焦炭的需求不弱。港口库存加速下降，且从供需推断，七月前缺口难以补足；短期来看现货资源紧张，高贴水维持，铁矿预计偏强。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。
	动力煤	震荡	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；唐山焦炭市场偏弱运行，该地多数焦化厂已落实本轮提降，下调 100 元/吨，订单正常，出货顺利，市场心态有所转弱。下游钢厂库存多维持中高位水平，按需采购焦炭。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。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46870 元/吨，较前一交易日下跌 70 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。
	铝	盘整	
	镍	观望	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 13930-14030 元/吨，较前一交易日上涨 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：沪镍主力合约上行，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 100000 元/吨，较前一交易日下调 200 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	震荡偏弱	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。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	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，
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	



玉米	震荡偏多	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。
能源化工品	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。原油中期趋势向下，反弹只有短线。
	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。
	PVC	震荡

### 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 34420m<sup>3</sup>；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、路透社援引沙特阿拉伯石油部长法利赫的言论说，全球石油库存仍然未降低至五年



平均水平，主要产油国正在接近达成延长减产期限的共识。半年一次的欧佩克石油部长会议和欧佩克与非欧佩克联合会议改期进行。(资料来源：卓创资讯)

2、美国原油净进口量减少近 300 万桶，原油产量下降，美国原油库存、汽油库存和馏分油库存全下降。美国能源信息署数据显示，截止 6 月 14 日当周，美国原油库存量 4.82364 亿桶，比前一周下降 311 万桶；美国汽油库存总量 2.33221 亿桶，比前一周下降 169 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、周三欧佩克网站正式发布了会议公告，欧佩克第 176 次会议将于 7 月 1 日在奥地利首都维也纳举行，欧佩克与非欧佩克部长会议将于 7 月 2 日在维也纳举行。原计划这两次会议分别与 6 月 25 日和 6 月 26 日在维也纳举行，但是在 5 月份一些国家的建议，这两次会议延期到 7 月初举行(资料来源：卓创资讯)

5、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、美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示，6 月 13 日止当周，美国 2018-19 市场年度大豆出口销售净增 57.15 万吨，市场预估区间为 10-40 万吨，较前一周显著增加，较之前四周均值增加 34%。当周，美国 2019/20 市场年度大豆出口净销售 20 万吨，市场预估区间为 10-40 万吨。(来源：Cofeed)

2、ADM 投资服务公司发布的报告称，6 月 14 日巴西农户销售了 95 万吨大豆和 25 万吨玉米。巴西雷亚尔汇率疲软，帮助提振农户的销售。3、阿根廷政府数据显示，阿根廷大豆远期销售数量较一周前下滑，因为对出口商的销售量减少。作为对比，一周前的销售量比前一周提高 4%。(来源：Cofeed)

3、《油世界》称，2019/20 年度全球油脂的期初库存将接近上年的 3170 万吨。与消费增幅相比，这样的库存规模显然没有 2018/19 年度的期初库存那么庞大。油世界称，2019/20 年度全球油脂产量预计同比增加约 520 万吨，相比之下，2018/19 年度同比增加 480 万吨。棕榈油和葵花油产量增幅可能异常低，预期的增幅主要源于豆油产量预期增加(因大豆供应充足)。油世界补充说，豆油产量的预测数据是基于全球豆粕消费恢复。(来源：Cofeed)

4、《油世界》称，2019 年 5 月份印度棕榈油进口进一步增加，而籽油进口量低于上年同期水平。5 月份印度的棕榈油进口量为 82.7 万吨，同比增加 39%，而豆油、葵花油和菜籽油进口同比减少逾四成。虽然印度 5 月份棕榈油进口增加，但是港口及流通渠道的植物油库存总量下滑，因为籽油进口偏低，需求增加。国内油籽加工量显著放慢。(来源：Cofeed)

5、《油世界》称，2019/20 年度全球 10 种油籽产量可能略微减少，其中大豆降幅最大。目前仍存在诸多不确定性，主要与天气形势相关，尤其是美国、加拿大、印度和澳大利亚，不过欧盟、乌克兰、俄罗斯和中国的天气同样关键。油世界预计下个年度全球大豆产量将减少 530 万吨，为 3.562 亿吨。美国和加拿大的产量降幅将在一定程度上被今年中国产量增幅以及 2020 年初南美产量增幅所抵消。(来源：Cofeed)

### 有色产业链



- 1、6月19日日本港口铝锭现货升水最新价格报 97.65 美元/吨，是 10 个工作日以来首度下降，前一日现货升水报 99.5 美元/吨。(来源：SMM)
- 2、SMM 数据显示，6 月 20 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 3.23 万吨，无锡 0.85 万吨，常州 0.90 万吨，湖州 0.55 万吨，南昌 1.64 万吨，五地合计 7.17 万吨，相较于上周四减少 0.22 万吨。(来源：SMM)
- 3、2019 年 6 月 20 日，中国电解铝社会库存 108.1 万吨，环比上周减少 3.7 万吨，年初至今减少 22.1 万吨，较去年同期减少 84.3 万吨。(来源：SMM)
- 4、赞比亚总统 Edgar Lungu 表示，预计本月内会与收购韦丹塔子公司 Konkola (KCM) 的买家完成谈判，但他并没有透漏这些公司的名字。关于任命 KCM 的临时清算人以及 KCM 旗下 Konkola 铜矿的项目管理问题的的法庭听证会将于今日(6 月 20 日)举行。(来源：SMM)

#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/21						
	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	3870	0.26%	3811	-59	1910
铁矿石	904	909	0.48%	834	-75	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2056.5	-194	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1383.5	-277	1909
玻璃	1385	1385	0.00%	1486	101	1909
动力煤	590	590	0.00%	598.8	9	1909
沪铜	46940	46870	-0.15%	0	-46870	1906
沪铝	13890	13920	0.22%	0	-13920	1906
沪锌	20970	20570	-1.91%	0	-20570	1906
橡胶	11450	11450	0.00%	11745	295	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3468	18	1909
豆油	5250	5250	0.00%	5448	198	1909
豆粕	2920	2900	-0.68%	2912	12	1909
棕榈油	4320	4300	-0.46%	4346	46	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1941	31	1909
白糖	5310	5310	0.00%	5119	-191	1909
郑棉	14069	14117	0.34%	13805	-312	1909
菜油	7050	6920	-1.84%	6920	0	1909
菜粕	2510	2510	0.00%	2553	43	1909
塑料	7700	7700	0.00%	7760	60	1909
PP	8530	8530	0.00%	8346	-184	1909
PTA	5820	5905	1.46%	5648	-257	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2320	2320	0.00%	2416	96	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。