

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-17）
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
Y1909	空	5700-5760	5810	5000	已止盈	19.05.17
P1909	空	4640-4680	4100	4300	已止盈	19.05.17
rb1910	空	3750-3790	3850	3600	离场	19.5.17

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 中美贸易战短期利空落地, 谈判下个观察点为六月一日是否加增关税, 在这之前市场弱势整理概率较大。IF: 与IH相同, 弱势震荡。IC: 短期利空落地后, 题材股有望快速轮动进行修复, 但指数行情在目前减量行情大背景下较难持续。
	IF	震荡	
	IC	震荡	
黑色产业	螺纹	反弹	螺纹: 国内建筑钢材现货价格高位回落趋稳, 三级螺纹 HRB400 小幅上涨 20 至 4040 元/吨, 基差快速收敛至 298 元/吨。4 月钢厂产量数据依旧大增, 随着现货回落, 钢厂利润有所回落, 电炉钢利润回落至 65 元/吨, 仍有利润情况下产量仍会维持高位, 唐山环保限产或将影响一定产量, 检修量有所回升, 开工率小幅回落, 关注环保力度。就成交量数据来看, 地产数据仍然较好, 本周全国建筑钢材日成交数据尚可, 盘面在均线处有一定支撑, 库存降速继续收窄, 但库存量低于去年同期。宏观情绪转好, 建议空单暂离场。 铁矿: 节日期间钢厂铁矿石库存消化, 节后补库需求增加, 部分钢厂加大备库刚需, 进口矿市场价格震荡走高, 钢厂高产意味着原料需求处于旺盛格局, 需求端对铁矿石价格构成利多。全国港口铁矿石库存约 1.33 亿吨, 库存也出现连续下降。上周淡水河谷 Brucutu 矿再次停产, 供给端偏多提振市场做多情绪。在地产数据较好带动下, 成材和铁矿拉涨, 昨日一举突破 670 一线, 已经跟市入多的投资者多单持有, 未入场的追多需谨慎。 煤焦: 煤焦市场暂稳运行, 需求支撑下多数焦企仍相对乐观, 二轮提涨落定后焦企出货、订单情况较好, 焦炭库存处较低水平; 下游钢厂利润刺激下产量利用率仍在高位, 焦炭采购需求良好, 综合来看, 焦炭市场呈现供需两旺状态, 关于山西限产政策仍待后续推出, 短期焦炭价格或持稳运行, 仍有继续上涨可能性。
	铁矿石	偏多	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	震荡	



有色	铜	震荡	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47910元/吨,较前一交易日上涨260元/吨。显性库存进入去库阶段,CFTF净多头持仓下降,期权隐含波动率未明显偏离实际波动率,沪铜预计震荡加剧,优选比价交易,单边可选空头方向。
	铝	反弹	
	镍	震荡	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14330-14430元/吨,较前一交易日上涨20元/吨。持货商出货积极,下游企业接货意愿好转,市场成交转好。应对业内的强劲需求,供应增加超预期。铝价阶段性走好。
	锌	震荡	镍:沪镍主力合约反弹,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99900元/吨,较前一交易日价格上涨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,部分畏跌观望。多单平仓,暂勿加仓。
农产品	大豆	震荡	豆粕:美新豆期末库存预估远超预期,南美大豆产量预估也略高于预期,本次USDA报告利空。南美大豆榨利良好,国内油厂积极买入南美大豆,二季度进口大豆大量到港,后续油厂开机率或将逐步提升,豆粕供应增加。夏季非洲猪瘟防控难度更大,猪瘟导致生猪存栏量仍处下降周期,不过豆粕和杂粕价差处低位,豆粕添比增加,禽料增长抵消了部分猪料降幅。最近豆粕的强烈反弹主要是中美贸易关系恶化所致,短期贸易担忧还可能加剧,短线豆粕价格也将会继续反弹走高,但贸易谈判形势一旦重归乐观,豆粕价格回落速度也可能较快。 油脂:USDA报告利空,南美大豆丰产,美豆供应庞大,全球大豆供应更趋宽松。马来西亚棕榈油已经进入增产周期,库存仍然处于高位,后期出口或表现平平。南美大豆盘面榨利良好,中国油厂积极买入,二季度进口大豆大量到港,后续开机率或保持高位,豆油库存可能会进一步上升,因棕榈油进口有利润,棕榈油进口量也较大,油脂供应压力依旧较大,同时目前油脂仍处于季节性需求淡季,不过,中美贸易战升温会给油脂带来一定的支撑,一旦贸易战形势再度缓和,油脂可能还有受基本面拖累继续回落。
	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	原油:地缘政治影响不减,伊朗石油短缺是否有所填补仍不明朗。市场担忧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。总体上来看,原油高位运行支撑仍在,但继续上行需要看各方政治态势。短期价格将围绕价值中枢波动。预计二季度末出现转折。
	沥青	偏空	甲醇:震荡 PP:偏弱 PVC:偏强 LLDPE:偏弱
	橡胶	震荡	甲醇:甲醇的矛盾还是库存,下游的开工也不是特别乐观,显得整体供需仍然不乐观,但向下空间受到检修供应收缩已然不大,做多又由于盘面升水较多显得较难,面对川普推特再发话带有威胁中国意味,全球经济面临下滑,可轻仓试空,配置的话可考虑多甲醇空PP。



能源 化工 品	LLDPE	偏弱	LLDPE: 五一假期间外盘下跌为主, 其中油价因为美库存大增收获两根大阴线, 尽管供需矛盾不是很大, 但是库存压力持续偏高, 进口利润偏低使得进口增量有限, 关注国内检修情况, 比价估值偏高, 加上新投产较多, 长期价格中枢要下移, 短期更是受到油价影响有下降动力。
	PP	偏弱	PP: 主要矛盾在于下游需求偏弱和检修旺季之间的博弈, 累库压力预期变大, 油制利润和原油支撑较强, MTO 利润偏低, 非标比价偏高, 关注供应缩量对现货的支撑, 5月8日刘鹤赴美商谈中美贸易最终协议再次受到川普总统的动摇, 世界经济不乐观, 汽车产销未出现好转, 加上放假 PP 库存再累, 压力较大, 价格面临下跌风险。
	甲醇	震荡	
	PVC	偏强	PVC: 注意再出神木爆炸事件, 预计今天商品偏弱格局下 V 独飘红的局面, 电石和上游检查的支撑较强, 加之地产需求数据较预期好, 整体供需支撑价格上涨。关注电石拐点和检修损失的矛盾, 进出口量暂时变化较小, 未来存量博弈空间较小。

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《数字乡村发展战略纲要》，到 2020 年，数字乡村建设取得初步进展，全国行政村 4G 覆盖率超过 98%，农村互联网普及率明显提升；到 2025 年，数字乡村建设取得重要进展。（来源：wind）
- 2、商务部：中方不掌握美方来华磋商计划，美方单方面不断升级贸易摩擦，使中美经贸磋商严重受挫。（来源：wind）
- 3、商务部回应美政府针对华为等公司发布限制交易令：中方多次强调，国家安全概念不应该被滥用，不应该成为推行贸易保护主义的工具，希望有关国家尊重市场规则，为包括中国企业在内的各国企业创造公平、透明、可预期的营商环境。（来源：wind）
- 4、央行上海总部：截至 4 月末，上海人民币贷款余额 7.07 万亿元，同比增长 10.4%，增速比上月末低 0.8 个百分点，比上年同期低 0.9 个百分点。其中，个人住房贷款增加 59 亿元，同比多增 35 亿元；个人汽车消费贷款减少 103 亿元，同比多减 111 亿元；小微企业贷款减少 154 亿元，同比多减 97 亿元。（来源：wind）
- 5、第三方研究机构清科研究中心日前发布报告称，今年第一季度，中国股权投资市场募资端寒意尚存，新募集基金规模约 2500 亿元，同比下降 25.9%。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、据中钢协最新数据显示，4 月下旬重点钢铁企业粗钢日均产量 200.31 万吨，较上一旬下降 0.13%。4 月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1169.65 万吨，较上一旬末下降 8.8%。（我的钢铁网）
- 2、中国 4 月粗钢产量增长 12.7%，至 8503 万吨。中国 1 至 4 月粗钢产量增长 10.1%，至 31496 万吨。中国 4 月钢材产量增长 11.5%，至 10205 万吨。中国 1 至 4 月钢材产量增长 11.1%，至 37086 万吨。（新华社）
- 3、【贵州 30 万吨/年以下煤矿将在今年有序退出】贵州近日出台方案明确，将在今年实施 30 万吨/年以下（不含 30 万吨/年，下同）煤矿有序退出，到 2020 年实现全



省煤矿全部为 30 万吨/年及以上、大中型煤矿占比达到 80%以上，形成以大中型煤矿为骨干、优质产能煤矿为主体的煤炭供给新格局。（我的钢铁网）

4、【天津将开展不合格钢材专项检查】严查钢材进场验收复试情况，重点核验进场使用钢材采购合同、进货台账记录、钢材质量证明文件、产品复试检验报告等；严查现场钢材质量情况，对施工现场钢材使用和质量情况进行实地查看，必要时进行现场封样抽测。（我的钢铁网）

5、【山东钢铁集团钢铁产能出让公示】本次转让减量炼铁产能 2 万吨、炼钢产能 1 万

吨。新建项目总体还需另行置换炼铁产能 43 万吨、炼钢产能 61 万吨（另行置换时可不再减量）。立项、建设产能不得超过实际完成的置换产能。（我的钢铁网）

6、1-4 月份，全国房地产开发投资同比增长 11.9%；1-3 月增长 11.8%。1-4 月商品房销售面积 42085 万平方米，同比下降 0.3%，降幅比 1-3 月收窄 0.6 个百分点；商品房销售额 39141 亿元，增长 8.1%，增速提高 2.5 个百分点。1-4 月房屋新开工面积 58552 万平方米，增长 13.1%，增速比 1-3 月提高 1.2 个百分点。1-4 月房地产开发企业土地购置面积 3582 万平方米，同比下降 33.8%，降幅比 1-3 月扩大 0.7 个百分点。4 月末，商品房待售面积 51380 万平方米，比 3 月末减少 266 万平方米。（财联社）

化工产业链

1、美阻止伊朗出口原油，指望美国、沙特和阿联酋增产补缺。但是，不仅沙特和阿联酋没有立即增产，美国原油产量也下降。美国已经连续两周动用原油战略储备，尽管没有声称是填补伊朗缺口，因为美国不从伊朗进口原油，但是美国动用原油战略储备有利于平衡自身市场，减缓石油市场看涨气氛。（资料来源：卓创资讯）

2、美国对中国 2000 亿商品加征关税的时间已经临近，中国商务部表示，“中方对此深表遗憾，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。”（资料来源：卓创资讯）

3、据华尔街日报报道说，美国与中国之间的贸易谈判已于周五结束，未达成协议。周五美国总统特朗普将价值 2000 亿美元的中国进口商品关税上调。美国总统特朗普称，将继续与中国进行贸易谈判，并暗示可能结束关税。亚特兰特联邦储备行长 Raphael Bostic 周五称，如果由于对中国商品开始实施的新一轮关税对消费者支出造成打击，央行可能不得不降息。（资料来源：卓创资讯）

4、由于欧佩克与俄罗斯为主的减产协议实施，今年以来油价已经上涨了 40%。路透社援引 LBBW 大宗商品研究主管 Frank Scharenberger 的话说：“美国取消对进口伊朗原油豁免，石油市场每天将需要另外增加 50 万至 100 万桶石油。加上利比亚的政治紧张局势以及委内瑞拉的混乱局面，将使得石油市场供应方紧缺加剧。毫无疑问，高油价还会持续下去！”（资料来源：卓创资讯）

5、周三伊朗最高领袖哈梅内伊说，美国制裁伊朗石油销售的努力不会有任何效果，我们可以根据需求和需求尽可能多地出口石油。周五伊朗国家通讯社 IRNA 援引伊朗石油部长赞加内的话说，沙特阿拉伯和阿联酋夸大其石油产能，外界预期这两国将填补因美国收紧对伊朗制裁而造成的供应缺口。（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，5 月 1 日-15 日马来西亚棕榈油产量比 4 月份同期降 12.35%，单产降 15.25%，出油率增 0.55%。 船运调查机构 SGS 数



据显示,马来西亚5月1-15日棕榈油出口量为773,917吨,较4月1-15日出口的744,188吨增加4.0%。(来源:cofeed)

2、巴西船运机构Cargonave发布报告称,2019年1月到4月份期间,巴西对中国的大豆出口量为2007万吨,比上年同期的2308万吨减少13.0%。今年头四个月,巴西大豆总出口量为2760万吨,比上年同期的2974万吨减少7.2%。中国在巴西大豆出口中所占份额为72.8%,低于去年同期的77.6%。(来源:cofeed)

3、澳大利亚气象局(BOM)称,随着近期太平洋水温降低,今年出现厄尔尼诺天气的威胁减弱。虽然热带太平洋的海洋表面水温已经接近厄尔尼诺水平,但是海面以下的水温在过去几个月里缓慢降低。因此出现厄尔尼诺天气的几率减少到了50%,低于早先预期的70%。(来源:cofeed)

4、美国农业部发布的5月份全球油籽市场贸易报告显示,中国的非洲猪瘟疫情将在未来几年改变全球油籽及制成品市场(尤其是大豆)的游戏规则。根据中国农业部的报告,自从2018年8月初中国发现首例非洲猪瘟后,中国生猪存栏量已经减少20%,中国的饲料需求以及大豆进口量也将远远低于早先预期。(来源:cofeed)

有色产业链

1、国家统计局周四公布,中国4月精炼铜产量同比增加1.5%至74万吨,1-4月累计产量299万吨,同比增7.3%。锌产量同比下降0.4%报46.5万吨。(来源:国家统计局)

2、美国内政部周三续期了明尼苏达州边界水域独木舟区荒野附近的两份租约,这是将该地区向铜矿开采业开放的关键一步,旨在推动国内关键矿物的开采,同时减少进口以保护国家安全和经济,并且创造就业机会。(来源:SMM)

3、商务部:中国4月实际使用外资(FDI)金额93.4亿美元,同比增长2.8%;中国1-4月以人民币计非金融类对外直接投资同比增长3.3%。(来源:商务部)

4、ISMM数据显示,5月16日全国主要消费地区6063铝棒库存:佛山地区4.80万吨,无锡1.80万吨,常州0.85万吨,湖州1.15万吨,南昌0.76万吨,五地合计9.36万吨,相较于上周日减少0.29万吨。(来源:SMM)



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/17						
	现货价格			主力合 约价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	4100	4100	0.00%	3779	-321	1910
铁矿石	754	754	0.00%	689	-65	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2143.5	-57	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1375.5	-285	1909
玻璃	1302	1302	0.00%	1401	99	1909
动力煤	614	614	0.00%	598.8	-15	1909
沪铜	47670	48000	0.69%	47960	-40	1906
沪铝	14090	14180	0.64%	14360	180	1906
沪锌	21750	21920	0.78%	21385	-535	1906
橡胶	11350	11450	0.88%	12205	755	1909
豆一	3350	3350	0.00%	3536	186	1909
豆油	5250	5200	-0.95%	5480	280	1909
豆粕	2620	2620	0.00%	2737	117	1909
棕榈油	4290	4230	-1.40%	4492	262	1909
玉米	1880	1880	0.00%	1976	96	1909
白糖	5295	5300	0.09%	5163	-137	1909
郑棉	15599	15588	-0.07%	14285	-1303	1909
菜油	7000	7000	0.00%	7064	64	1909
菜粕	2230	2250	0.90%	2342	92	1909
塑料	8150	8150	0.00%	7795	-355	1909
PP	9030	9030	0.00%	8291	-739	1909
PTA	6630	6650	0.30%	5644	-1006	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3664	114	1906
甲醇	2330	2345	0.64%	2443	98	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。