

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-22）
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
MA1909	空	2500-2600	2620	2360	持有	19.05.20
EG1909	空	4440-4490	4500	4360	持有	19.05.21

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 中美贸易战烽烟再起, 华为被全面封锁, 华为作为国内科技的头牌企业, 在国内科技硬实力的贡献方面起到举足轻重的作用, 美国此招如同上甘岭战役的狂轰滥炸, 在6月1日关税落地前消息面风险极大, 场内主要是国家队与美方消息面的博弈, 仍然维持弱势震荡观点。 IF: 与IH相同, 弱势震荡。 IC: 在市场超跌的背景下, 华为概念持续活跃, 但目前基本面较好的科技蓝筹资金流出严重, 基本面派与游资分歧极大, 指数级别行情仍然难以出现, 观望为主。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	偏多	螺纹: 国内建筑钢材现货价格小幅回升, 三级螺纹HRB400至4100元/吨, 螺纹期现货价差较大促进期货拉涨修复贴水, 目前贴水181元/吨。4月钢厂产量数据依旧大增, 钢厂利润有所回落, 但仍有利润情况下产量维持高位, 后续季节性淡季仍将考验需求的持续性, 密切关注现货成交情况以及库存拐点。就成交量数据来看, 需求保持尚可, 未表现出明显的淡季特征, 库存降速得以保持, 在超预期房地产数据提振下, 短期需求端仍有韧性, 全国建筑钢材日成交数据尚可, 盘面有一定支撑。短期市场价格或随着到货成本的抬升而呈现震荡偏强态势运行, 需关注后续需求的可持续性。 铁矿: 供给方面, 淡水河谷另一矿场矿坑斜坡发生移动以及黑龙江逊克县翠宏山铁矿发生透水事故提振市场情绪。高炉电炉产能持续释放, 日均疏港量高位, 需求端对铁矿石价格构成利多。三大矿山发货量减少, 港口库存持续下降, 印证了需求的旺盛程度。在连续的上攻后, 铁矿主力合约上涨有所收敛, 预计后市铁矿价格依然以高位震荡偏多为主。 煤焦: 煤焦市场暂稳运行, 山西、河北、山东地区焦企普遍提涨100元/吨, 累计提涨300元/吨。需求支撑下多数焦企仍相对乐观, 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
	铁矿石	偏多	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	震荡	



			运行，仍有继续上涨可能性。
有色	铜	震荡	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 47800 元/吨，较前一交易日下跌 30 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:沪铝主力小幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 14280-14380 元/吨，较前一交易日下跌 10 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:沪镍主力合约上涨，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 99400 元/吨，较前一交易日价格上涨 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	豆粕:因天气因素美大豆播种面积超过早先预期，且美豆库存充足，加上南美大豆上市量增加，南美大豆已基本收割完毕，全球大豆供给充裕，但近期焦点在中美贸易紧张局势升级。国内进口大豆供给充裕，周压榨量突超高水平，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。另外，中美贸易摩擦升级令南美贴水上涨，及人民币离岸汇率大幅贬值，进口成本一度提高，不过猪瘟仍将持续影响豆粕后续需求，亦限制豆粕现货继续反弹空间。 油脂:南美大豆丰产且收割几乎完毕，美豆供应庞大，全球大豆供应更趋宽松。马来西亚棕榈油处于增产周期，库存仍然处于高位，斋月节后出口或表现不理想。中国油厂积极买入南美大豆，大豆原料基本充裕，油厂压榨量处于超高水平，豆油棕油处于累积库存的状态，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，一旦贸易战或中加再度缓和，油脂或将回归基本面继续回落。
	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:目前短期利空出尽。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，短期利好存在。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。
	沥青	偏空	甲醇:主要矛盾在于绝对价格偏低和供需转弱的矛盾，下游和库存的数据表现驱动向下，国内产量压力不大，进口方面需要关注船只到港情况，否则库存难去，价格难上。



能源 化工 品	橡胶	震荡	聚烯烃：短期成本端支撑非常强，石脑油和乙丙烯单体走强，但是比价估值二者中性偏高，长期面临投产压力，价格下移，短期价格风向标关注库存走势，风险在于油价和宏观。 PVC：电石价格仍在下调，生产利润在化工里偏高，得益于全年投产偏少，但是库存去化变慢，地产数据表现仍较乐观，短期供需仍有向上，但是价格已经不低。
	LLDPE	震荡偏空	
	PP	震荡	
	甲醇	震荡	
	PVC	震荡偏强	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、第一财经：为坚决遏制假借 PPP 合作增加地方政府隐性债务风险，近期财政部发文，要求各地财政部门在 6 月底前，完成入库 PPP 项目纳入政府性债务监测平台情况梳理核实工作。对于增加地方政府隐性债务的 PPP 项目，将从 PPP 项目库中清退出库，并中止实施或转为其他合法合规方式继续实施，其中继续实施的项目要做好隐性债务化解工作。（来源：wind）
- 2、央行公开市场周二重启逆回购操作，净投放 800 亿元，此前连续八日暂停逆回购操作。当日 Shibor 全线上涨，隔夜报 2.75% 上涨 16.55 个基点。（来源：wind）
- 3、财政部开展 2018 年度政府财务报告编制试点，涉及 40 个中央部门、全国 36 个省、自治区、直辖市、计划单列市。（来源：wind）
- 4、国务院任命郝鹏为国务院国资委主任、肖亚庆为国家市场监督管理总局局长。（来源：wind）
- 5、央行下调服务县域的农村商业银行人民币存款准备金率至农村信用社档次，5 月 15 日、6 月 17 日、7 月 15 日分三次调整到位。（来源：wind）
- 6、据北京商报，北京市财政局表示，经初步测算，2019 年北京减税降费规模将达到 1692 亿元，进一步降低企业成本，助力企业发展。（来源：wind）
- 7、人民日报：科技自立，时不我待。华为遭遇的“极限施压”再一次证明，中国不可能买来一个现代化，只有坚持科技自立，把关键技术、核心装备牢牢掌握在自己手中，才能从根本上保障国家经济安全，迈出高质量发展的铿锵步伐。自主创新的接力棒已握在我们手中。科技自立，时不我待；科技自立，机不可失！（来源：wind）

黑色产业链

- 1、5 月 20 日，市场传言“淡水河谷 Brucutu 矿区将于近期复产，法院已经批复淡水河谷复产，复产时间从本周四开始，但鉴于淡水河谷之前矿难，Brucutu 营业许可时间暂



定3个月。”为此，Mysteel 调研了相关机构了解到：Brucutu 矿区 1000 万吨干选产能确实将于近期开始复产，另外 2000 万吨湿选产能将继续处于关停状态。目前，淡水河谷官方尚未对此消息作出回应。（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、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）

4、【发改委价格监测中心：预计铁矿石价格三季度开始将逐步回落】今年以来，受到巴西矿难、市场需求恢复等多重因素推动，国内铁矿石价格出现大幅上涨。综合供需情况判断，短期内铁矿石价格仍将维持高位，预计三季度开始将逐步回落。（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、全国铁路投资仍在加速。前 4 月全国铁路固定资产投资完成逾 1600 亿元，同比增长 15%，较一季度提高 5 个百分点。据统计，今年一季度铁路投资完成 1012 亿元，同比增长 10%，为完成今年全年 8000 亿元的铁路投资目标任务奠定了坚实基础。（财联社）

7、5 月 20 日，郑合高铁、周口安钢产能置换项目现场推进会在沈丘召开。会前，部分与会人员统一由郑合高铁周口东站乘车至沈丘北站，沿途察看环保安保拆迁现场，并听取沿线县市区政府、管委会关于环保安保拆迁情况和高铁片区建设情况汇报，研究解决问题。会议透露，安钢产能置换项目选址拟定在沈丘县产业集聚区南园区东南部，位于石槽集乡境内。（我的钢铁网）

化工产业链

1、欧佩克及其减产同盟国将于周日在沙特阿拉伯举行的会议上讨论是否增加原油产量。在波斯湾面临 10 多年来从未出现过的紧张局势下努力平衡全球原油供应。据知情人士说，欧佩克正在考虑一项计划，允许各国在 12 月协议范围内灵活地开采更多石油。周日在沙特阿拉伯吉达举行的欧佩克市场监督委员会会议上将讨论协议签订国履行承诺情况，并分析市场形势，给 6 月份欧佩克例会提出建议。报道说，参与这次市场监督委员会的有沙特、俄罗斯、委内瑞拉或尼日利亚等几个主要产油国的代表。（资料来源：卓创资讯）

2、在美国向波斯湾派出航母后，两艘沙特油轮遭到破坏，一些美国官员指责伊朗为这起事件的幕后主使，而几天前胡赛组织声称对袭击沙特输油管道负责。沙特阿拉伯石油管道泵站遭袭后，沙特阿拉伯已经与胡赛组织发生军事对抗。（资料来源：卓创资讯）

3、中美贸易关系紧张加剧，担心全球经济增长减缓，主要股市下跌，美元汇率上升，打压了石油期货市场气氛。（资料来源：卓创资讯）

4、美国在线钻探油井数量连续两周减少，降至 2018 年 3 月以来的最低水平。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 5 月 17 日的一周，美国在线钻探油井数量 802 座，比前周减少 3 座；比去年同期减少 42 座。（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-20日马来西亚棕榈油产量比4月份同期降10.13%，单产降12.5%，出油率增0.45%。(来源：cofeed)
- 2、独立检验公司 AmSpec Agri Malaysia 周二公布的数据显示，马来西亚5月1-20日棕榈油出口量为969,767吨，较4月1-20日出口的892,477吨增加8.7%。(来源：cofeed)
- 3、巴西商贸部：截至5月17日当月(共12个工作日)，巴西共装出大豆613.7万吨，大豆日均装运由前周的54万吨降至51.1万吨/日，仍高于前月的48万吨/日，但不及去年5月的58.8万吨/日；装出豆粕94.2万吨，日均装运7.9万吨，前月7.3万吨/日，去年5月7.9万吨/日。(来源：cofeed)
- 4、据彭博社等媒体报道，加拿大大豆协会成员接到中国进口商的通知，两船加拿大大豆正在中国港口等待接受多项植物病原体检测。这意味着中加外交以及贸易争端正在扩展到油菜籽之外的商品。(来源：cofeed)

有色产业链

- 1、翔鹭钨业、中钨高新等相关企业负责人参加了中国钨业协会会议。会议主要议题是：分析钨市场供需形势，研究加强行业自律、建立信息交流沟通机制，推进钨行业供给侧结构性改革。会议一致同意，与会钨企业(集团)共同维护钨原料市场的供应秩序，今年钨精矿产量减产不低于10%。(来源：SMM)
- 2、国际铜业研究组织(ICSG)周一称，今年前两个月，全球矿山铜产量下滑，精炼铜需求则持稳。ICSG在月报中发布的初步数据显示，1-2月全球矿山铜产量同比下滑1.8%。两大产铜国智利和印尼的跌幅显著，其中印尼铜精矿产量同比锐减50%。1-2月全球精炼铜产量不变，中国增产幅度被智利15%的减产幅度所抵消。(来源：SMM)
- 3、国际铝业协会(IAI)周二公布的数据显示，4月全球(不包括中国)原铝日均产量继续回落至70400吨，为2017年10月以来最低。4月全球(不包括中国)原铝产量下滑至211.3万吨。(来源：SMM)
- 4、为了预防 Gongo Soco 铁矿北部斜坡可能发生的滑坡，淡水河谷暂停了位于 Sabará 和 Barão de Cocais 两地之间 Belo Horizonte 线路的货运服务。公司表示，还没有任何技术因素能表明 Gongo Soco 铁矿北坡会发生滑坡，也不能表明这会触发 1.5 公里外的 Sul Superior 大坝出现溃坝事故。(来源：SMM)



四、现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/22						
	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%	3891	-209	1910
铁矿石	754	754	0.00%	717.5	-37	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2305	105	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1387	-273	1909
玻璃	1302	1302	0.00%	1398	96	1909
动力煤	614	614	0.00%	595.4	-19	1909
沪铜	47670	48000	0.69%	47440	-560	1906
沪铝	14090	14180	0.64%	14200	20	1906
沪锌	21750	21920	0.78%	20915	-1005	1906
橡胶	11350	11450	0.88%	12220	770	1909
豆一	3350	3350	0.00%	3600	250	1909
豆油	5250	5200	-0.95%	5472	272	1909
豆粕	2620	2620	0.00%	2802	182	1909
棕榈油	4290	4230	-1.40%	4464	234	1909
玉米	1880	1880	0.00%	1999	119	1909
白糖	5295	5300	0.09%	5117	-183	1909
郑棉	15599	15588	-0.07%	13905	-1683	1909
菜油	7000	7000	0.00%	7051	51	1909
菜粕	2230	2250	0.90%	2419	169	1909
塑料	8150	8150	0.00%	7980	-170	1909
PP	9030	9030	0.00%	8427	-603	1909
PTA	6630	6650	0.30%	5604	-1046	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3638	88	1906
甲醇	2330	2345	0.64%	2516	171	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。