

**新世纪期货盘前交易提示（2019-5-27）**
**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	5390-5440	5360	5100	持有	19.05.23
p909	空	4400-4450	4470	4000	持有	19.05.23
oi1909	空	7010-7060	7095	6700	持有	19.05.23
PP1909	多	8150~8220	8120	8400	新开	19.05.27

**二、市场点评**

股指	IH	震荡	IH: 大盘未出现突破确认趋势的情况下, 消息面对当天行情影响较大, 企业基本面等因素对短期行情影响较小, 方向难判断, 维持弱势震荡观点, 观望为主。
	IF	震荡	IF: 与 IH 相同, 弱势震荡。
	IC	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。
黑色产业	螺纹	震荡偏多	螺纹: 国内建筑钢材现货价格小幅回落, 三级螺纹 HRB400 回落 20 元/吨至 4090 元/吨, 螺纹期现货价差较大促进期货拉涨修复贴水, 目前基差收敛至 201 元/吨。五月唐山环保限产, 钢厂长流程高炉开工率和产能利用率在前周下降后又有所上升; 上周全国高炉检修限产量环比有所下降, 供应依旧高位。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。但是在进入六月梅雨季节后, 表观需求即将进入季节性淡季, 在供给高位的情况下, 预计将对钢材现货产生一定压力, 需关注后续需求的可持续性。
	铁矿石	偏多	铁矿: 供应端来看, vale 矿难事件的影响已经在铁矿石发货量上体现, 澳洲巴西铁矿总发货量环比上周有所回升, 环比上升 127.7 万吨, 五月铁矿整体发货量不及去年。高炉电炉产能持续释放, 日均疏港量高位, 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。铁矿石港口库存也出现连续下降, 这对铁矿石价格构成支撑。成材高产量带动对炉料的高需求, 叠加铁矿石供需平衡偏紧的基本面, 矿价维持偏强走势。
	焦炭	偏多	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
	动力煤	震荡	



			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。
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 46800 元/吨，较前一交易日下跌 780 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 14200-14300 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 98000 元/吨，较前一交易日价格下跌 800 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或将超过早先预期，且美豆库存充足，加上南美大豆上市量增加，全球大豆供给充裕，但近期焦点在中美贸易摩擦升级以及中加关系进一步紧张。南美大豆压榨仍有利可图，中国买家继续采购南美大豆，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。油厂暂无豆粕库存压力，挺价意愿较强，中美贸易摩擦继续升级，豆粕则继续反弹，反之，中美出现明显缓，豆粕则回归基本面继续下跌。
	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	油脂:南美大豆丰产且大量上市，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，库存高位，出口增速出现放缓迹象，产量降幅也逐渐收窄，利空马盘。中美贸易担忧持续，中加关系也未能得到改善，中短期国内加拿大菜油及菜籽进口仍将不畅通，有利于减轻油脂市场压力。不过，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，油脂供应压力较大，同时目前油脂仍处于季节性需求淡季，油脂或将震荡偏弱运行。
	原油	震荡	原油:原油受市场情绪影响及自身短期利空影响，大幅下行。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。



能源 化工 品	LLDPE	震荡偏多	甲醇：主要矛盾在于绝对价格偏低和供需转、偏弱的矛盾，短期关注进口货源压力，库存去化表现缓慢，价格难上，但绝对价格偏低。 聚烯烃：短期成本端支撑非常强，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。
	PP	震荡偏多	
	甲醇	震荡	PVC：在 PVC 供给增长率 3.5%左右情况下，需求受到中美贸易影响地板出口进而使得 PVC 会进入一个供需双弱的格局，电石的下滑使得成本端支撑减弱，以及库存去化减慢可采取轻仓试空。
	PVC	震荡偏弱	

### 三、重点品种产业链资讯热点

#### 宏观

- 1、国家主席习近平向 2019 中国国际大数据产业博览会致贺信称，中国高度重视大数据产业发展，愿同各国共享数字经济发展机遇，通过探索新技术、新业态、新模式，共同探寻新的增长动能和发展路径。（来源：wind）
- 2、工信部部长苗圩表示，工信部将引导推进云计算、大数据、人工智能、区块链等技术的融合创新，鼓励龙头企业建设大数据平台。（来源：wind）
- 3、央行、银保监会新闻发言人就接管包商银行问题答记者问时表示，接管后将通过提供流动性支持、及时调拨充足现金、确保支付系统运行通畅等措施，保持包商银行正常经营。央行将关注中小银行流动性状况，加强市场监测，综合运用公开市场操作等多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，维护货币市场利率平稳运行。（来源：wind）
- 4、中国贸促会会长高燕就美对我新一轮加征关税影响答记者问称，美方经济霸凌行为严重践踏多边贸易规则；中国将保持战略定力，坚定不移办好自己的事情，推动中国经济在高质量发展轨道上行稳致远。（来源：wind）
- 5、深圳市副市长王立新表示，每年拿出 1/3 的财政科技专项资金用于基础研究，今年投入在基础研究方面会超过 40 个亿；在境外人才引进政策方面，来粤港澳大湾区工作的短缺人才将享受 15%的个人所得税减免优惠。（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、经济预测公司牛津经济(Oxford Economics)周四警告称，疲软的原油需求似乎正在从发达国家蔓延到发展中国家。牛津大学(Oxford)在一份研究报告中表示：“令人意外的是，中国 3 月份柴油需求严重滑坡。我们目前预测今年石油需求将增长 4%，但这是推测在 2019 年剩余时间石油需求将显著增长。”(资料来源：卓创资讯)

2、Energy Aspects 的 Riccardo Fabiani 称，预计沙特将不会填补伊朗和委内瑞拉的大部分供应缺口，未来几个月石油期货料再度跃升。预计布伦特原油和西得克萨斯州轻质原油将从目前的每桶 70.50 美元和 61 美元分别上涨至每桶 83 美元和 73 美元。沙特不担心马上出现石油紧张，他们更担心过早增加供应会失去对油价的控制权，进而引发螺旋式下跌。(资料来源：卓创资讯)

3、美中贸易紧张局势升级后，投资者担心贸易战减缓全球经济增长，最新公布的美国、欧洲和日本的经济数据显示不如预期强劲。数据显示，美国 5 月 Markit 制造业 PMI 初值实际录得 50.60，远不及预期值 52.70 和前值 52.60。强化了市场对于美国制造业放缓的忧虑。(资料来源：卓创资讯)

4、出于对需求担忧，周四石油市场遭遇 2019 年年内最大的跌幅。外汇报价商 CMC Markets 的 Michael Hewson 说，石油市场确实低估了贸易争端这么快就失控。去年第四季度油价下跌后，今年年初开始油价反弹，这是因为曾经预测中美能达成贸易协议。许多人都认为，国际间紧张形势升级可能会损害全球石油需求。(资料来源：卓创资讯)

5、德国商业银行的卡斯滕·弗里奇认为，周四油价大幅下跌与石油市场没有任何特别的关系。这是由金融市场的常规风险避险导致的，在美国发布令人失望的制造业指数后，石油市场气氛恶化。Fritsch 表示，油价下跌使得沙特阿拉伯不太可能提高产量，这意味着油价在不久的将来会反弹。(资料来源：卓创资讯)

### 农产品产业链

1、投机基金在芝加哥期货交易所(CBOT)豆粕期货以及期权部位持有净空单 35,014 手，比一周前减少 4,619 手。(来源：cofeed)



- 2、今年美国玉米和大豆播种进度创下史上最慢纪录，过去一周芝加哥的大豆以及玉米期货价格上涨。ED&F Man Capital 的资深分析师查理·赛纳廷格说，今年美国玉米播种面积将损失 400 万英亩，大豆播种面积将保持稳定。（来源：cofeed）
- 3、一项调查显示，印尼 4 月棕榈油产量料环比增长，但出口量预计下滑。根据调查，印尼 4 月棕榈油产量料增至 442 万吨，高于 3 月的 395 万吨。印尼 4 月棕榈油出口量料为 291 万吨，较前月小幅下滑。国内消费量预计为 140 万吨，低于 3 月的 151 万吨。（来源：cofeed）
- 4、阿根廷布宜诺斯艾利斯谷物交易所对大豆和玉米产量的预估维持在 5600 万吨和 4800 万吨，和上周不变。（来源：cofeed）

### 有色产业链

- 1、中国海关总署周四公布的数据显示，中国 4 月废金属进口环比增 40%，至 350,000 吨，为自 2018 年 12 月以来最高月度进口水平。中国将从 7 月 1 日起限制高等级废金属的进口，此前国内已从今年初限制低等级原材料的进口，这也是禁入“洋垃圾”举措的一部分。海关数据还显示，中国 4 月废铜进口量为 170,000 吨，较 3 月的 100,000 吨增加 70%。（来源：海关总署）
- 2、作为全省百大项目之一，黑龙江紫金铜业公司铜冶炼项目，占地面积 42 万平方米，总投资约 40 亿元，其中固定资产投资 23 亿元。017 年 5 月开工建设，计划今年 8 月底实现投产。达产后，可年产阴极铜 15 万吨，将对齐齐哈尔市延长铜产业加工链条，促进金属新材料产业和全市经济社会跨越发展起到重要推动作用。（来源：SMM）
- 3、据 SMM 了解，山西华圣铝业剩余 15 万吨产能于 5 月 7 日开始陆续关停，原计划 5 月 7 日停槽 4 台，5 月 8 日起每天停槽 10 台，直至停完。据 SMM 了解截至今日 5 月 23 日，华圣剩余 20 台左右电解槽仍在陆续关停，预计明日全停。该厂 22 万吨电解铝指，其中 3 万吨置换给内蒙古华云新材料，19 万吨置换给云铝鹤庆溢鑫铝业。（来源：SMM）
- 4、SMM 数据显示，5 月 23 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 3.68 万吨，无锡 1.60 万吨，常州 0.79 万吨，湖州 0.90 万吨，南昌 1.00 万吨，五地合计 7.97 万吨，相较于上周日减少 1.39 万吨。（来源：SMM）



#### 四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/27						
	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	4110	4090	-0.49%	3874	-216	1910
铁矿石	810	812	0.27%	749	-63	1909
焦炭	2300	2300	0.00%	2305	5	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1401	-259	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1410	67	1909
动力煤	612	610	-0.33%	588.2	-22	1909
沪铜	46800	47060	0.56%	47100	40	1906
沪铝	14170	14240	0.49%	14285	45	1906
沪锌	21270	21100	-0.80%	20645	-455	1906
橡胶	11400	11450	0.44%	11730	280	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3573	123	1909
豆油	5200	5200	0.00%	5356	156	1909
豆粕	2820	2820	0.00%	2773	-47	1909
棕榈油	4300	4300	0.00%	4366	66	1909
玉米	1940	1960	1.03%	2005	45	1909
白糖	5330	5330	0.00%	4994	-336	1909
郑棉	14703	14621	-0.56%	13555	-1066	1909
菜油	7100	7100	0.00%	7026	-74	1909
菜粕	2400	2400	0.00%	2410	10	1909
塑料	8050	8050	0.00%	7750	-300	1909
PP	8830	8830	0.00%	8214	-616	1909
PTA	5680	5550	-2.29%	5320	-230	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3420	-130	1906
甲醇	2390	2345	-1.88%	2425	80	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。