

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-28）
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 | 持有 | 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 | 螺纹钢 | 震荡偏多 | 螺纹钢: 国内建筑钢材现货价格小幅回落, 三级螺纹钢 HRB400 继续回落 20 元/吨至 4070 元/吨, 螺纹钢期现货价差较大促进期货拉涨修复贴水, 目前基差收敛至 228 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, 前期多单继续持有, 未入场者追高需谨慎。 |
| | 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:沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 47100 元/吨，较前一交易日上涨 90 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 14410-14510 元/吨，较前一交易日上涨 140 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 101200 元/吨，较前一交易日价格上涨 3200 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 | 震荡偏弱 | 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: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，多头情绪减弱。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、郭树清：中美经贸摩擦升级对我国金融市场冲击有限，目前市场心态恢复稳定，不再盲目恐慌；人民币汇率短期波动是正常的，长期来看，我国经济基本面决定了人民币不可能持续贬值，投机做空人民币必然遭受巨大损失；当前我国经济基本面总体向好，为金融市场稳定提供了最重要的支撑；我国宏观杠杆率保持稳定，影子银行等高风险因素正在得到化解。（来源：wind）
- 2、中国 4 月规模以上工业企业实现利润总额 5153.9 亿元，同比下降 3.7%，3 月为同比增长 13.9%。1-4 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 18129.4 亿元，同比下降 3.4%。（来源：wind）
- 3、统计局：4 月起实施增值税税率下调，导致 4 月部分工业产品需求在 3 月提前释放，加之同期基数较高，4 月规模以上工业企业利润同比下降 3.7%，与 3 月相比波动较大；从平均增速看，3、4 两月利润平均增长 5.0%。（来源：wind）（来源：wind）
- 4、央行开展 800 亿元逆回购操作，因周一无逆回购到期，当日实现净投放 800 亿元。Shibor 全线走高，隔夜报 2.6660% 上涨 32.4 个基点。（来源：wind）
- 5、财政部公布，1-4 月，国有企业利润总额 11244.7 亿元，同比增长 12.6%。其中，中央企业利润总额 7749.4 亿元，同比增长 11.8%；地方国有企业利润总额 3495.3 亿元，同比增长 14.4%。4 月末，国有企业资产负债率 64.3%，降低 0.2 个百分点。1-4 月，房地产、建筑、石油等行业利润增长较快。（来源：wind）
- 6、雄安新区组织召开专门会议，要求全面妥善解决农村停建住房问题，对已明确拆迁村庄内的停建户发放住房补助，停建住房给予补偿后拆除，下一步将针对房地产开发项目、产业类停建项目、政府投资类停建项目、户口迁入等，出台具体配套政策。（来源：wind）
- 7、自然资源部：将加快《全国国土空间规划纲要》和《长江经济带国土空间规划》编制工作，保障各类空间开发保护活动有规可依。（来源：wind）
- 8、发改委：新一轮成品油调价窗口 5 月 27 日 24 时开启，汽油、柴油每吨均上调 50 元。（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、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示，5月1日-25日马来西亚棕榈油产量比4月份同期降4.72%，单产降6.46%，出油率增0.33%。(来源：cofeed)
- 2、森那美：印度不会减少进口马来西亚棕榈油。作为全球最大的棕榈油种植园企业，森那美种植园公司(Sime Darby Plantation Bhd)认为印度从马来西亚进口的棕榈油数量不会减少，尽管有一份报告称印度可能减少海外进口。(来源：cofeed)
- 3、截至5月22日，阿根廷大豆收获进度达到85%，上周为76.7%。在占到全国大豆播种面积76%的阿根廷中部地区，大豆收获工作几乎接近结束。(来源：cofeed)
- 4、据中国海关总署发布的数据显示，2019年4月份中国进口的美国大豆数量继续增长，从巴西进口的大豆数量大幅飙升。2019年4月份中国进口大豆764万吨，比3月份提高11%，因为中国从4月1日起削减农产品增值税，促使买家将一些原本可能3月份到货的大豆推迟到4月份到货。4月份中国进口美国大豆175万吨，比3月份的151万吨提高15.9%。(来源：cofeed)

有色产业链

- 1、作为黑龙江全省百大项目之一，坐落于齐齐哈尔市富拉尔基区西南部金属新质料工业园内的黑龙江紫金铜业公司铜冶炼项目，是凭据黑龙江省资源工业政策，配套黑龙江多宝山铜业股份有限公司建设的冶炼公司。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。2017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。(来源：SMM)
- 2、5月27日，SMM统计国内电解铝社会库存(含SHFE仓单)：上海地区25.9万吨，无锡地区44.3万吨，杭州地区10.1万吨，巩义地区8.8万吨，南海地区25.3万吨，天津5.5万吨，临沂1.1万吨，重庆2.4万吨，消费地铝锭库存合计123.4万吨，比上周四减少4.8万吨。(来源：SMM)
- 3、中国铝土矿进口量在4月份达到创纪录水平，根据中国海关总署的数据，铝土矿总进口量从3月份的903万吨上升至977万吨，增加8%。(来源：中国海关总署)
- 4、永城市应急管理局发布公告称：河南神火集团铝厂电解铝四车间于2019年5月26日下午18:03左右，发生一起火灾，现火势已得到有效控制，无人员伤亡，火灾原因正在调查中。据SMM了解，神火集团河南地区共92万吨电解铝产能指标，其中2万吨置换给内蒙古锦联，剩余90万吨产能指标已全部置换至云南神火，此前永城厂区运行22万吨，受此事件影响或将全部停产。(来源：SMM)



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

| 2019/5/28 | | | | | | |
|-----------|-------|-------|---------|--------|-------|--------|
| | 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 | 4090 | 4070 | -0.49% | 3859 | -211 | 1910 |
| 铁矿石 | 812 | 823 | 1.34% | 767.5 | -55 | 1909 |
| 焦炭 | 2300 | 2300 | 0.00% | 2273.5 | -27 | 1909 |
| 焦煤 | 1660 | 1660 | 0.00% | 1399.5 | -261 | 1909 |
| 玻璃 | 1343 | 1343 | 0.00% | 1391 | 48 | 1909 |
| 动力煤 | 610 | 608 | -0.33% | 587.8 | -20 | 1909 |
| 沪铜 | 47060 | 47150 | 0.19% | 47220 | 70 | 1906 |
| 沪铝 | 14240 | 14360 | 0.84% | 14295 | -65 | 1906 |
| 沪锌 | 21100 | 21200 | 0.47% | 21080 | -120 | 1906 |
| 橡胶 | 11450 | 11400 | -0.44% | 11845 | 445 | 1909 |
| 豆一 | 3450 | 3450 | 0.00% | 3606 | 156 | 1909 |
| 豆油 | 5200 | 5200 | 0.00% | 5380 | 180 | 1909 |
| 豆粕 | 2820 | 2820 | 0.00% | 2825 | 5 | 1909 |
| 棕榈油 | 4300 | 4320 | 0.47% | 4392 | 72 | 1909 |
| 玉米 | 1960 | 1960 | 0.00% | 2000 | 40 | 1909 |
| 白糖 | 0 | 5270 | #DIV/0! | 4952 | -318 | 1909 |
| 郑棉 | 14621 | 14609 | -0.08% | 13525 | -1084 | 1909 |
| 菜油 | 7100 | 7150 | 0.70% | 7067 | -83 | 1909 |
| 菜粕 | 2400 | 2410 | 0.42% | 2475 | 65 | 1909 |
| 塑料 | 8050 | 8050 | 0.00% | 7770 | -280 | 1909 |
| PP | 8830 | 8830 | 0.00% | 8175 | -655 | 1909 |
| PTA | 5550 | 5620 | 1.26% | 5436 | -184 | 1909 |
| 沥青 | 3550 | 3550 | 0.00% | 3408 | -142 | 1906 |
| 甲醇 | 2345 | 2350 | 0.21% | 2430 | 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。