

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 5 月 29 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-29）

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: 消息面 4 月工业利润走弱, 包商银行事件掀起了新一轮的金融监控, 总体看实体经济还在寻底, 但包商银行事件可能是银行体系融资链断裂的冰山一角, 注意城商行整体风险。目前 IH 贴水严重, 预计大盘会完成一次补缺动作, 严防风险。
	IF	看空	IF: 与 IH 相同, 短期贴水严重很可能指数完成一次跳水修复。
	IC	看空	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	螺纹: 国内建筑钢材现货价格小幅回落, 三级螺纹 HRB400 继续回落 20 至 4070 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 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, 短期需求有所回落, 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, 关注后续需求的可持续性。
	铁矿石	高位盘整	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, 但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, 港口库存也出现连续下降, 需求端对铁矿石价格构成利多。成材高产带动对炉料的高需求, 矿价维持偏强走势, 前期多单考虑盈利离场, 做空者需谨慎。
	焦煤	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
	焦炭	偏多	

	动力煤	震荡	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。
有色	铜	震荡	铜：沪铜主力合约下跌，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 47250 元/吨，较前一交易日上涨 150 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：沪铝主力小幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 14360-14460 元/吨，较前一交易日下跌 50 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。 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 100800 元/吨，较前一交易日价格上涨 400 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。
	铝	反弹	
	镍	震荡	
	锌	震荡	
	大豆	震荡	
农产品	豆粕	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。 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。
	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	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。
	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

能源化工品	PP	震荡偏多	油价和宏观。 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。
	甲醇	震荡	
	PVC	震荡偏弱	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

1. 国务院发布推进国家级经济技术开发区创新提升打造改革开放新高地的意见。意见指出, 地方人民政府可依法、合规在外商投资项目前期准备等方面给予支持, 支持区内企业开展上市、业务重组等; 支持地方人民政府对有条件的国家级经开区开发建设主体进行资产重组、股权结构调整优化, 引入民营资本和外国投资者; 积极支持符合条件的国家级经开区开发建设主体申请首次公开发行股票并上市。(来源: wind)
2. 国务院副总理胡春华强调, 中国扩大开放的一系列措施正在加速落地, 包括服务业在内的各领域开放不断取得新突破。中国还将进一步压减外商投资准入负面清单, 实行高水平的贸易和投资自由化便利化政策, 制定外商投资法配套法规和实施细则, 营造国际一流的服务业发展环境。(来源: wind)
3. 发改委有关负责人就稀土产业发展相关问题答记者问: 一方面坚持稀土资源优先服务国内需要的原则; 另一方面也愿意满足世界各国对于稀土资源的正当需求; 如果有谁想利用我们出口稀土所制造的产品, 反用于遏制打压中国的发展, 那么我想赣南原中央苏区人民、中国人民都会不高兴的。(来源: wind)
4. 发改委再发涉金融领域黑名单, 含非法集资个人 150 人。2019 年以来, 发改委已发布 6 个批次涉金融领域黑名单, 合计 2403 个严重失信市场主体。(来源: wind)
5. 据央行主管金融时报, 对于市场关注的包商银行在银行间市场的质押式回购业务履约问题, 经多方渠道了解, 双方可正常履约, 不受影响。(来源: wind)
6. 据上证报, 多家券商提高科创板业务风险等级, 不合格不准开户。已有多家券商将科创板业务的风险等级由中等风险(R3)调整为中高风险(R4), 与之相对应, 投资者的最低风险承受能力也由稳健型(C3)提升为积极型(C4)。(来源: wind)

黑色产业链

- 1、2019 年 5 月 21 日消息, 作为此前 Gongo Soco 铁矿矿坑斜坡发生结构性偏移的预防性措施, VALE 官方宣布已暂停运营 Sabará 及 Barão de Cocais 两地间货运服务支线。(我的钢铁网)
- 2、据巴西当地新闻网站消息报道, VALE 宣布位于 Barão de Cocais 地区的 Gongo Soco 矿区一矿坑北部斜坡以每日 6-10 厘米速度下滑, 该速度接近此前对外公布的速度速度的两倍。该网站称, 上周四 VALE 宣布该矿区矿坑北部斜坡下滑速度为每日 3-4 厘米。据 Mysteel 了解, VALE 官网并未发布相关更新消息。(我的钢铁网)
- 3、5 月 24 日, 河北沧州黄骅港矿石港务有限公司发布“关于为深化执行“公转铁”政策申请调整火车疏港货物免堆期及火车疏港货物优先靠泊的议题”。据 Mysteel 获悉, 该政策主要为了鼓励贸易商采用火运疏港作业方式, 调整了港内的免堆期, 由原来的 60 天调为 120 天。(我的钢铁网)



4、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)

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、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、印尼贸易部称，印尼6月棕榈油出口关税和另一项关税敲定为零。(来源：cofeed)

2、路透社对分析师的调查显示，2018/19年度巴西大豆产量预计超过1.16亿吨，比早先调查的预测值高出0.6%。作为对比，巴西国家商品供应公司(CONAB)5月份预测2018/19年度巴西大豆产量为1.14313亿吨，高于4月份预测的1.13823亿吨，也高于上年产量1.19281亿吨。(来源：cofeed)



3、据德国汉堡的行业刊物油世界称，2018/19 年度（9 月至次年 8 月）全球大豆以及油菜籽供应过剩规模将超过预期。油世界将 2019 年 8 月底全球大豆期末库存数据上调 110 万吨，为 1.101 亿吨，比上年增加 1580 万吨。（来源：cofeed）

4、据 AccuWeather 公司的最新预测数据显示，2019 年美国玉米和大豆产量将会低于美国农业部的预期，也将低于 2018 年，因为多个主产区州持续多雨。（来源：cofeed）

有色产业链

1、5 月 25 日上午，金冠铜业分公司铜阳极泥资源综合利用项目竣工点火仪式在卡尔多炉厂房内举行。集团公司党委委员、股份公司党委书记、总经理蒋培进，集团公司总经理助理周俊参加点火仪式，并从取自双闪闪速炉和奥炉的火种上点燃了火炬。项目监理、设计和参建单位以及金冠铜业分公司领导及员工代表参加了点火仪式。（来源：SMM）

2、印度国有企业 Hindustan Copper Ltd (HCL)周一公布了 2019-2020 财年的业绩目标。公司表示，2019-2020 财年铜产量目标为 515 万吨，较上一财年 412.2 万吨的铜产量同比增加 25%。公司还称本财年的铜产量目标是“符合公司 2000 万吨的铜年产量计划”。（来源：SMM）

3、海关数据显示，4 月中国金属硅出口量为 5.7 万吨，环比大幅减少 20.4%，同比减少 11.8%。（来源：中国海关总署）

4、Nicola Mining 公司于 5 月 27 日表示，位于加拿大不列颠哥伦比亚省南部 New Craigmont 铜矿项目开启，该项目的启动代表着 2019 年勘探计划已经提上日程。该项目包括 Craigmont 铜矿项目的前身。Craigmont 铜矿通过地下和露天开采，铜产量达到了 3,400 万吨，品位为 1.3%，是北美等级最高的铜矿之一。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/29						
	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	4070	4060	-0.25%	3824	-236	1910
铁矿石	823	858	4.23%	742	-116	1909
焦炭	2300	2300	0.00%	2233	-67	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1381	-279	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1384	41	1909
动力煤	608	604	-0.66%	583	-21	1909
沪铜	47150	47300	0.32%	46990	-310	1906
沪铝	14360	14310	-0.35%	14290	-20	1906
沪锌	21200	21600	1.89%	21090	-510	1906
橡胶	11400	11550	1.32%	12075	525	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3614	164	1909
豆油	5200	5200	0.00%	5410	210	1909
豆粕	2820	2900	2.84%	2863	-37	1909
棕榈油	4320	4320	0.00%	4430	110	1909
玉米	1960	1960	0.00%	1991	31	1909
白糖	5270	5270	0.00%	4951	-319	1909
郑棉	14609	14596	-0.09%	13630	-966	1909
菜油	7150	7150	0.00%	7038	-112	1909
菜粕	2410	2420	0.41%	2475	55	1909
塑料	8050	8050	0.00%	7890	-160	1909
PP	8830	8830	0.00%	8332	-498	1909
PTA	5620	5645	0.44%	5442	-203	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3412	-138	1906
甲醇	2350	2350	0.00%	2445	95	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。