

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-30）
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	已止损	19.05.30
p909	空	4400-4450	4470	4000	已止损	19.05.30
oi1909	空	7010-7060	7095	6700	已止损	19.05.30

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	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。
黑色产业	螺纹钢	震荡	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30至4030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205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: 焦炭市场整体继续呈偏强态势, 山西长治、晋中地区部分焦企开始第四轮提涨100元/吨, 下游暂无回复。目前焦企订单、出货情况较好, 需求良好支撑下焦企心态依旧良好; 钢厂方面, 个别钢厂焦炭库存偏低, 整体因近期原料价格上涨, 钢厂利润被压缩, 抵触情绪将逐渐增强; 港口方面, 日照港163增1, 青岛港267增2, 港口总库存维持高位, 报价有继续上涨; 环保方面, 山西地区仍暂无具体政策出台, 近期环保督察组活动频繁, 焦企生产有受小幅影响, 整体开工与前期基本持平。综合来看, 预计短期焦炭市场仍稳中偏强运行。
	焦炭	偏多	
	动力煤	震荡	



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 47090 元/吨, 较前一交易日下跌 210 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	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 14270-14370 元/吨, 较前一交易日下跌 90 元/吨。持货商出货积极, 下游企业接货意愿下降, 市场观望气氛加剧。建议多单减仓。
	镍	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 99200 元/吨, 较前一交易日价格下跌 1600 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。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>豆粕: 美豆结转库存创新高, 南美大豆丰产上市, 全球大豆供应庞大, 国内大豆原料充足, 油厂压榨量仍处于较高水平, 中下游基本已集中备货, 需要时间消化, 且非洲猪瘟还在蔓延, 这些都不利于豆粕价格。不过, 中美贸易摩擦持续, 又逢美国大豆部分产区出现大幅降雨, 如果过量降雨继续拖慢美豆播种进度, 会加大后面美豆产量受损的几率, 美豆产区天气炒作急剧升温, 使得美豆出现暴涨。再加上南美大豆升水以及人民币贬值进一步抬升了国内大豆进口成本, 另外, 豆菜粕价差处 5 年低位, 豆粕替代杂粕比例增加, 弥补了部分非洲猪瘟导致的猪料需求减量, 豆粕强势反弹, 但豆粕短期炒作过高, 暂时观望, 后期只要天气炒作继续, 中美中加不缓和, 上方还有空间, 否则回归基本面。</p> <p>油脂: 美豆结转库存创新高, 南美大豆丰产上市, 全球大豆供应庞大。不过, 美国中西部地区泥泞的土地以及预计更多降雨将导致农户缩减大豆种植面积, 使得市场开始爆炒美豆天气。中美贸易战持续带动南美大豆升贴水大涨, 再加上人民币贬值, 这些都提升国内大豆进口成本, 国内部分油厂豆粕或豆油胀库停机增加, 豆油棕榈油库存暂止升小降, 但库存仍处于高位, 基本面依旧偏空。在美豆天气市炒作急剧升温背景下, 国内油脂基本面利空将暂时被掩盖, 预计短线油脂行情将震荡, 一旦天气恢复, 贸易摩擦缓和, 油脂还会回归基本面。</p>
	豆粕	反弹	
	豆油	反弹	
	棕榈油	震荡	
	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, 风险在于油价和宏观。
	PP	震荡偏多	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。

能源化工品	甲醇	震荡
	PVC	震荡偏弱

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中央全面深化改革委员会第八次会议指出，统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定，发挥国家发展规划的战略导向作用，健全财政、货币、就业、产业、区域等经济政策协调机制，保持经济运行在合理区间。会议强调，一些重大试点任务，要抓紧时间，倒排工期，早出成果。（来源：wind）
- 2、全面深化改革委员会第八次会议审议通过《关于创新和完善宏观调控的指导意见》《关于在山西开展能源革命综合改革试点的意见》《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》《关于加强创新能力开放合作的若干意见》《关于治理高值医用耗材的改革方案》《关于改革完善体制机制加强粮食储备安全管理的若干意见》《关于完善建设用地使用权转让、出租、抵押二级市场的指导意见》等。（来源：wind）
- 3、国务院常务会议：进一步促进社区养老和家政服务业加快发展，放宽准入，引导社会力量广泛参与社区养老服务，鼓励本科和职业院校开设家政服务专业，开展“家政培训提升行动”；加大对养老、托幼、家政等社区家庭服务业的税费政策优惠，从今年6月1日起至2025年底，对提供社区养老、托育、家政相关服务的收入免征增值税，并减按90%计入所得税应纳税所得额，研究完善增值税加计抵减政策，进一步支持生活服务业发展。（来源：wind）
- 4、国务院办公厅转发《关于深化公共资源交易平台整合共享的指导意见》。意见提出，对于全民所有自然资源，特许经营权，农村集体产权等资产股权，排污权、碳排放权、用能权等环境权，要健全出让或转让规则，引入招标投标、拍卖等竞争性方式，完善交易制度和价格形成机制，促进公共资源公平交易、高效利用。有条件的地方可开展医疗药品、器械及耗材集中采购。（来源：wind）
- 5、央行于5月24日成立100亿元的存款保险基金管理有限责任公司。经营范围包括：进行股权、债权、基金等投资；依法管理存款保险基金有关资产等。（来源：wind）
- 6、央行公开市场开展2700亿元7天期逆回购操作，周三有200亿元逆回购到期，净投放2500亿元。当天Shibor远期品种上行，短期品种下行，其中隔夜品种下行26.9bp。（来源：wind）
- 7、商务部：下一步还将开展智能制造、生物医药、数字经济及装备制造等方面的产业研究；积极支持国家级经开区集聚、集约、集群发展先进制造业，会同有关部门共同实施先进制造业集群培育行动。（来源：wind）
- 8、经济参考报头版刊文称，供应链金融是依托供应链运营开展金融业务，有助于优化产业资金流，缩短现金流周期，并增强中小企业信用。对供应链金融，应正确认识，完善政策，积极稳妥发展。（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、联合国世界气象组织(WMO)称，今年 6 月到 8 月期间出现厄尔尼诺天气的几率为 60 到 65%，但是不太可能出现强厄尔尼诺天气。(来源：Cofeed)



- 2、巴西商贸部：截至5月24日当月(共17个工作日)，巴西共装出大豆823.95万吨，大豆日均装运由前周的51.14万吨降至48.47万吨/日，仍高于前月的47.95万吨/日，但不及去年5月的58.83万吨/日；装出豆粕141.02万吨，日均装运8.3万吨，前月7.25万吨/日，去年5月7.87万吨/日。(来源：Cofeed)
- 3、ADM公司总裁Juan Ricardo Luciano在电话会议上表示，非洲猪瘟将造成中国生猪产量减少20%至30%。这相当于美国的产量规模。中国生猪存栏量急剧下滑，已经造成豆粕需求及压榨下滑减少。(来源：Cofeed)
- 4、美国农业部(USDA)昨日在每周作物生长报告中公布称，截至5月26日当周，美国大豆种植率为29%，逊于市场平均预估值值的31%，此前一周为19%，去年同期为74%，五年均值为66%。(来源：Cofeed)
- 5、阿根廷周三举行全国性罢工，抗议总统毛里西奥·马克里领导的紧缩措施，罢工使该国的航空服务陷入停滞，并导致主要谷物港口工作停止。(来源：Cofeed)

有色产业链

- 1、Auroch Minerals为拓展公司在西澳大利亚的业务，近期正拟议收购位于Kalgoorlie附近，Minotaur Exploration公司旗下的Saints和Leinster镍矿项目。Saints和Leinster镍矿位于西澳大利亚镍储量最丰富的绿岩带之一，是高质量的硫化镍项目，具有巨大的勘探潜力，但目前尚未得到充分的开发利用。(来源：SMM)
- 2、据SMM统计，4月中国进口阳极铜总量共计6.4万吨，环比增加19.7%，同比减少6.8%。1-4月累计进口阳极铜25.26万吨，累计同比减少10.6%。(来源：SMM)
- 3、据海关数据显示，4月镍铁进口量环比增49.7%至145531吨，较3月增加48315吨，其中4月印尼镍铁进口量为95457吨，较3月增加41025吨，占总增量的约84.9%。据SMM了解，环比较3月大增主要是3月印尼镍铁进口因不锈钢反倾销和进口经济性的原因导致大减，4月镍铁进口总量较2月环比增2.6%，4月印尼镍铁进口量较2月环比减2.1%。(来源：中国海关总署)
- 4、巴西当局已批准挪威海德鲁(Norsk Hydro)位于巴西的大型氧化铝厂Alunorte复产。Alunorte的产量将在两个月内达到其630万吨产能的75-85%，每年的铝供给达到200万吨左右。2019年全球氧化铝的产能仍将有较大幅度的上涨，或将使价格承压。除中国以外，2019年全球氧化铝产量预计较去年同期增加近400万吨。(来源：SMM)



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/30						
	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	4060	4030	-0.74%	3812	-218	1910
铁矿石	858	850	-0.89%	740	-110	1909
焦炭	2300	2350	2.17%	2236.5	-114	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1394.5	-266	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1395	52	1909
动力煤	604	599	-0.83%	579.6	-19	1909
沪铜	47300	47090	-0.44%	46610	-480	1906
沪铝	14310	14240	-0.49%	14170	-70	1906
沪锌	21600	21470	-0.60%	21000	-470	1906
橡胶	11550	11800	2.16%	12160	360	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3672	222	1909
豆油	5200	5340	2.69%	5512	172	1909
豆粕	2900	3000	3.45%	2932	-68	1909
棕榈油	4320	4440	2.78%	4480	40	1909
玉米	1960	1960	0.00%	2005	45	1909
白糖	5270	5270	0.00%	4980	-290	1909
郑棉	14596	14589	-0.05%	13625	-964	1909
菜油	7150	7190	0.56%	7117	-73	1909
菜粕	2420	2530	4.55%	2560	30	1909
塑料	8050	8050	0.00%	7900	-150	1909
PP	8830	8830	0.00%	8333	-497	1909
PTA	5645	5685	0.71%	5388	-297	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3410	-140	1906
甲醇	2350	2400	2.13%	2483	83	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。