

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2019 年 5 月 7 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-7）

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	5700-5760	5000	5200	持有	
a1909	空	3470-3500	3100	3300	持有	
B1909	空	2915-2940	2600	2700	持有	19.04.15
m1909	空	2560-2590	2400	2450	持有	19.04.26
PP1909	空	8550-8600	8610	8300	新开	19.5.6
甲醇 1909	多	2350-2390	2340	2500	新开	19.5.6

二、市场点评

股指	IH	看空	IH：中美摩擦再度升温，市场短期不确定性加大，技术面失灵，空头占据绝对优势。IF：与 IH 相同，短期风险上升，空头力量强劲。IC：中小创盈利在季度披露后持续被看空，叠加中美问题，市场信心难以短期恢复，看空。
	IF	看空	IF：与 IH 相同，技术情绪共振二波开启。
	IC	看空	IC：科技股经历前期调整，有借势创新高的潜能，趋势向好，重点关注景气行业。
黑色产业	螺纹	短多	螺纹：国内建筑钢材价格小幅回落，三级螺纹 HRB400 回落 10 元/吨至 4160 元/吨。贸易磋商情绪拖累螺纹，节后首日减仓回落。近期钢厂在较好利润水平刺激下，生产积极性仍较高，尤其是电炉钢产量仍会维持高位。从本周数据情况来看，产量继续增加，库存降速继续收窄，表明供需差值正逐步修复。市场考虑到淡季来临，对后市看法愈发谨慎。唐山地区传出环保限产消息，或对后期整体产量形成影响，但考虑到节后到货增加和需求端的阶段性回落，市场多以出货套现为主，多头谨慎出局。
	铁矿石	偏多	铁矿：节假日期间，新加坡铁矿主力合约收涨，市场成交较为火爆。vale 官方宣布 brucutu 即将复产，这将使得供应量有所增加，长期看 Brucutu 矿复产，供应依旧减少至少 7000 万吨，供应端偏紧，但矿难事件对铁矿石的利多影响转淡；钢厂复产意味着原料需求的回升，需求端对铁矿石和焦炭价格构成利多。铁矿石方面，vale 矿难事件的影响已经在铁矿石发货量上开始体现，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；因此基本面整体仍向好，但较前期对供应缺口影响放缓。预计铁矿石价格高位震荡偏多为主。
	焦煤	震荡	
	焦炭	偏多	

	动力煤	偏多	<p>煤焦：5日焦炭市场暂稳运行。山西地区，襄汾部分焦企出焦时间延长至36小时；唐山地区，因节日影响及限产计划调整，多数钢厂表示还未开始执行限产，预计近期会陆续确定实施；山东地区，部分焦企重污染天气二级响应结束后生产恢复，个别焦企达到满产状态，但本月环保检查仍将持续影响山东焦钢企业生产；因库存偏低，订单较好，部分焦企提涨第二轮，目前暂无钢厂回复；节假日期间，部分主流钢厂焦炭到货减少，库存略有下降维持中位。市场心态较乐观，暂稳运行。</p>
有色	铜	震荡	<p>铜：沪铜主力合约大幅下跌，国内多地现货铜价大幅，长江现货1#铜价报48120元/吨，较前一交易日下跌820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。</p>
	铝	反弹	<p>铝：沪铝主力大幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价14030-14130元/吨，较前一交易日下跌110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。</p>
	镍	震荡	<p>镍：沪镍主力合约大幅下跌，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99500元/吨，较前一交易日价格下调1500元/吨。金川镍升水继续走高，贸易商采购偏向低价俄镍，部分畏跌观望。多单平仓，暂勿加仓。</p>
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<p>豆粕：南美大豆集中上市，美陈豆供应庞大，全球大豆供应庞大。中美贸易谈判形势乐观，且南美大豆榨利良好，国内油厂积极买入南美大豆，加上中国已承诺在本年度采购2000万吨美豆，二季度进口大豆大量到港，后续油厂开机率或将逐步提升，豆粕供应增加。南方天气回暖，水产需求将慢慢增加，且豆粕和杂粕价差处5年低位，豆粕添比增加，禽料增长抵消了部分猪料降幅。不过非洲猪瘟疫情仍在蔓延，且进入夏季后非洲猪瘟防控难度更大，猪瘟导致生猪存栏量仍处下降周期，这将影响国内豆粕市场需求。</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	<p>油脂：美国中西部多雨天气推迟了玉米播种，市场担心玉米播种耽搁或促使农户将更多的玉米耕地改种上大豆，巴西收割基本结束，机构纷纷调高产量预估，阿根廷大豆也已收割过半，美陈豆供应庞大，全球大豆供应更趋宽松。马来西亚棕榈油已经进入增产周期，库存仍然处于高位，斋月备货基本结束，后期出口出口表现平平。南美大豆盘面榨利良好，中国油厂积极买入，二季度进口大豆大量到港，后续开机率或保持高位，豆油库存可能会进一步上升，因棕榈油进口有利润，近两月棕榈油进口量也较大，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，基本面疲弱令油脂行情继续承压，不过仍然要注意中加关系再紧张对菜籽供应所带来的风险。</p>
	玉米	震荡	
	原油	震荡	<p>原油：地缘政治影响不减，中美贸易战格局重新改写。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。尽管看好后期需求旺盛，总体上来看，原油高位运行支撑仍在，但继续上行需要</p>

能源化工品	沥青	偏空	看各方政治态势。短期价格将围绕价值中枢波动。预计二季度末出现转折。
	橡胶	震荡	甲醇：震荡 PP：偏弱 PVC：偏强 LLDPE：偏弱 甲醇：甲醇的矛盾还是库存，下游的开工也不是特别乐观，显得整体供需仍然不乐观，但向下空间受到检修供应收缩已然不大，做多又由于盘面升水较多显得较难，面对川普推特再发话带有威胁中国意味，全球经济面临下滑，可轻仓试空，配置的话可考虑多甲醇空 PP。
	LLDPE	偏弱	LLDPE：五一假期间外盘下跌为主，其中油价因为美库存大增收获两根大阴线，尽管供需矛盾不是很大，但是库存压力持续偏高，进口利润偏低使得进口增量有限，关注国内检修情况，比价估值偏高，加上新投产较多，长期价格中枢要下移，短期更是受到油价影响有下降动力。
	PP	偏弱	PP：主要矛盾在于下游需求偏弱和检修旺季之间的博弈，累库压力预期变大，油制利润和原油支撑较强，MTO 利润偏低，非标比价偏高，关注供应缩量对现货的支撑，5月8日搞刘鹤赴美商谈中美贸易最终协议再次受到川普总统的动摇，世界经济不乐观，汽车产销未出现好转，加上放假 PP 库存再累，压力较大，价格面临下跌风险。
	甲醇	震荡	PVC：注意再出神木爆炸事件，预计今天商品偏弱格局下 V 独飘红的局面，电石和上游检查的支撑较强，加之地产需求数据较预期好，整体供需支撑价格上涨。关注电石拐点和检修损失的矛盾，进出口量暂时变化较小，未来存量博弈空间较小。
	PVC	偏强	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、中共中央、国务院发布《关于建立健全城乡融合发展体制机制和政策体系的意见》。意见提出，到 2022 年，城乡融合发展体制机制初步建立。城乡要素自由流动制度性通道基本打通，城市落户限制逐步消除，城乡统一建设用地市场基本建成，金融服务乡村振兴的能力明显提升，农村产权保护交易制度框架基本形成，基本公共服务均等化水平稳步提高，乡村治理体系不断健全。到 2035 年，城乡融合发展体制机制更加完善。城乡有序流动的人口迁徙制度基本建立，城乡统一建设用地市场全面形成，城乡普惠金融服务体系全面建成，基本公共服务均等化基本实现，乡村治理体系更加完善，农业农村现代化基本实现。（来源：wind）
- 2、国务院正式发布《政府投资条例》，政府投资资金应当投向市场不能有效配置资源的社会公益服务、公共基础设施、农业农村、生态环境保护等公共领域的项目，以非经营性项目为主，条例 7 月 1 日起施行。（来源：wind）
- 3、央行发布数据显示，为满足金融机构临时性流动性需求，2019 年 4 月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 140.5 亿元，其中 7 天 3.5 亿元，1 个月 137 亿元。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。期末常备借贷便利余额为 140.5 亿元。周一央行公开市场未开展逆回购操作，当日无逆回购到期。（来源：wind）
- 4、第一财经：国家发展改革委起草制定的《政府投资条例》近期将正式公开，这一条例将加强政府投资管理，规范政府投资行为，这将对数万亿元政府投资产生影响。（来



源: wind)

5、海通姜超: 大规模减税降费将增加居民收入, 提升消费增速, 预计今年消费有望全面好转, 必须消费和可选消费增速都有望回升; 而且从中长期看, 中国的汽车消费远未见顶, 居民消费占比仍有提升潜力, 人口结构将老未老, 而消费信贷的发展也将支撑中国消费继续向好, 而消费板块也有望成为本轮股票牛市的顶梁柱。(来源: wind)

6、证券日报: 5月1日, 3000多亿元社保降费正式实施。据悉, 2020年底前将实现企业职工基本养老保险基金省级统收统支。人社部、财政部将印发关于推进省级统筹的具体指导意见。(来源: wind)

黑色产业链

1、5日本周唐山地区164座高炉中有64座检修(含停产), 检修高炉容积合计41610m³; 影响产量约86.68万吨, 产能利用率71.27%, 较上周下降0.89%, 剔除2016年去产能淘汰高炉后产能利用率约在79.61%, 较上周下降1%。(我的钢铁网)

2、【Mysteel快讯: 关于唐山钢企5月份高炉停限产影响量的更新报道】节后开市, Mysteel根据唐山地区《5月份全市大气污染防治强化管控方案的通知》对唐山区域一钢企生产情况进行了跟踪调研: 近日约7家钢厂8座高炉新增检修停产, 检修高炉容积合计6800m³, 整体日均影响铁水量约1.88万吨, 当前产能利用率约在79.61%, 较上周下降1%, 较上月同期上升0.32%, 较去年同期下降5.66%。(我的钢铁网)

3、【山西省钢铁行业转型升级2019年行动计划】坚持产能减量置换的原则, 积极引导企业制定装备升级改造方案, 有序推进1200立方米以下高炉、180平方米以下烧结机、100吨以下转炉(电弧炉)、50吨以下合金电炉等生产装备改造, 确保限制类装备2025年底前完成升级, 进一步提升工艺装备水平和产业集中度。通过建设一批重大技改项目, 实现钢铁企业生产装备升级、生产线智能化发展、节能环保技术改造等。(我的钢铁网)

4、【Mysteel跟踪监测: 唐山钢企2019年二三季度限产影响量】Mysteel依据《实施方案》中附件文件对钢铁企业错峰生产其具备装备、错峰时间、限产产量的计划表, 再次测算核实整体对钢市影响量, 结果显示整体影响铁水产量约1350万吨: 其中第二季度影响铁水量约为795万吨, 产能利用率将维持在77.28%左右, 较当前值上升2.6%, 同比下降9.06%。第三季度影响铁水量约为555万吨, 产能利用率将维持在84.32%左右, 较当前值上升9.64%, 同比下降6.79%。与前期测算值相差不大。整体来看: 5、6、7月份日均影响铁水量约12万吨, 4、8、9月份日均影响铁水量约3万吨。(我的钢铁网)

5、【江苏省钢铁行业转型升级优化布局推进工作方案】到2025年, 全省钢铁行业沿江、沿海钢铁冶炼产能比例关系由目前的7:3优化调整为5:5, 加快形成钢铁行业沿江沿海协调发展新格局。进一步提升产业集聚水平, 到2020年, 力争全省钢铁企业数量由现在的45家减至20家左右, 行业排名前5家企业粗钢产能占全省70% (我的钢铁网)

6、【世界钢协发布2019-2020两年钢需求报告】据预测, 2019年全球钢铁需求将达到17.35亿吨, 同比增长1.3%。2020年, 钢铁需求预计将增长1.0%, 达到17.52亿吨。(我的钢铁网)

7、据外媒报道, 矿业巨头力拓(RioTinto, asx, lon:rio)正在西澳州的Winu发现项目上加大勘探力度, 这可能是该公司的下一个大型铜矿项目。本周在悉尼召开的会议上, 增长与创新集团执行官斯蒂芬·麦金托什(StephenMcIntosh)表示, 公司目前的主要目标是确定WinU是否是一个“力拓规模”的项目。(我的钢铁网)



化工产业链

- 1、今日公布的数据显示，PCE 价格指数 3 月份跌至 1.6%，稍低于市场预期的 1.7%，但个人消费同期内上升了 0.9%，增幅创 9 年半以来新高。作为美联储最为关注的通胀指标，PCE 的表现不力令投资者预期美联储本周的利率决议仍将采取今年以来的谨慎态度。受此影响，美元指数回落至 98 关口下方交投。（资料来源：卓创资讯）
- 2、美国总统特朗普当地时间周日（5 月 5 日）发推特称，从本周五（5 月 10 日）开始，美国对中国价值 2000 亿美元的输美商品所征收的关税将从目前的 10%增加到 25%。受此影响，国际油价盘中大跌，因为市场人士担心中美贸易战引发经济增长减缓。（资料来源：卓创资讯）
- 3、当地时间 5 号晚，美国总统国家安全事务助理博尔顿发表声明称，美国将派遣“亚伯拉罕·林肯”号航母编队和一个轰炸机编队前往中东地区，应对伊朗的潜在威胁。（资料来源：卓创资讯）
- 4、由于欧佩克与俄罗斯为主的减产协议实施，今年以来油价已经上涨了 40%。路透社援引 LBBW 大宗商品研究主管 Frank Scharenberger 的话说：“美国取消对进口伊朗原油豁免，石油市场每天将需要另外增加 50 万至 100 万桶石油。加上利比亚的政治紧张局势以及委内瑞拉的混乱局面，将使得石油市场供应方紧缺加剧。毫无疑问，高油价还会持续下去！”（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、美国总统特朗普称，5 月 10 日开始，美国对中国价值 2000 亿美元的输美商品所征收的关税将从目前的 10%增加到 25%。中国外交部发言人耿爽 6 日在例行记者会上回应称，类似的情况以前多次出现，中方的立场和态度一直非常明确。中方团队正在准备赴美磋商。（来源：cofeed）
- 2、据调查显示，今年巴西大豆产量或达到 1.1546 亿吨，比早先预测值高出 100 万吨，南美大豆丰产。（来源：cofeed）
- 3、巴西植物油行业协会（ABIOVE）将巴西大豆产量预测数据上调 0.6%，为 1.176 亿吨，大豆期末库存预计为 563 万吨。（来源：cofeed）
- 4、欧盟数据显示，截至 5 月 5 日，欧盟已经进口超过 1240 万吨大豆，同比增加 9%。（来源：cofeed）
- 5、布宜诺斯艾利斯谷物交易所周度报告称，截至 5 月 1 日的一周，阿根廷大豆收获进度达到 59.3%，高于一周前的 50.7%。交易所预测阿根廷 2018/19 年度大豆产量为 5500 万吨，比上年的 3510 万吨提高 57%。（来源：cofeed）
- 6、据印尼生物柴油生产商协会（APROBI）副主席 Paulus Tjakrawan 称，在乐观的情况下，APROBI 预计 2019 年印尼可能出口高达 200 万千升未掺混的生物柴油。在悲观的情况下，今年印尼的生物柴油出口量可能在 100 万至 120 万千升。相比之下，去年印尼出口了 178 万千升生物柴油。（来源：cofeed）

有色产业链

- 1、由于菲律宾矿业理事会再次推迟对 26 座去年被勒令关闭或暂停矿山重新审核的最后期限，全球镍矿市场供应仍存在较大变数。（来源：路透社）



- 2、一季度，铜陵有色金属集团控股有限公司阶段小考成绩亮眼。1至3月，销售收入同比增长0.18%，粗铜、阴极铜、硫酸分别完成年计划的25.07%、25.7%、26.79%，四项指标均超计划完成一季度目标。（来源：我的有色网）
- 3、几内亚政府宣布，为了鼓励矿业公司在国内提炼铝土矿，以此来发展矿业从而推动经济发展，政府计划在未来六年内将能源供应提高三倍。几内亚作为非洲最大的铝矿生产国，目前由于中国需求的提升，国内矿业蓬勃发展，铝土矿产量激增。（来源：我的有色网）
- 4、截至周一（4月29日），纽约商品交易所（COMEX）黄金库存总计7782015.79盎司，较前一交易日减少69365.58盎司或减少0.88%。COMEX白银库存总计307080191.04盎司，较上一交易日减少9839.58盎司；COMEX铜库存总计34731短吨，较上一交易日持平。（来源：WIND）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/7						
	现货价格			主力合		主力合约
	昨日	今日	变动	约价格	期现价差	月份
螺纹钢	4170	4160	-0.24%	3767	-393	1910
铁矿石	747	750	0.44%	636	-114	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2086.5	-64	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1365	-295	1909
玻璃	1302	1302	0.00%	1338	36	1909
动力煤	616	616	0.00%	608.8	-7	1909
沪铜	48940	48120	-1.68%	48260	140	1906
沪铝	14190	14090	-0.70%	14000	-90	1906
沪锌	22450	22150	-1.34%	21490	-660	1906
橡胶	10700	11150	4.21%	11840	690	1909
豆一	3350	3350	0.00%	3403	53	1909
豆油	5290	5200	-1.70%	5394	194	1909
豆粕	2520	2580	2.38%	2600	20	1909
棕榈油	4350	4260	-2.07%	4400	140	1909
玉米	1870	1880	0.53%	1925	45	1909
白糖	5315	5290	-0.47%	5121	-169	1909
郑棉	15642	15623	-0.12%	15350	-273	1909
菜油	6940	6940	0.00%	6850	-90	1909
菜粕	2150	2160	0.47%	2199	39	1909
塑料	8400	8400	0.00%	8255	-145	1909
PP	9030	9030	0.00%	8600	-430	1909
PTA	6600	6610	0.15%	5900	-710	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3576	26	1906
甲醇	2290	2305	0.66%	2435	130	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。