

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2019 年 5 月 9 日星期四

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-9）

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	5810	5000	持有	
a1909	空	3470-3500	3520	3100	持有	
B1909	空	2915-2940	2960	2600	持有	19.04.15
m1909	空	2560-2590	2620	2400	持有	19.04.26
PP1909	空	8550-8600	8610	8300	止盈出	19.5.9
甲醇 1909	多	2350-2390	2340	2500	止盈出	19.5.9
rb1910	空	3750-3790	3850	3600	新开	19.5.8

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	
	IC	看空	
黑色产业	螺纹	试空	螺纹: 国内建筑钢材价格小幅回落, 三级螺纹 HRB400 至 4150 元/吨。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。本周钢厂产量继续大幅回升, 137 家螺纹钢钢厂周实际产量 368.16 万吨, 较上周增加 8.19 万吨, 产量再创新高, 不过今日唐山环保限产或将影响一定产量。就成交量数据来看, 节后需求较 3-4 月份高峰仍有一定差距。考虑到节后到货增加, 库存降速继续收窄, 表明供需差值正逐步修复。激进的投资尝试空单介入, 3850 紧止损。 铁矿: 长期看 Brucutu 矿复产, 供应依旧减少至少 7000 万吨, 供应端偏紧; 钢厂方面, 部分地区受环保政策的影响, 铁矿石日耗有所下降, 加之近期市场波动性较大, 采购趋于谨慎, 询盘积极性不
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	

	焦炭	偏多	高，以按需采购为主。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。主要关注后续钢厂环保力度。
	动力煤	震荡	煤焦：焦炭市场偏强运行。山西，河北提涨焦企量增加，少数贸易商和钢厂接受，其他地区跟提意愿强烈。近期生态环保部频繁指出山西地区环保、排放问题，后续恐有相应环保限产政策推出；唐山区域一部分钢厂已按要求逐步开始限产，高炉检修数量继续增加；网传“徐州停限产”文件，徐州焦企将限产一半，目前各大焦企暂时尚未接到该传闻通知；市场心态较乐观，焦炭偏强运行。
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 48010 元/吨，较前一交易日下跌 420 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。
	铝	反弹	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 14030-14130 元/吨，较前一交易日上涨 30 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	震荡	镍：沪镍主力合约小幅上涨，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 99500 元/吨，较前一交易日价格下跌 200 元/吨。金川镍升水小幅小幅收窄，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。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕：南重大豆集中上市，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重大豆，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。
	豆粕	震荡偏弱	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。
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	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，后期出口表现平平。
	玉米	震荡	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。

能源化工品	原油	震荡	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。
	沥青	偏空	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。
	橡胶	震荡	
	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、国务院常务会议部署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；决定延续集成电路和软件企业所得税优惠政策，吸引国内外投资更多参与和促进信息产业发展；有关部门要抓紧研究完善下一步促进集成电路和软件产业向更高层次发展的支持政策。（来源：wind）
- 2、中国4月出口（以人民币计）同比增3.1%，预期增8%，前值增21.3%；进口增10.3%，预期增3%，前值降1.8%。今年前4个月，我国货物贸易进出口总值9.51万亿元，同比增4.3%，其中，出口5.06万亿元，增长5.7%；进口4.45万亿元，增长2.9%。中国4月出口（以美元计）同比降2.7%，预期增1.8%，前值增14.2%；进口增4%，预期降4.5%，前值降7.6%；贸易顺差138.4亿美元，预期372.3亿美元，前值326.4亿美元。（来源：wind）
- 3、中国4月贸易顺差935.7亿元，预期2167.5亿元，前值2212亿元；今年前4月贸易顺差6181.7亿元，扩大31.8%。（来源：wind）
- 4、海关总署数据显示，前4个月我国贸易顺差同比扩大31.8%，对美贸易顺差扩大10.5%。前4个月，美国为我国第三大贸易伙伴，中美贸易总值为1.1万亿元，下降



11.2%，占我外贸总值的 11.5%；其中，我对美国出口 8330.4 亿元，下降 4.8%；自美国进口 2628.5 亿元，下降 26.8%。(来源：wind)

5、财政部：1-4 月个人所得税 3963 亿元，同比下降 30.9%；证券交易印花税 541 亿元，同比增长 4.6%。(来源：wind)

6、商务部新闻发言人就美方拟升级关税措施发表谈话：美方拟于 5 月 10 日将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10%上调至 25%。升级贸易摩擦不符合两国人民和世界人民的利益，中方对此深表遗憾，如果美方关税措施付诸实施，中方将不得不采取必要反制措施。(来源：wind)

7、央行公开市场开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，周三无逆回购到期。Shibor 品种多数下行，其中，隔夜品种跌 25bp 报 1.141%，创 2015 年 6 月 16 日以来新低。(来源：wind)

8、发改委要求做好《政府投资条例》贯彻实施工作，全面清理不符合《条例》的现行制度；自 7 月 1 日之日起，政府投资管理规定与《条例》规定和精神不一致的，一律停止执行，相关工作以《条例》规定为准。(来源：wind)

9、雄安新区连续印发两份产业政策文件，提出促进新区三县传统产业转移转型升级 20 条政策措施，并要求高污染和高能耗企业须在明年底前全部退出，并鼓励社会力量在新区投资建设众创平台。(来源：wind)

10、根据日程安排，国家统计局今日将公布 4 月份居民消费价格指数(CPI)。受油价等因素影响，市场普遍预计，4 月份 CPI 同比涨幅或继续扩大，连续第 2 个月处于“2 时代”。(来源：wind)

黑色产业链

1、【唐山滦南县 5 月大气污染防治强化管控方案】华西钢铁和荣程钢铁两家钢铁企业停 50%以上的烧结机、球团、石灰窑、高炉、转炉生产装备。以上企业于 4 月 30 日 12 时前将 5 月份钢铁企业生产装备生产计划报县生态办审核备案，备案后严禁擅自调整。(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、【兰州红古区打赢蓝天保卫战三年行动实施方案】重点区域严禁新增钢铁、焦化、电解铝、铸造、水泥和平板玻璃等产能，严格执行行业产能置换实施办法。（我的钢铁网）

6、【土耳其终止对进口钢铁产品的保障措施调查】2019 年 5 月 7 日，土耳其经济部发布公告，决定终止对进口钢铁产品的保障措施调查，不采取任何措施。该案共涉及板材、线材、管材、钢轨和不锈钢等 5 大类产品，共 21 个四位海关编码。（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（Stephen McIntosh）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、特朗普阻止伊朗出口原油，指望美国、沙特和阿联酋增产补缺。但是，不仅沙特和阿联酋没有立即增产，美国原油产量也下降。美国已经连续两周动用原油战略储备，尽管没有声称是填补伊朗缺口，因为美国不从伊朗进口原油，但是美国动用原油战略储备有利于平衡自身市场，减缓石油市场看涨气氛。（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、美国原油产量减少，净进口量下降，原油库存减少，汽油和馏分油库存也下降。值得一提的是，美国继续动用原油战略库存。美国能源信息署数据显示，截止 5 月 3 日当周，美国原油库存量 4.66604 亿桶，比前一周下降 396 万桶；美国汽油库存总量 2.26147 亿桶，比前一周下降 60 万桶；馏分油库存量为 1.25563 亿桶，比前一周下降 16 万桶。（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、美国和中国原定于周三进行的高级别谈判周四在华盛顿开始。谈判工作可能于周五或周六结束。美国总统特朗普表示将从周五将中国产品的关税从 10% 提高到 25%，而中国商务部表示将不得不采取必要的反制。（来源：cofeed）

2、巴西大豆行业组织——植物油行业协会（ABIOVE）发布月度报告，将 2018/19 年度巴西大豆产量预测值上调至 1.176 亿吨，高于三月份预测的 1.169 亿吨。ABIOVE 预



计 2019 年巴西大豆出口量将减少到 6810 万吨，低于 3 月份预测的 7010 万吨。大豆期末库存将提高到 563 万吨，高于早先预期的 295 万吨。（来源：cofeed）

3、巴西私营分析机构 Safras e Mercado 发布的预测显示，2018/19 年度巴西大豆产量预计为 1.179 亿吨，高于早先预测的 1.164 亿吨，上年为 1.218 亿吨。（来源：cofeed）

4、据路透社进行的调查结果显示，2019 年 4 月底马来西亚棕榈油库存可能降至六个月来的最低水平，这将是库存连续第二个月下滑，因为出口略微增加，产量减少。（来源：cofeed）

有色产业链

1、日前，山西省工信厅发布《山西省有色金属行业转型升级 2019 年行动计划》，文件中要求 2019 年山西省力争完成电解铝产量 110 万吨，须规范铝土矿资源管理，上收涉铝土矿山资源配置权限，严厉打击私挖滥采，严控氧化铝新增产能。（来源：SMM）

2、Freepoint：市场普遍关注株洲冶炼新投产的 300,000 吨/年锌冶炼产能，但值得注意的是该产能实际上是为了替换去年关停的 450,000 吨年产能。上海有色网（SMM）新冶炼厂调研样本覆盖产能为 608.5 万吨，产能覆盖率为 90%左右。来源：SMM）

3、世界黄金协会 Prakash Shah：黄金拥有一个 400 亿美元的庞大市场，因此印度对该行业的改革有着真正的政治决心。（来源：SMM）

4、中国对电动自行车的需求饱和已经对铅价产生了影响。Roper 解释说，随着中国人向汽车和电动汽车升级，电动自行车市场已经饱和。尽管原生铅的供应仍然紧张，但在环保改革和回收再生的推动下，再生铅的产量继续扩大。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/9						
	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	4160	4160	0.00%	3728	-432	1910
铁矿石	750	750	0.00%	637	-113	1909
焦炭	2150	2150	0.00%	2159.5	10	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1364	-296	1909
玻璃	1302	1302	0.00%	1344	42	1909
动力煤	616	616	0.00%	598	-18	1909
沪铜	48120	48430	0.64%	47620	-810	1906
沪铝	14090	14060	-0.21%	13970	-90	1906
沪锌	22150	22270	0.54%	21070	-1200	1906
橡胶	11150	11300	1.35%	11735	435	1909
豆一	3350	3350	0.00%	3428	78	1909
豆油	5200	5250	0.96%	5396	146	1909
豆粕	2580	2580	0.00%	2625	45	1909
棕榈油	4260	4260	0.00%	4416	156	1909
玉米	1880	1880	0.00%	1926	46	1909
白糖	5290	5305	0.28%	5118	-187	1909
郑棉	15623	15613	-0.06%	15275	-338	1909
菜油	6940	6980	0.58%	6892	-88	1909
菜粕	2160	2180	0.93%	2219	39	1909
塑料	8300	8300	0.00%	8120	-180	1909
PP	9030	9030	0.00%	8451	-579	1909
PTA	6610	6615	0.08%	5938	-677	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3556	6	1906
甲醇	2305	2330	1.08%	2452	122	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。

、 敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

7