

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 5 月 15 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-15）

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
P1909	空	4640-4680	4100	4300	持有	19.04.15
rb1910	空	3750-3790	3850	3600	持有	19.5.8

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 中美贸易战短期利空落地, 谈判下个观察点为六月一日是否加增关税, 在这之前市场弱势整理概率较大。IF: 与 IH 相同, 弱势震荡。IC: 短期利空落地后, 题材股有望快速轮动进行修复, 但指数行情在目前减量行情大背景下较难持续。。
	IF	震荡	
	IC	震荡	
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 4020 元/吨。近期钢厂生产积极性仍较高, 尤其是电炉钢产量仍会维持高位, 钢厂产量继续大幅回升, 环比增加 5.57 万吨, 产量再创新高, 唐山环保限产或将影响一定产量, 检修量有所回升, 开工率小幅回落, 关注环保力度。就成交量数据来看, 节前需求较 3-4 月份高峰仍有一定差距, 库存降速继续收窄, 表明供需差值正逐步修复。激进的投资者尝试空单介入, 3850 紧止损。 铁矿: 节日期间钢厂铁矿石库存消化, 节后补库需求增加, 部分钢厂加大备库刚需, 进口矿市场价格震荡走高, 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。全国港口铁矿石库存约 1.33 亿吨, 库存也出现连续下降。上周淡水河谷 Brucutu 矿再次停产, 市场观望氛围浓厚, 部分钢厂表示如果价格居高不小, 或增加国内矿品种替代的考虑。在成材走弱的背景下, 铁矿石也难以独立走强。主要关注后续钢厂环保力度。 煤焦: 上周国内焦炭第二轮提涨多数落地, 涨幅 100 元/吨左右。截止本周五山西地区部分冶金焦价格涨 100 元/吨, 准一级现报 1850-
	铁矿石	偏多	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	



	动力煤	震荡	1950 元/吨，二级冶金焦 1700-1750 元/吨；受焦炭主产区销售良好，多数焦企零库存支撑，焦炭市场情绪乐观，另外节后钢厂补库需求相对增加，使得提涨区域逐步蔓延。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；目前港口库存虽维持高位，但整体库存缓慢下降，且商家出货略有好转，市场看涨情绪较浓，成交尚可。
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 47550 元/吨，较前一交易日下跌 140 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：沪铝主力微幅下跌，国内多地现货铝价持平。广东南储报价 14230-14330 元/吨，较前一交易日持平。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：沪镍主力合约下挫，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 99000 元/吨，较前一交易日价格持平。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	豆粕：美新豆期末库存预估远超预期，南美大豆产量预估也略高于预期，本次 USDA 报告利空。南美大豆榨利良好，国内油厂积极买入南美大豆，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。夏季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，不过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。最近豆粕的强烈反弹主要是中美贸易关系恶化所致，短期贸易担忧还可能加剧，短线豆粕价格也将会继续反弹走高，但贸易谈判形势一旦重归乐观，豆粕价格回落速度也可能较快。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	油脂：USDA 报告利空，南美大豆丰产，美豆供应庞大，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，后期出口或表现平平。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，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，不过，中美贸易战升温会给油脂带来一定的支撑，一旦贸易战形势再度缓和，油脂可能还有受基本面拖累继续回落。
	白糖	震荡	
	玉米	震荡	
	原油	震荡	原油：地缘政治影响不减，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。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

能源化工品	沥青	偏空	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。 甲醇：震荡 PP：偏弱 PVC：偏强 LLDPE：偏弱
	橡胶	震荡	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、习近平会见新加坡总统哈莉玛时指出，双方要把高质量共建“一带一路”打造成中新合作的新名片，用好用足“陆海新通道”和第三方市场合作，早出成果，要坚定支持经济全球化和多边主义，推动亚洲国家团结一致，聚焦合作，以举办亚洲文明对话大会为契机，共建亚洲美好家园。在建设多极世界的过程中，我们的朋友圈会越来越大。（来源：wind）
- 2、国务院关税税则委员会决定，6月1日起对原产于美国的太阳能电池、逆变器以及变压器等光伏产品征收25%关税。（来源：wind）
- 3、外交部：对贸易战中国不想打、不愿打，但也绝不怕打；中方对磋商展现最大诚意，美方一味漫天要价，中方明确拒绝，坚决反对。（来源：wind）
- 4、央行周二开展2000亿元MLF操作，中标利率3.3%，当天有200亿元逆回购到期，另有1560亿元MLF到期。当天Shibor集体走高，隔夜报2.4123%，上涨25.63个基点，涨幅最大。（来源：wind）
- 5、发改委：进一步清理规范政府定价经营服务性收费；严格按照“凡是市场能自主调节的就让市场来调节”的原则，放开机动车检测类、气象服务类、地震安全评价类等收费项目，对已经形成竞争的服务，一律实行市场调节价。（来源：wind）



- 6、国务委员兼外长王毅：中俄关系日益成熟、稳定、坚韧；中俄双边贸易额突破1000 亿美元，创历史新高；两国的战略性大项目扎实推进，稳固了合作基本盘；新兴领域的合作迅速成长壮大，为两国社会和民众带来实实在在红利。（来源：wind）
- 7、海南召开省委财经委员会第二次扩大会议，要求推动自由贸易试验区高标准高质量建设。会议对重点加快发展旅游业、现代服务业、高新技术产业和热带高效农业作出具体安排，要求在产业培育上久久为功，锲而不舍抓好招商引资和园区建设。（来源：wind）
- 8、经济参考报头版刊文称，当前，居民消费正呈现出潜力不断释放、结构持续升级的特点，凸显出我国经济内需驱动力日益增强。强大的国内市场，正是我们抵御外部风险、保持定力持续推动改革开放的底气所在。形成强大国内市场，以激发内需活力来增强经济发展韧性，已经成为必然选项，这既可以熨平短期波动，抗压外部风险，同时也是我国经济高质量发展的内在需求。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、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）
- 2、矿业巨头淡水河谷最新宣布，预计未来五年将再投入110亿雷亚尔（约合25亿美元）用于干法选矿。（新华社）
- 3、【贵州30万吨/年以下煤矿将在今年有序退出】贵州近日出台方案明确，将在今年实施30万吨/年以下（不含30万吨/年，下同）煤矿有序退出，到2020年实现全省煤矿全部为30万吨/年及以上、大中型煤矿占比达到80%以上，形成以大中型煤矿为骨干、优质产能煤矿为主体的煤炭供给新格局。（我的钢铁网）
- 4、【天津将开展不合格钢材专项检查】严查钢材进场验收复试情况，重点核验进场使用钢材采购合同、进货台账记录、钢材质量证明文件、产品复试检验报告等；严查现场钢材质量情况，对施工现场钢材使用和质量情况进行实地查看，必要时进行现场封样抽测。（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、【内蒙古动力煤：坑口供给偏紧 港口煤价平稳】Mysteel煤焦事业部内蒙古讯：近期内蒙地区煤炭市场稳中向好，销售及出货较为顺畅；产地方面，目前已经接近月中，内蒙鄂尔多斯地区煤价整体平稳，煤矿安全检查及煤票依旧受限，整体煤资源供给受限，场地基本无库存，部分煤矿均有涨跌，幅度较少，在产矿区拉煤车辆较多，煤价下跌较为困难（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、美阻止伊朗出口原油，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、美国对中国2000亿商品加征关税的时间已经临近，中国商务部表示，“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。”（资料来源：卓创资讯）



- 3、据华尔街日报报道说，美国与中国之间的贸易谈判已于周五结束，未达成协议。周五美国总统特朗普将价值 2000 亿美元的中国进口商品关税上调。美国总统特朗普称，将继续与中国进行贸易谈判，并暗示可能结束关税。亚特兰特联邦储备行长 Raphael Bostic 周五称，如果由于对中国商品开始实施的新一轮关税对消费者支出造成打击，央行可能不得不降息。（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、据农业农村部最新农情调度数据显示，截至 5 月 10 日，全国已播种各类农作物 8.4 亿亩，完成意向面积六成以上。其中，大豆已播种 37.4%。黑龙江和内蒙古种植面积增幅显著。每亩补贴 340 元！各地农民响应大豆振兴计划 今年种植面积大增。（来源：cofeed）
- 2、特朗普其贸易战政策进行辩护，并承诺将很快和中国习近平主席签署协议，提振农产品市场。（来源：cofeed）
- 3、马来西亚棕榈油局（MPOB）称，马来西亚政府保持 6 月份毛棕榈油出口零关税政策。马来西亚政府将 6 月份的棕榈油参考价格为每吨 2018.76 令吉，约合每吨 484.20 美元。如果超过 2250 令吉/吨，将会交纳关税。（来源：cofeed）
- 4、美威胁对 3000 亿中国产品加征关税，外交部：劝美方算算自身得失。（来源：cofeed）

有色产业链

- 1、据 SMM 调研了解到，此次检修影响产量约为 0.7 万吨。根据目前调研的结果来看，5 月或将是国内冶炼厂检修最为集中的月份，所以 5 月中国电解铜产量较上月减少约 7 万吨，为 63.8 万吨，同比减少 14.63%，而 1-5 月总产量为 35。（来源：SMM）
- 2、2019 年 4 月加拿大电解铝产量 235778 吨，同比减少 1.9%，4 月末加拿大电解铝年化运行产能 286.9 万吨，较 2017 年末降低 34.5 万吨。（来源：SMM）
- 3、截止至 4 月末，美国当月电解铝产量 94889 吨，同比增加 34.2%，4 月年化运行产能 115.4 万吨。今年 1-4 月，美国累积电解铝产量 377534 吨，同比增加 40.5%。2017 年底开始，美国电解铝整体运行产能迅速回升，当前运行产能规模较 2017 年底增加约 40 万吨。（来源：SMM）
- 4、ICSG 预计今年精铜产量将增长 2.8%，2020 年将有所放缓，增速为 1.2%。在需求方面，目前由于随着电气化的发展，今年全球表观精铜消费量预计将增加 2%，2020 年将增加 1.5%。所以在铜精矿供给不足叠加需求旺盛的市场背景下，ICSG 预测今年全球精铜缺口约仍达到 19 万吨，2020 年进一步上升到 25 万吨。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/15						
	现货价格		变动	主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	4070	4020	-1.23%	3666	-354	1910
铁矿石	760	760	0.00%	645.5	-114	1909
焦炭	2200	2250	2.27%	2096.5	-154	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1342	-318	1909
玻璃	1322	1322	0.00%	1368	46	1909
动力煤	614	614	0.00%	605.8	-8	1909
沪铜	47690	47550	-0.29%	47490	-60	1906
沪铝	14250	14250	0.00%	14340	90	1906
沪锌	21760	21620	-0.64%	21050	-570	1906
橡胶	11400	11400	0.00%	11625	225	1909
豆一	3350	3350	0.00%	3529	179	1909
豆油	5200	5200	0.00%	5418	218	1909
豆粕	2690	2690	0.00%	2681	-9	1909
棕榈油	4230	4230	0.00%	4424	194	1909
玉米	1900	1920	1.05%	1948	28	1909
白糖	5320	5320	0.00%	5119	-201	1909
郑棉	15489	15323	-1.07%	13945	-1378	1909
菜油	7000	7080	1.14%	7028	-52	1909
菜粕	2250	2250	0.00%	2281	31	1909
塑料	8000	8000	0.00%	7735	-265	1909
PP	9030	9030	0.00%	8152	-878	1909
PTA	6655	6630	-0.38%	5582	-1048	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3592	42	1906
甲醇	2325	2285	-1.72%	2384	99	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。