

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 5 月 21 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-21）

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
MA1909	空	2500-2600	2620	2360	持有	19.05.20
EG1909	空	4440-4490	4500	4360	新开	19.05.21

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 中美贸易战烽烟再起, 华为被全面封锁, 华为作为国内科技的头牌企业, 在国内科技硬实力的贡献方面起到举足轻重的作用, 美国此招如同上甘岭战役的狂轰滥炸, 在 6 月 1 日关税落地前消息面风险极大, 场内主要是国家队与美方消息面的博弈, 仍然维持弱势震荡观点。 IF: 与 IH 相同, 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。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	偏多	螺纹: 国内建筑钢材现货价格小幅回升, 三级螺纹 HRB400 持稳至 4070 元/吨, 螺纹期现货价差较大促进期货拉涨修复贴水。4 月钢厂产量数据依旧大增, 钢厂利润有所回落, 但仍有利润情况下产量维持高位, 后续季节性淡季仍将考验需求的持续性, 密切关注现货成交情况以及库存拐点。就成交量数据来看, 需求保持尚可, 未表现出明显的淡季特征, 库存降速得以保持, 在超预期房地产数据提振下, 短期需求端仍有韧性, 全国建筑钢材日成交数据尚可, 盘面有一定支撑。短期市场价格或随着到货成本的抬升而呈现震荡偏强势运行。 铁矿: 供给方面, 淡水河谷另一矿场矿坑斜坡发生移动以及黑龙江逊克县翠宏山铁矿发生透水事故提振市场情绪。高炉电炉产能持续释放, 日均疏港量高位, 需求端对铁矿石价格构成利多。三大矿山发货量减少, 港口库存持续下降, 印证了需求的旺盛程度。在连续的上攻后, 铁矿主力合约上涨有所收敛, 预计后市铁矿价格依然以高位震荡偏多为主。 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
	铁矿石	偏多	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	震荡	

			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，仍有继续上涨可能性。
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 47830 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：沪铝主力小幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报价 14290-14390 元/吨，较前一交易日下跌 60 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 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，成交良好。多单平仓，暂勿加仓。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	豆粕：因天气因素美大豆播种面积超过早先预期，且美豆库存充足，加上南美大豆上市量增加，南美大豆已基本收割完毕，全球大豆供给充裕，但近期焦点在中美贸易紧张局势升级。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，不过猪瘟仍将持续影响豆粕后续需求，亦限制豆粕现货继续反弹空间。
	豆粕	震荡	油脂：南美大豆丰产且收割几乎完毕，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，库存仍然处于高位，斋月节后出口或表现不理想。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，一旦贸易战或中加再度缓和，油脂或将回归基本面继续回落。
	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	原油：目前短期利空出尽。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，短期利好存在。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。
	沥青	偏空	甲醇：主要矛盾在于绝对价格偏低和供需转弱的矛盾，下游和库存的数据表现驱动向下，国内产量压力不大，进口方面需要关注船只到港情况，否则库存难去，价格难上。
	橡胶	震荡	聚烯烃：短期成本端支撑非常强，石脑油和乙丙烯单体走强，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。

能源化工品	LLDPE	震荡偏空	PVC: 电石价格仍在下调, 生产利润在化工里偏高, 得益于全年投产偏少, 但是库存去化变慢, 地产数据表现仍较乐观, 短期供需仍有向上, 但是价格已经不低。
	PP	震荡	
	甲醇	震荡	
	PVC	震荡偏强	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、央行公告称, 目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平, 5月20日不开展逆回购操作。当日无逆回购到期, 央行连续八个交易日暂停逆回购操作。当天, 隔夜 Shibor 报 2.5845%, 上涨 45.05 个基点; 7 天 Shibor 报 2.678%, 上涨 8.9 个基点; 3 个月 Shibor 报 2.9%, 持平。(来源: wind)
- 2、据新浪, 第一届长三角一体化发展高层论坛将于 5 月 22 日在安徽芜湖召开, 论坛主题是共筑强劲活跃增长极。主办单位是长三角合作与发展联席会议。
- 3、人民日报: 中国经济的大势所趋。尽管在前行的道路上, 难免还会面临新问题、新挑战, 但我国经济长期向好的基本面没有变, 韧性好、潜力足、回旋余地大的基本特质也没有变。(来源: wind)
- 4、人民日报海外版头版: 中国经济预期, 稳稳的! 任国际形势风云变幻, 中国经济预期依旧稳稳的。市场主体信心持续改善, 这源自宏观面的稳和微观面的活。应对外部冲击能力增强。在平稳的总量增长之外, 中国经济的结构优化、新动能的蓬勃发展、创新势头的强劲, 也是未来长期看好的理由。宏观政策工具丰富空间充足。(来源: wind)
- 5、新华社发文称, 今年以来, 面对复杂的国内外经济形势, 我国强化宏观政策逆周期调节, 财政政策加力提效, 货币政策松紧适度, 实施就业优先政策, 加强政策协调配合, 为经济平稳运行注入强大政策合力, 调控精准发力推动经济稳中有进。(来源: wind)
- 6、经济参考报头版刊文称, 中国要实现经济高质量发展, 占领世界产业链价值链位置的高端, 必须在关键核心技术上走自主创新之路, 实现战略性突破, 才能保证重要产业和高技术产业的安全。(来源: wind)

黑色产业链

- 1、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)



- 2、中国4月粗钢产量增长12.7%，至8503万吨。中国1至4月粗钢产量增长10.1%，至31496万吨。中国4月钢材产量增长11.5%，至10205万吨。中国1至4月钢材产量增长11.1%，至37086万吨。(新华社)
- 3、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)
- 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、1-4月份，全国房地产开发投资同比增长11.9%；1-3月增长11.8%。1-4月商品房销售面积42085万平方米，同比下降0.3%，降幅比1-3月收窄0.6个百分点；商品房销售额39141亿元，增长8.1%，增速提高2.5个百分点。1-4月房屋新开工面积58552万平方米，增长13.1%，增速比1-3月提高1.2个百分点。1-4月房地产开发企业土地购置面积3582万平方米，同比下降33.8%，降幅比1-3月扩大0.7个百分点。4月末，商品房待售面积51380万平方米，比3月末减少266万平方米。(财联社)

化工产业链

- 1、欧佩克及其减产同盟国将于周日在沙特阿拉伯举行的会议上讨论是否增加原油产量。在波斯湾面临10多年来从未出现过的紧张局势下努力平衡全球原油供应。据知情人士说，欧佩克正在考虑一项计划，允许各国在12月协议范围内灵活地开采更多石油。周日在沙特阿拉伯吉达举行的欧佩克市场监督委员会会议上将讨论协议签订国履行承诺情况，并分析市场形势，给6月份欧佩克例会提出建议。报道说，参与这次市场监督委员会的有沙特、俄罗斯、委内瑞拉或尼日利亚等几个主要产油国的代表。(资料来源：卓创资讯)
- 2、在美国向波斯湾派出航母后，两艘沙特油轮遭到破坏，一些美国官员指责伊朗为这起事件的幕后主使，而几天前胡赛组织声称对袭击沙特输油管道负责。沙特阿拉伯石油管道泵站遭袭后，沙特阿拉伯已经与胡赛组织发生军事对抗。(资料来源：卓创资讯)
- 3、美中贸易关系紧张加剧，担心全球经济增长减缓，主要股市下跌，美元汇率上升，打压了石油期货市场气氛。(资料来源：卓创资讯)
- 4、美国在线钻探油井数量连续两周减少，降至2018年3月以来的最低水平。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止5月17日的一周，美国在线钻探油井数量802座，比前周减少3座；比去年同期减少42座。(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、巴西植物油行业协会（ABIOVE）发布的5月份供需报告显示，2019年巴西豆油产量预计为860万吨，与上次预测持平，相比之下，上年为883.3万吨。2019年巴西豆油出口量预计为50万吨，与上次预测持平，低于2018年的141.6万吨。国内豆油用量预计为810万吨，略低于上次预测的820万吨，高于上年的745.7万吨。2019年巴西豆油期末库存预计为25.9万吨，低于上次预测的35.9万吨，也低于上年的40.9万吨。（来源：cofeed）

2、据分析师称，受中国需求强劲的支持，这几天巴西大豆出口销售步伐加快，加上巴西雷亚尔汇率走软，提振港口的大豆价格及升水。巴西圣保罗大学应用经济研究中心（Cepea）周五发布的数据显示，过去几天大豆销售量约为550万吨，定于6月、7月和8月离开巴西港口。分析师称，中国和美国贸易谈判久拖未决，促使中国买家转向巴西大豆，提振巴西大豆销售。中国采购巴西大豆也正值美元兑雷亚尔的汇率创下七个多月来的最高水平，这意味着用雷亚尔计价的巴西大豆出口收入增加。（来源：cofeed）

3、布宜诺斯艾利斯谷物交易所发布的周度报告称，截至5月15日，阿根廷大豆收获进度达到76.7%，上周为67.4%。二季大豆的单产高于最初预期。因此交易所将2018/19年度大豆产量预测值调高到5600万吨，高于早先预期的5500万吨，比上年产量3510万吨高出59.5%。交易所称，如果不是因为查科、圣地亚哥埃斯特罗以及圣塔菲北部地区出现洪水而导致产量受损，大豆产量本来还会更高。（来源：cofeed）

有色产业链

1、据国家统计局，4月份我国空调产量2363.6万台，同比增长15.4%；1-4月累计产量7546.5万台，同比增长12.5%。（来源：国家统计局）

2、5月20日，SMM统计国内电解铝社会库存（含SHFE仓单）：上海地区26.9万吨，无锡地区47.0万吨，杭州地区11.2万吨，巩义地区9.4万吨，南海地区26.9万吨，天津5.8万吨，临沂1.2万吨，重庆2.5万吨，消费地铝锭库存合计130.9万吨，比上周四减少3.7万吨。（来源：SMM）

3、赞比亚总统Edgar Lungu周五称，他仍坚持进行税务改革即采用不可退还销售税替代此前的增值税，尽管这面临一些矿业公司的反对。赞比亚是非洲地区第二大铜生产国。这次税制改革也是该国政府的自矿业中获得更大收益，以应对不断膨胀的债务计划的一部分。但行业人士批评称，该国政府此举将阻碍新的投资。（来源：SMM）

4、4月份，规模以上工业增加值同比实际增长5.4%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比3月份回落3.1个百分点。从环比看，4月份，规模以上工业增加值比上月增长0.37%。1-4月份，规模以上工业增加值同比增长6.2%。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/21						
	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	4070	0.00%	3818	-252	1910
铁矿石	775	789	1.82%	699.5	-90	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2186	-64	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1381	-279	1909
玻璃	1322	1343	1.59%	1400	57	1909
动力煤	614	613	-0.16%	596	-17	1909
沪铜	47970	47830	-0.29%	47620	-210	1906
沪铝	14320	14290	-0.21%	14225	-65	1906
沪锌	21970	21770	-0.91%	20860	-910	1906
橡胶	11750	11600	-1.28%	12130	530	1909
豆一	3350	3450	2.99%	3592	142	1909
豆油	5320	5320	0.00%	5482	162	1909
豆粕	2730	2750	0.73%	2762	12	1909
棕榈油	4380	4380	0.00%	4488	108	1909
玉米	1940	1940	0.00%	2005	65	1909
白糖	5330	5330	0.00%	5108	-222	1909
郑棉	14961	14916	-0.30%	13935	-981	1909
菜油	7080	7080	0.00%	7052	-28	1909
菜粕	2300	2300	0.00%	2389	89	1909
塑料	7850	7850	0.00%	7950	100	1909
PP	8830	8830	0.00%	8425	-405	1909
PTA	6100	6020	-1.31%	5566	-454	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3630	80	1906
甲醇	2345	2415	2.99%	2510	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。