

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 6 月 5 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-5）

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
jd1909	空	4455-4510	4540	4250	新开	2019.6.5

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	高位盘整	螺纹: 国内建筑钢材现货价格小幅回落, 三级螺纹 HRB400 回落 20 元/吨收于 3970 元/吨, 盘面涨幅过大有所回落, 基差扩大至 240 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下降后又有所上升; 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, 上海终端线螺周度采购量为 15600 吨, 环比上周回落 16300 吨, 国内建筑钢材日成交周均值 17.44 万吨, 环比上周周均值回落 1.93 万吨。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, 厂库开始回升, 去库有所放缓, 螺纹供需偏宽松, 继续关注需求的可持续性。
	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, 到港量大幅下滑, 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, 多单盈利离场, 做空者需谨慎。
	焦煤	震荡	煤焦: 焦炭市场稳中偏强, 山西部分焦企开始第四轮提涨 100 元/吨, 徐州地区报价上涨 50 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, 库存整体中位, 由于期货盘面焦炭价格下跌, 港口焦炭现货报价及实际成交价格均下降了 30-50 元/吨, 这对整个焦炭市场情绪有一定的影响。虽目前焦炭供应仍不宽松, 但由于钢厂利润的大幅收缩, 预计钢焦博弈日益
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	

			激烈，预计焦炭第四轮上涨落地将有很大阻力。
有色	铜	震荡	铜:沪铜主力合约微涨，国内多地现货铜价上升，长江现货 1#铜价报 46370 元/吨，较前一交易日上涨 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，沪铜预计窄幅震荡，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 14110-14210 元/吨，较前一交易日下跌 80 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 97200 元/吨，较前一交易日价格下跌 1300 元/吨。
	锌	震荡	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。
农产品	大豆	反弹	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。
	豆粕	反弹	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，美豆天气炒作急剧升温，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。
	豆油	震荡	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土地以及降雨将使得市场开始爆炒美豆天气，中美贸易战持续也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，近期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。
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
	原油	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。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。消费端不及预期已被证实，但供给端短缺也未转好。原油艰难筑底。
	LLDPE	震荡	甲醇:盘面和现货的快速下跌释放了大部分供需矛盾，当前聚焦在绝对价格偏低和供需转弱的矛盾，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。久泰 PP 出品合格对甲醇形成一定消费支撑，暂时下有内地山东现货价格，上有港口库存压制。
	PP	震荡	聚烯烃:原油再度大跌，聚烯烃在供应增速较大的情况下短期成本端支撑非常强，盘面暂时进入一个磨底阶段。关注库存走势，端午节后会再度面临累库预期，整体塑料 PP 价格还要下行，深度下跌需要油价配合。

能源化工品	甲醇	震荡	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, 库存平稳下降, 整体在化工里基本面相对较好的情况下, PVC 跌幅有限。
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、商务部新闻发言人应询就美方对《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书发布的声明发表谈话称, 美对华贸易逆差受到多种客观因素影响, 是市场作用的结果。美方从中美贸易中获益巨大, “吃亏”论完全站不住脚。美方指责中方在磋商中“开倒车”, 完全是无稽之谈。美国政府在过去十余轮谈判中曾不断调整相关诉求, 但却随意指责中方“开倒车”, 无非是要泼脏水, 这是中方不能接受的。(来源: wind)
- 2、韩正主持召开推动长三角一体化发展领导小组会议, 强调要坚持高水平开放, 共同打造对外开放新高地; 着力推动自贸试验区高质量发展, 通过制度创新推动高水平开放, 用高水平开放倒逼改革, 全面提升长三角国际合作竞争新优势; 加快上海自贸试验区新片区建设, 集中突破一批关键核心技术。(来源: wind)
- 3、文化和旅游部发布中国游客近期谨慎赴美旅游安全提醒: 近期, 美国枪击、抢劫、盗窃案件频发, 中国游客充分评估赴美旅游风险, 及时了解旅游目的地治安、法律法规等信息, 切实提高安全防范意识, 确保平安。(来源: wind)
- 4、外交部提醒赴美中国公民和在美中资机构提高安全意识, 注意加强防范, 妥善积极应对。如遇紧急情况, 请及时与中国驻美国领馆联系寻求协助。(来源: wind)
- 5、税务总局: 为切实减轻纳税人负担, 对城镇土地使用税、房产税等“六税一费”优惠事项资料实行留存备查管理方式, 申报时无须再向税务机关提供有关资料。
- 6、首届中国-非洲经贸博览会将于 6 月 27 日-29 日在湖南长沙举办, 主题是“合作共赢, 务实推进中非经贸关系”。在中非双方共同努力下, 各项筹备工作已基本就绪。经贸博览会期间安排了很多签约活动, 主要集中在农业、贸易、投资等领域。(来源: wind)
- 7、央行周二以利率招标方式开展 600 亿元逆回购操作, 期限为 7 天, 中标利率 2.55%。当日有 1500 亿元逆回购到期, 当日实现净回笼 900 亿元。Shibor 普遍下行, 7 天 Shibor 报 2.3990%, 下跌 15.4 个基点。(来源: wind)
- 8、经济参考报头版刊文称, 创新是引领发展的第一动力, 在新形势下, 进一步加强科技创新的开放合作, 将对推动中国建成创新型国家起到积极的作用。(来源: wind)

黑色产业链

- 1、根据山东省市各级全面加强生态环境保护决策部署, 邹城市强化措施, 进一步加强非煤矿山大气污染防治工作, 对全市(邹城市, 下同)非煤矿山、破损山体地质环境治理、沙场等, 集中开展扬尘管控专项行动, 坚决打好污染防治蓝天保卫战。(我的钢铁网)
- 2、针对昨日报道的关于南非工人运输联合会(SATAWU)港口罢工事件, Mysteel 对此事件进行了持续追踪。5 月 30 日, Mysteel 从南非运输公司(Transnet)官网了解到, 南非国家港务局(TNPA)发布官方声明, 国家法院下达相关禁令, 阻止了此次罢工。



TNPA 将继续致力于进一步与南非运输工人联合会 SATAWU 谈判以达成解决方案。TNPA 管理层将密切关注港口运营，并将努力防止任何可能对航运活动造成的破坏。(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、据世界钢铁协会对64个成员经济体的统计，4月份，世界粗钢产量为1.567亿吨，同比（以下同）增长6.4%。前4个月产量为5.999亿吨，增长4.8%。(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、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)

化工产业链

1、周一美国供应链管理学会公布的数据显示，5月份美国制造业指数由4月的52.8下降至52.1，为2016年10月以来最低水平。(资料来源：卓创资讯)

2、沙特阿拉伯表示，欧佩克将与俄罗斯一道，继续管理全球原油供应以避免出现供应过剩。据沙特阿拉伯报纸《阿拉伯新闻》援引该国能源部长法利赫的话说，6月份以后，我们需要尽力维持市场稳定。这意味着将当前的高库存水平降低。(资料来源：卓创资讯)

3、中美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、路透社援引沙特阿拉伯一位石油业内人士的话说，5月份沙特阿拉伯原油日产量965万桶，远低于该国在全球减产协议中承诺的目标日产量。根据欧佩克减产协议，沙特阿拉伯每日产量目标为1030万桶。(资料来源：卓创资讯)

5、俄罗斯能源部公布的数据显示，俄罗斯5月份原油日产量下降至1111万桶，创2018年6月以来最低水平，该国4月份原油日产量为1123万桶。(资料来源：卓创资讯)

6、挪威工人计划在6月4日举行罢工的消息也支撑了石油市场气氛并推高油价，如果调解失败，挪威石油和天然气日产量将减少约40万桶石油当量。

农产品产业链

1、据美国数据传输网络称，在2019年6月份第一周，美国部分地区的天气看起来较春季没完没了的多雨天气有所缓和，但是相对其他农业产区而言，这些地区依然多雨。(来源：Cofeed)

2、南美农业专家迈克科尔多涅博士(Michael Cordonnier)称，商品市场关注的焦点仍集中在美国玉米和大豆播种耽搁。中西部地区降雨量创下史上最高纪录，令许多地



区的农户无法下田作业。（来源：Cofeed）

3、美国农业部发布的月度油籽压榨报告显示，2019年4月份美国大豆压榨量为515万吨（相当于1.72亿蒲式耳），较3月份的538万吨（1.79亿蒲式耳）减少4.3%，和2018年4月份的压榨量基本持平。（来源：Cofeed）

4、MPOB报告前瞻：马来西亚5月末棕榈油库存料下降至10个月低点：一项调查显示，马来西亚5月末棕榈油库存料下降至10个月低点，连续第三个月下降，因产量下滑且出口增加。受访的种植户、贸易商及分析师的预估中值显示，马来西亚5月末棕榈油库存料较前一个月下降9.7%至246万吨，将为2018年7月以来最低水准。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、国际半导体产业协会(SEMI)4日发表的报告显示，2019年第一季度全球半导体制造设备出货额为138亿美元，台湾出货额达38.1亿美元，在七个主要市场中排首位。全球半导体设备第一季出货额环比减少8%、同比减少19%。大环境呈现衰退趋势，台湾逆势增长，出货额超越韩国斩获首季“龙头”，环比增加36%、同比增加68%。（来源：中新社）

2、泰克资源(Teck)与Aurubis达成协议，在未来的十年中Aurubis将长期从泰克资源旗下位于智利的Quebrada Blanca Phase 2(QB2)项目购买铜精矿。按照目前的计划，QB2将于2021年开始生产，在头5年的年产量预计可达到30万吨。到时该铜矿会跻身全球20大铜矿之列。（来源：SMM）

3、国际铜业研究组织(ICSG)公布了最新数据：今年1-2月全球铜产量下降1.8%，其中智利和印度尼西亚的产量下降抵消了其他国家的增长。但同期全球铜矿出现4万吨的供应过剩。今年1-2月全球精铜产量与往期持平。今年1-2月的表观精铜消费量也表现持平。中国的表观消费量增加了4%，印度也呈现增长。但是日本、欧盟和美国的需求均出现下降。（来源：ICSG）

4、6月3日日本港口铝现货升水小幅上涨至95美元，前一日升水94.33美元/吨。据外媒Reuters报道，全球主要铝生产商对日本买家三季度铝升水的报价为每吨115-120美元，较当前季度高出10%-14%，因称供应趋紧。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/5						
	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	3970	3950	-0.50%	3744	-206	1910
铁矿石	841	830	-1.29%	717	-113	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	2109.5	-241	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1379	-281	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	1374	31	1909
动力煤	591	591	0.00%	576.4	-15	1909
沪铜	46230	46370	0.30%	46470	100	1906
沪铝	14180	14080	-0.71%	14100	20	1906
沪锌	21380	20980	-1.87%	20660	-320	1906
橡胶	11500	11500	0.00%	11955	455	1909
豆一	3450	3450	0.00%	3617	167	1909
豆油	5270	5270	0.00%	5458	188	1909
豆粕	3000	3050	1.67%	2993	-57	1909
棕榈油	4340	4340	0.00%	4414	74	1909
玉米	1940	1940	0.00%	1967	27	1909
白糖	5265	5280	0.28%	5033	-247	1909
郑棉	14519	14423	-0.66%	13190	-1233	1909
菜油	7160	7160	0.00%	7082	-78	1909
菜粕	2530	2620	3.56%	2573	-47	1909
塑料	7950	7950	0.00%	7625	-325	1909
PP	8530	8530	0.00%	8016	-514	1909
PTA	5435	5470	0.64%	5204	-266	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3398	-152	1906
甲醇	2250	2260	0.44%	2328	68	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。