

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 6 月 10 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-10）

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	持有	2019.6.5
MA1909	多	2340-2430	2300	2600	新开	2019.6.10

二、市场点评

股指	IH	看空	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: 国内现货价格持续下跌, 成材端偏弱, 三级螺纹 HRB400 回落 20 元/吨收于 3950 元/吨, 盘面探底回升, 基差收敛至 213 元/吨。六月唐山环保限产依旧不严格, 长流程高炉开工率和产能利用率仅仅小幅度下降, 上周螺纹钢周度产量环比下降 3.07 万吨至 378.12 万吨, 同比去年大幅度高出 22.18%。6 月初逐步进入梅雨季节, 紧接着后续的高温天气, 螺纹钢需求将进入淡季。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 22350 吨, 不及去年同期。35 城社会库存环比减少 13.46 至 539.01 万吨, 社会库存去库环比速度相较前周继续收窄; 螺纹钢钢厂库存连续第二周累库, 关注需求转弱后高产量开始转向库存堆积, 钢价高位回落概率较大。
	铁矿石	高位盘整	铁矿: 供应端来看, 澳洲巴西铁矿总发货量环比前周大幅度回升, 环比上升 270.9 万吨, 澳洲发货量在飓风过后恢复正常的发货节奏, 巴西发货情况大幅度改善, 目前恢复到往年平均水平。铁矿石港口总库存上周继续下降, 环比下降至 1.2158 亿吨, 持续创 2017 年 3 月以来港口库存新低; 淡水河谷尾矿事故造成的供需缺口已经存在, 短期之内在铁矿到港量处于历史同期较低水平的情况下, 供应缺口以及高炉的需求使得港口铁矿库存持续缓慢去库。六月唐山环保限产依然相对较松, 钢厂高炉对于铁矿和焦炭的需求不弱, 铁矿震荡偏强为主。
	焦煤	震荡	煤焦: 由于近期山西河津、陕西韩城等地环保限产, 焦炭供应减量, 焦企出货顺畅, 厂内焦炭库存偏低, 再加上上涨的惯性, 提出第四轮涨价也是预料之中。但目前焦炭利润已回升至良好水平, 而近期钢材
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	

			价格表现不尽如人意，从利润率上来看，焦炭利润率已经略高于钢材利润率，即使是利润绝对值，焦炭利润也已经超过部分钢材品种，而且预计钢材价格六月有进一步下跌的空间，钢材盈利情况将进一步恶化，而钢材价格基本决定了整个产业链的利润。预计钢焦企业将继续博弈，焦炭市场涨跌两难。
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 46670 元/吨，较前一交易日上涨 300 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:沪铝主力小幅上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报价 14140-14240 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，国内多地现货镍价持平。今日金川公司板状金川镍出厂价报 97200 元/吨，较前一交易日价格持平。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: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。不过，美墨贸易关系紧张及中美贸易战前景不明，中加关系暂也难缓解，又逢美豆春播进度因降雨严重耽搁，美豆天气炒作再起，另外，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，再加上豆菜粕价差处低位，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，豆粕表现较强，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。
	豆粕	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，棕榈油季节性增产已到来，当前印度港口油脂高库存亦抑制其后期进口潜力。不过，美中紧张关系僵持中短期难以解决，中加关系暂也难缓解，美国中西部降雨又使得市场开始炒作美豆天气，再加上南美大豆升贴水大涨，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出现下降，近期棕油利润一般，进口商买船积极性较低，鉴于美豆天气炒作尚未结束，中美中加紧张未解除，短期油脂或将震荡运行。
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	
	原油	偏弱	原油:原油多头情绪再起，出现小幅反弹。美伊冲突再度升级，沙特释放积极减产态度，地缘政治仍是有效支撑。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。原油筑底反弹。
	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。

能源化工品	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。
	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、央行行长易纲出席二十国集团（G20）财长和央行行长会议。易纲表示，中国经济运行稳中有进，经济基本面良好，将保持广义货币和社会融资规模存量增速与名义 GDP 增速基本匹配，继续深化汇率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；中国宏观政策空间充足，政策工具箱丰富，有能力应对各种不确定性。（来源：wind）
- 2、财政部部长刘昆指出，今年中国经济总体保持平稳增长态势。中国政府将采取一系列重大改革开放举措，促进更高水平对外开放，推动中国经济高质量发展和全球经济的繁荣发展。（来源：wind）
- 3、商务部副部长王受文指出，G20 是全球经济合作主要平台，应坚定反对单边主义和保护主义，共同营造良好国际贸易投资环境。当前中国正致力于推进市场化改革和高水平开放，着力激发市场主体活力，持续优化营商环境。欢迎各成员参加第二届中国国际进口博览会，共享中国经济发展红利。（来源：wind）
- 4、央行公告，金融委办公室召开会议，研究维护同业业务稳定工作。央行、银保监会、证监会强调，将继续支持中小银行健康发展，密切监测市场运行情况，严肃查处扰乱市场秩序的行为。央行将运用多种货币政策工具，保持金融市场流动性合理充裕，并对中小银行提供定向流动性支持。（来源：wind）
- 5、银保监会回应“部分中小银行风险传言”称，当前中小银行运行平稳，流动性较为充足，总体风险完全可控。少数中小银行未按时披露年报，属于特殊情况。将支持中小银行回归本源、专注主业，加大政策支持力度，积极解决发展难题，推动中小银行高质量发展。（来源：wind）
- 6、海通姜超认为，未来我国财政政策依然有巨大的空间，财政可以继续适度举债，保持现有的大规模减税力度，来帮助居民和企业减负。（来源：wind）
- 7、Wind 数据显示，本周公开市场有 2100 亿元央行逆回购到期，其中 6 月 10 日至 13 日分别到期 800 亿元、600 亿元、600 亿元和 100 亿元。（来源：wind）
- 8、经济参考报：国家统计局将于 6 月 14 日公布 5 月国民经济运行数据。多机构预测，5 月内需有望进一步提振。由于地产投资展现韧性，加上融资改善，基建项目推进加快，增值税率下调作用逐步显现，5 月固定资产投资将稳中有升。（来源：wind）
- 9、经济参考报：在汽车、家电、文化、旅游等消费领域的“大头儿”上，培育消费新增长的方向已经明确，相关细则正在加快完善，有望近期出台，从而为全面激发居民消费潜力提供更大动能。（来源：wind）



黑色产业链

- 1、Mysteel 运量数据（5/27-6/2）：上周澳洲巴西发运总量 2512.1 万吨，环比上周增加 270.9 万吨。澳洲发货总量 1791.7 万吨 环比上周增加 173.1 万吨，澳洲发往中国量 1452.2 万吨环比上周增加 31.4 万吨。力拓发往中国 598.6 万吨 环比上周 63.8 万吨，BHP 发往中国 431.5 环比上周增加 3.9 万吨，FMG 发往中国 337.8 万吨 环比上周减少 62.8 万吨。巴西铁矿石发货总量为 720.4 万吨，环比增加 97.8 万吨。其中淡水河谷发货量为 570.3 万吨，增加 97.7 万吨，CSN 发货量为 82 万吨，减少 7 万吨。（我的钢铁网）
- 2、据财新报道，今年 1-3 月，河北省粗钢产量 5753 万吨，同比增加 961 万吨，占全国增量的 46.1%；同比增幅 19%，是全国平均增幅的 2 倍。中国钢铁工业协会市场部副主任吴京晶解释称，产量大幅增加的一个重要原因是，采暖季河北省限产不及预期。（我的钢铁网）
- 3、Mysteel 数据显示，螺纹产量较上周减少 3.07 万吨至 378.12 万吨，厂内库存较上周增加 2.72 万吨至 213.9 万吨，社会库存较上周减少 13.46 万吨至 539.01 万吨。热卷产量较上周增加 3.12 万吨至 333.34 万吨，厂内库存较上周减少 1.36 万吨至 88.23 万吨，社会库存较上周增加 3.54 万吨至 208.82 万吨。冷轧产量较上周减少 0.86 万吨至 72.52 万吨，厂内库存较上周减少 0.54 万吨至 29.87 万吨，社会库存较上周减少 0.45 万吨至 116.03 万吨。（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、易居房地产研究院 6 日发布报告显示，5 月份，40 个典型城市新建商品住宅成交面积环比下降 3%，同比下降 9%。其中，一线城市成交面积环比增长 13%，同比增长 35%；二线城市成交面积环比下降 5%，同比下降 3%；三四线城市成交面积环比下降 2%，同比下降 29%。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、分析师认为美国原油库存持续增长，欧佩克以及减产同盟延续减产协议的可能性增加。同时伊朗和委内瑞拉原油产量下降导致欧佩克整体供应量减少。沙特能源部长法利赫表示，欧佩克及俄罗斯等非欧佩克产油国应该延长减产协议执行时间，目前欧佩克接近就延长减产协议至 6 月以后达成一致，但仍需要与参与减产的非欧佩克产油国在 6 月底或者 7 月初的联合会议上通过。（资料来源：卓创资讯）
- 2、美国可能降息，股市上涨，都在提振石油市场气氛。疲软美国 5 月非农就业数据助长了投资者对于放松货币政策的预期。投资者对降息更有信心。道琼斯指数周五延续升势，创出逾六个月最佳单周表现，周五道琼斯指数涨 263.28 点，涨幅 1%，之前美国劳工部称美国就业增长放缓，雇主 5 月增聘 7.5 万人，增幅远低于分析师的预期。（资料来源：卓创资讯）
- 3、美国石油在线转塔减少至 2018 年 2 月以来最低水平。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 6 月 7 日的一周，美国在线钻探油井数量 789 座，比前周减少 11 座；比去年同期减少 73 座。（资料来源：卓创资讯）



4、截止 6 月 4 日当周，投机商在纽约商品交易所和伦敦洲际交易所美国轻质原油和布伦特原油期货和期权持有的净多头总计 503211 手，比前一周减少 61605 手；相当于减少 6160.5 万桶原油。（资料来源：卓创资讯）

5、管理基金在布伦特原油期货中持有的净多头减少 14.85%。据洲际交易所提供的数据分析，截止 6 月 4 日当周，布伦特原油期货持仓量 2320580 手，比前一周减少了 29986 手；管理基金在布伦特原油期货中持有净多头 305020 手，比前周减少 53209 手。其中持有多头减少 44965 手，空头增加 8244 手。

（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、截至 2019 年 6 月 4 日，投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆油期货以及期权部位持有净空单 55,811 手，比一周前减少 6,413 手。投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）豆粕期货以及期权部位持有净空单 20,361 手，比一周前减少 14,653 手。投机基金在芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货以及期权部位持有净空单 93,356 手，比一周前减少 36,638 手。（来源：Cofeed）

2、华尔街日报编纂的数据显示，美国农业部(USDA)料在月度报告中公布，美国 2019 年大豆产量为 40.92 亿蒲式耳，估区间介于 38.60-42.40 亿蒲式耳，USDA5 月预估为 41.50 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）

3、私营分析机构 Informa 公司发布的报告称，2019 年美国大豆播种面积预计为 8500 万英亩，高于美国农业部当前预期的 8460 万英亩，低于去年的 8920 万英亩。Informa 预计 2019 年美国大豆单产平均为每英亩 51.1 蒲式耳，高于美国农业部使用的单产预测值 49.5 蒲式耳/英亩。Informa 预计 2019 年美国大豆产量为 43.13 亿蒲式耳，高于美国农业部预测的 41.50 亿蒲式耳。（来源：Cofeed）

4、据巴西政府数据显示，2019 年 5 月份巴西大豆出口量环比略有增长，但是比上年同期减少 14.7%。政府数据显示，5 月份巴西大豆出口量为 1053 万吨，相比之下，4 月份为 1007 万吨，2018 年 5 月份的出口量为 1235 万吨。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、赞比亚总统 Edgar Lungu 在本周二表示，决意要解散铜生产商 Konkola copper Mines (KCM)。此举势必又加剧了赞比亚与外国矿业公司在税收和就业问题上的争端。此前赞比亚总统就表示要对 KCM 进行清算，遭到了 KCM 的强烈反对。本周二，关于任命 KCM 的临时清算人的法庭听证会被推迟一周至 6 月 11 日。（来源：SMM）

2、2019 年 1 季度海德鲁铝土矿产量 136.1 万吨，环比增加 9%，同比减少 41%；氧化铝产量 80.5 万吨，环比增加 2%，同比减少 37%；原铝产量 48.5 万吨，环比减少 1%，同比亦降 6%。（来源：SMM）

3、云南昭通水电铝项目一期工程自 2016 年 9 月 28 日动工以来进展顺利，目前已累计完成投资 31.19 亿元，预计 6 月底可通电投产。据了解，昭通水电铝项目即鲁甸 6.5 级地震灾后恢复重建水电铝项目是省委、省政府扶贫攻坚重点工程，建设总规模为年产 70 万吨铝合金加工产品，总投资约 60 亿元。项目全部投产后，预计可实现工业产值近 130 亿元，就近消纳当地水电 110 亿度。（来源：SMM）



4、根据智利海关透露的数据，智利碳酸锂出口价格已跌至平均每吨 10,655 美元，为去年 11 月以来最低。价格同比跌幅达到 17.6%，环比也下降 9%。此前全球第二大锂生产商 Soc. Química y Minera de Chile (SQM) 就曾表示锂矿价格的下跌还远没有结束。在 2019 年第一季度，锂价下跌了 8%。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/10						
	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%	0	-3950	1910
铁矿石	838	841	0.39%	0	-841	1909
焦炭	2350	2350	0.00%	0	-2350	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	0	-1660	1909
玻璃	1343	1343	0.00%	0	-1343	1909
动力煤	591	591	0.00%	0	-591	1909
沪铜	46670	46120	-1.18%	0	-46120	1906
沪铝	14110	14070	-0.28%	0	-14070	1906
沪锌	21200	21350	0.71%	0	-21350	1906
橡胶	11700	11600	-0.85%	0	-11600	1909
豆一	3450	3450	0.00%	0	-3450	1909
豆油	5270	5270	0.00%	0	-5270	1909
豆粕	3050	3050	0.00%	0	-3050	1909
棕榈油	4340	4340	0.00%	0	-4340	1909
玉米	1940	1940	0.00%	0	-1940	1909
白糖	5300	5280	-0.38%	0	-5280	1909
郑棉	14305	14092	-1.49%	0	-14092	1909
菜油	7160	7160	0.00%	0	-7160	1909
菜粕	2560	2520	-1.56%	0	-2520	1909
塑料	7950	7800	-1.89%	0	-7800	1909
PP	8530	8530	0.00%	0	-8530	1909
PTA	5470	5430	-0.73%	0	-5430	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2255	2240	-0.67%	0	-2240	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。