

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 6 月 24 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-24）

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
P1909	空	4365-4410	4440	3800	持有	2019.6.12
ap1910	空	8930—9080	9175	8200	持有	2019.6.19
Y1909	空	5450-5490	5510	5100	持有	2019.6.20
oi1909	空	6910-6980	7020	6600	持有	2019.6.20
多 rb1910 空 I1909	套利	4.7-4.8	4.5	5.5	新开	2019.6.24
PP&LLDPE 价 差	套利	500~600	420	750	新开	2019.6.24

二、 市场点评

股指	IH	看多	IH: 市场对于地方债新政策较为乐观, 此次地方债新政允许直接作为一部分项目的资本金, 但限于国家重点支持的公益类项目, 保守估计能带撬动 6000 亿的基建资金。6 月 18 日晚, 习近平致电特朗普, G20 峰会两国元首将会晤, 受此刺激, 美股大涨, A 股高开后一路回落, 前期有仓位今日可尝试加仓。 IF: 与 IH 相同, 基建权重发力, 趋势向好。 IC: 权重发力背景下, 被动跟随。
	IF	看多	
	IC	看多	
黑色产业	螺纹	偏多	螺纹: 受环宏观经济回暖和限产利好消息带动, 国内现货价格止跌, 三级螺纹 HRB400 回升 20 元/吨收于 3890 元/吨。全国产能利用率小幅度回升至 79.19%, 全国高炉开工率小幅度 71.13%, 持平, 随着环保加码, 下周将回落。钢材产量仍然维持高位, 上周螺纹小幅减量, 但库存继续累积, 社会库存连续 2 周累库, 钢厂厂库连续第四周累库。需求明显转淡。随着南方进入高温多雨天气, 建材需求转弱, 但韧性仍在, 关注下周产业数据变化情况就成交量数据来看, 上周全国建筑钢材周成交量达 18.19 万吨, 环比回落 1.21 万吨, 上海终端线螺采购量 22500 万吨, 环比回落 600 万吨。考虑到电炉成本以及环保限产等因素, 螺纹钢逢低做多为主。 铁矿: VALE 复产与力拓下调出货预期相抵消, 全年供给依然偏紧。
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	



	焦炭	偏弱	四大矿山铁矿石发运量继续回落，国产矿略有增加，整体供应仍有减量；到港量虽有回升，但港口贸易商成交量增加，疏港量微降，港口库存继续下降，目前港口库存已不足 1.2 亿吨，下游需求仍然保持旺盛。短期供需格局并未改善，但随着环保限产的执行，需求或有回落，矿价面临上行压力，短期仍将高位震荡。
	动力煤	震荡	煤焦：煤焦期现价格偏弱运行，第一轮焦炭价格提降基本落地；焦企开工率小幅上升，利润刺激下，华北地区部分焦企在环保督察相对宽松后有复产迹象，其他地区焦企多维持前期生产状态；随着下游焦炭提降范围的进一步扩大，煤矿市场心态继续走弱；焦煤后期或将稳中偏弱运行。随着钢厂利润的进一步压缩，钢厂检修范围或将扩大，后市可能有更多钢厂将成本继续向原料端转移。但期货盘面提前现货两轮开始价格下跌，预计焦炭 09 合约低位调整，下方关注 2000 的支撑位。
有色	铜	看空	铜：沪铜主力合约上涨，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 46870 元/吨，较前一交易日下跌 70 元/吨。显性库存进入去库阶段，CFTF 净多头持仓下降，期权隐含波动率未偏离实际波动率，沪铜预计震荡缩窄，优选比价交易，单边可选空头方向。
	铝	盘整	
	镍	观望	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 13930-14030 元/吨，较前一交易日上涨 20 元/吨。持货商出货积极，下游企业接货意愿下降，市场成交一般，观望气氛加剧。
	锌	震荡	镍：沪镍主力合约上行，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 100000 元/吨，较前一交易日下调 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。
农产品	大豆	震荡偏弱	豆粕：USDA 报告显示美豆库存数据明显高于此前市场预期，南美大豆丰产上市，全球大豆供应庞大，不过美豆天气炒作未结束将继续对期货形成支撑。中美即将重启谈判，贸易关系有望改善，给国内粕价增添利空气氛，后期大豆到港庞大，猪瘟疫情仍在蔓延，影响生猪存栏，南方降雨影响豆粕提货速度使得油厂豆粕库存连续趋增，但美豆天气炒作随时可能再现，豆粕或将震荡为主。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏弱	油脂：USDA 报告偏空，美豆库存数据明显高于此前市场预期，南美大豆丰产上市，全球大豆供应庞大，东南亚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，且斋月过后需求不理想，马棕油库存进一步下降可能性较低。南美大豆榨利丰厚，中国积极采购南美大豆，同时国储大豆开始拍卖，近期油厂提货速度明显放缓，豆油棕油库存均回升，油脂需求仍处相对淡季，中美贸易有望缓和，基本面仍然偏空，不过美豆天气炒作还未结束，油脂或将震荡偏弱运行。
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡	
	玉米	震荡偏多	

能源化工品	原油	震荡偏弱	原油：原油反弹强劲。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。
	LLDPE	震荡偏空	甲醇：主要矛盾由库存转移到消费，港口库存再累，下游开工也多下降，开工率稍有回调，供需双弱的格局不改，关注进口到港情况。策略建议多 pp 空 ma。
	PP	震荡偏多	聚烯烃：今年整体因为供应增速偏高价格持续受到空头打压，盘面一再创下新低，尤其是塑料，需求拖累盘面上涨幅度，短期受到油价驱动反弹，然供应压力的大逻辑不变。由于拉丝紧张，主要是受到非标共聚注塑的弱势，影响价格上涨幅度，短期下游有补库有支撑，塑料由于进口压力一直较大，压制盘面，二者价差有望再扩大。
	甲醇	震荡偏强	PVC：电石止跌反弹一些，铁矿带动的螺纹上行部分利好了小黑色 PVC 的盘面，由于检修的减少整体向上驱动不强。整体供需矛盾不明显，短期供应走弱和需求弱下可作化工空配，但是也受到螺纹影响，风险在于需求超预期。
	PVC	震荡	

三、重点品种产业链资讯热点

宏观

- 1、人民日报头版刊文称，今年前 5 月，全国固定资产投资同比增长 5.6%，增速平稳。其中，基础设施投资同比增长 4%，比去年全年提高 0.2 个百分点。制造业投资增速低位回升，高技术产业投资增长态势良好，社会领域投资快速增长。（来源：wind）
- 2、中国与南非签署一系列经贸合作协议，涉及矿业、农业、工业产品等多个领域。（来源：wind）
- 3、农业农村部副部长屈冬玉当选联合国粮食及农业组织新一任总干事，成为该组织历史上首位中国籍总干事。（来源：wind）
- 4、经济参考报：我国养老服务业新一波密集红利将至。继 4 月国务院推进养老服务业纲领性文件出炉后，从中央部门到地方都在加快出台具体实施方案。其中，省级养老服务扶持政策措施清单、投资指南将于 6 月底前出齐。（来源：wind）
- 6、义乌市政府与阿里巴巴集团签署 eWTP（世界电子贸易平台）战略合作协议，eWTP 全球创新中心落户义乌。义乌市委书记林毅表示，义乌也是跨境电商综试区，正在争取自贸区，义乌的自贸区可以和阿里一起干。（来源：wind）
- 7、湖北省委书记蒋超良：将推进集成电路等十大重点产业发展，滚动实施“万企万亿技改工程”，工业技改投资超过 5000 亿元，谋划绿色发展重大项目 91 个、总投资 1.3 万亿元。（来源：wind）
- 8、海南省省长沈晓明在海口调研时要求：抓紧研究操作层面的方案，为中国特色自贸港建设做好准备；加快推动重大公共服务设施建设、城市更新和便民服务圈建设，打造宜居宜业城市；以惜土如金理念，加快存量建设用地清理；认真抓好风险防范化解工作。（来源：wind）
- 9、经济参考报头版刊文称，当前，信用监管已成为优化营商环境的重要内容，下一步



应加快完善企业征信系统打破信息“孤岛”，充分发挥信用激励和失信联合惩戒作用，营造诚实守信、公平竞争的市场环境，从而促进更大力度简政放权，进一步激发市场活力。（来源：wind）

黑色产业链

- 1、唐山地区因空气质量不降反升问题，相关部门加严了各行业停产措施。目前相关部门草拟了针对7月钢企相关限产政策，主要内容包括绩效评价为A类的节钢迁朝，沿海区域的首钢京唐、文丰钢铁、高炉、转炉、石灰窑等限产20%；全市其他钢铁企业烧结机（球团）、高炉、转炉、石灰窑限产比例不低于50%等。（我的钢铁网）
- 2、目前天津市已压减钢铁产能800多万吨，到2020年，辖区内钢铁产能控制在1500万吨左右，基本破解“钢铁围城”问题。（我的钢铁网）
- 3、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）
- 4、Mysteel 数据显示，1. 部落罢工抗议结束，NMDC 恰蒂斯加尔邦矿山复产 2. 力拓参与开发自动化系统领域课程项目 3. 多米尼加拟修改已有48年历史的矿法 4. 英瑞两国倡议披露尾矿设施（我的钢铁网）
- 5、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）
- 6、据我网最新调研显示，本周唐山地区138座高炉中有42座检修（不含长期停产），检修高炉容积合计34420m³；影响产量约64.65万吨，产能利用率76.07%，较上周提高0.85%，较上月同期提高1.54%，较去年同期下降14.61%。（我的钢铁网）
- 7、违法违规建设钢铁项目，广东两家钢企被通报。相关通报显示，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议（以下简称部际联席会议）办公室多次收到举报材料，反映广东泰都钢铁实业股份有限公司（以下简称泰都公司）和广东国鑫实业股份有限公司（以下简称国鑫公司）两家企业违法违规建设钢铁冶炼项目等问题。（我的钢铁网）

化工产业链

- 1、美国费城一家历史悠久的大型炼油厂火灾引发美国汽油价格上涨，推动原油期货市场价格上涨，报道说，该厂原油加工量每日19万桶，目前尚不清楚这座美国东海岸规模最大的炼油厂是否会受到永久性损害。（资料来源：卓创资讯）
- 2、市场关注中东形势和石油运输安全。在伊朗击落美国无人机后，美国总统特朗普当天批准美军对包括雷达和导弹在内的多个伊朗军事目标实施军事打击，以报复其击落美无人机事件，但在最后一刻叫停。因为特朗普得知这一行动会导致人员伤亡。（资料来源：卓创资讯）
- 3、美元汇率下跌也提振石油期货市场。美联储将降息的预期促使一些投资者购买以美元计价的商品期货，美国降息通常会让美元区以外的美元计价商品便宜。周五华尔街日报美元指数跌0.19%，至89.65。（资料来源：卓创资讯）
- 4、美国石油钻井平台数量从16个月低点略有增加，但是二叠纪地区石油钻井平台减少至2018年3月份以来最低。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21日的一周，美国在线钻探油井数量789座，比前周增加1座；比去年同期减少73座。（资料来源：卓创资讯）



5、管理基金等投机基金在美国轻质低硫原油期货和期权中增加净多头，在布伦特原油期货和期权继续减少净多头。截止6月18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430647手，比前一周减少8067手；相当于减少806.7万桶原油。（资料来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、截至2019年6月18日，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55,307手，比一周前减少35,848手。作为对比，上周减持2,201手。豆粕期货以及期权部位持有净多单18手，比一周前减少4,647手。作为对比，上周净做多2,502手。豆油期货以及期权部位持有净空单42,746手，比一周前减少11,057手。（来源：Cofeed）

2、自从中美元首在2018年12月1日在阿根廷达成贸易战休战协议以来，截至6月13日，美国农业部证实中国（大陆）订购美国大豆的数量为1316.5万吨。6月底中美两国元首将在日本大阪举行的20国领导人峰会上举行会谈。美国特朗普总统表示两国谈判团队已经恢复谈判。（来源：Cofeed）

3、德国汉堡的行业刊物油世界发布报告，将2018/19年度（10月到次年9月）植物油进口预测数据上调至1540万吨，较早先预测值调高了5%，其中包括棕榈油952万吨，豆油306万吨。（来源：Cofeed）

4、按USDA公布的出口销售数据显示，目前有约570万吨美豆将装往中国，自6月13日以来，至少已装出33.9万吨。同时，有消息称并非所有到装过的美豆都会转向储备，中国贸易商预计仍有不低于200万吨的美豆流入压榨。（来源：Cofeed）

有色产业链

1、6月19日日本港口铝锭现货升水最新价格报97.65美元/吨，是10个工作日以来首度下降，前一日现货升水报99.5美元/吨。（来源：SMM）

2、SMM数据显示，6月20日全国主要消费地区6063铝棒库存：佛山地区3.23万吨，无锡0.85万吨，常州0.90万吨，湖州0.55万吨，南昌1.64万吨，五地合计7.17万吨，相较于上周四减少0.22万吨。（来源：SMM）

3、2019年6月20日，中国电解铝社会库存108.1万吨，环比上周减少3.7万吨，年初至今减少22.1万吨，较去年同期减少84.3万吨。（来源：SMM）

4、赞比亚总统Edgar Lungu表示，预计本月内会与收购韦丹塔子公司Konkola（KCM）的买家完成谈判，但他并没有透漏这些公司的名字。关于任命KCM的临时清算人以及KCM旗下Konsola铜矿的项目管理问题的法庭听证会将于今日（6月20日）举行。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/24						
	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	3870	3890	0.52%	3875	-15	1910
铁矿石	909	928	2.15%	811.5	-117	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2087	-163	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1388	-272	1909
玻璃	1385	1385	0.00%	1490	105	1909
动力煤	590	595	0.85%	609.2	14	1909
沪铜	46870	46930	0.13%	0	-46930	1906
沪铝	13920	13880	-0.29%	0	-13880	1906
沪锌	20570	20500	-0.34%	0	-20500	1906
橡胶	11450	11450	0.00%	11565	115	1909
豆一	3450	3550	2.90%	3430	-120	1909
豆油	5250	5250	0.00%	5402	152	1909
豆粕	2900	2920	0.69%	2891	-29	1909
棕榈油	4300	4280	-0.47%	4328	48	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1954	44	1909
白糖	5310	5300	-0.19%	5060	-240	1909
郑棉	14117	14155	0.27%	13615	-540	1909
菜油	6920	6920	0.00%	6904	-16	1909
菜粕	2510	2560	1.99%	2544	-16	1909
塑料	7700	7700	0.00%	7760	60	1909
PP	8530	8530	0.00%	8314	-216	1909
PTA	5905	5920	0.25%	5596	-324	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2340	2330	-0.43%	2395	65	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。