

研究院（投资咨询部）：0571-85165192, 85058093

2019 年 6 月 28 日星期五

新世纪期货盘前交易提示（2019-6-28）

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	4150	持有	2019.6.5
P1909	空	4365-4410	4440	3800	已止盈	2019.6.28
ap1910	空	8930—9080	9175	8200	已止损	2019.6.28
Y1909	空	5450-5490	5510	5100	已止盈	2019.6.28
oi1909	空	6910-6980	7020	6600	已止盈	2019.6.28
多 rb1910	套利	4.7-4.8	4.5	5.5	已止盈	2019.6.28
空 I1909						
PP&LLDPE 价差	套利	500~600	420	750	持有	2019.6.24
Rb1910	多	3950-4000	3900	4250	新开	2019.6.28

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 招商银行市场传闻引发 A 股蓝筹全线大跌, 在中美谈判敏感时期, 一点点消息即引发如此反应, 可见市场目前的风向极度偏向消息面, 但也未尝不是好事, 波动增大的市场给投资者的可操作空间也在增大, 目前仍然需要控制仓位, 谨慎参与, 港资已经连续撤出, 可考虑资金离场后再低点杀回。 IF: 与 IH 相同, 等待低点机会。 IC: 权重失守后, 小盘可能大幅杀跌。
	IF	震荡	
	IC	看空	
黑色产业	螺纹	偏多	螺纹: 各地区钢企逐步公布停限产企业名单, 此次限产影响日均铁水产量 9.5 万吨左右, 对螺纹有一定支撑, 昨日三级螺纹 HRB400 上涨 50 至 4010 元/吨。随着环保加码, 下周全国产能利用率和高炉开工率或将回落。本周螺纹产量小幅回落, 社会库存连续 3 周累库, 钢厂厂库有所回落, 低于市场预期, 螺纹有所打压。随着南方进入高温多雨天气, 建材需求转弱, 但韧性仍在。供应有收缩预期, 需求短期仍有韧性, 叠加电炉成本以及环保限产等因素, 已入场的多单持有所为主, 未建仓的投资逢回调接多。 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。四大矿山铁矿石发运量继续回落, 国产矿略有增加, 整体发货量在季节性上沿; 到港量虽有回升, 但港口贸易商成交尚可, 疏港量微
	铁矿石	高位震荡	
	焦煤	震荡	



	焦炭	偏弱	降, 港口库存继续下降, 目前港口库存已不足 1.2 亿吨, 但降幅有所放缓。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, 单边空铁矿需谨慎, 但随着环保加码, 可以尝试做多螺纹空铁矿套利策略。 煤焦: 煤焦期现价格偏弱运行, 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; 周末唐山出台的环保政策也包括了唐山的四家焦化厂, 但焦炭限产力度相对弱于钢厂方面。后期随着环保加码, 对焦炭需求转弱, 可以作为多螺纹后的空头配置。
	动力煤	震荡	
有色	铜	看空	铜: 沪铜主力合约小跌, 国内多地现货铜价下跌, 长江现货 1#铜价报 47150 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, 单边可选多头方向。
	铝	盘整	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 10 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。
	镍	观望	镍: 沪镍主力合约上涨, 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 102300 元/吨, 较前一交易日上涨 1300 元/吨。金川镍升水平稳, 贸易商观望情绪较重, 成交平淡。多单平仓, 暂勿加仓。
	锌	震荡	
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	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。
	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: 原油反弹强劲。美伊冲突再度升级, OPEC 减产态度转好, 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。建议观望或轻仓试多。

能 源 化 工 品	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、国家主席习近平 6 月 27 日在大阪会见日本首相安倍晋三，双方达成十点共识。两国领导人同意，进一步深化两国利益交融，加强在科技创新、知识产权保护、经贸投资、财政金融等广泛领域互利合作。双方同意加快推动中日韩自贸协定谈判进程，年内力争完成区域全面经济伙伴关系协定谈判。（来源：wind）
- 2、商务部表示，中美双方经贸团队正按照两国元首通话的指示进行沟通，为两国元首大阪会晤做好经贸方面的准备。不可靠实体清单制度具体细节近期将公布，会综合考虑该实体是否存在针对中国实体实施封锁断供或者其他歧视性措施的行为等因素。（来源：wind）
- 3、商务部回应美将 5 家中国企业列入“实体清单”称，美方泛化国家安全概念，滥用出口管制措施的做法，无益于解决美方一直关注的贸易不平衡问题，中方对此坚决反对。敦促美方立即停止错误做法，回到合作的轨道上来。（来源：wind）
- 4、中国 5 月规模以上工业企业利润总额 5655.6 亿元，同比增长 1.1%，前值降 3.7%；1-5 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 23790.2 亿元，同比下降 2.3%。（来源：wind）
- 5、统计局解读工业企业利润数据：5 月销售增长加快，部分行业利润好转，主要装备制造业、煤炭行业利润回暖；5 月份，规模以上高技术制造业、战略性新兴产业利润同比分别增长 6.2%、6.7%，4 月份分别为下降 15.1%、8.4%；杠杆率继续降低，5 月末，规模以上工业企业资产负债率为 56.8%，同比降低 0.6 个百分点。（来源：wind）
- 6、央行货币政策委员会二季度例会指出，稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。深化利率市场化改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济平稳健康发展。（来源：wind）
- 7、央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，周四当天不开展逆回购操作。当天无逆回购到期。周四隔夜 Shibor 下行 2.95bp 报 0.9615%，创逾 10 年新低。（来源：wind）



- 8、生态环境部：第二轮第一批中央生态环境保护督察将于近期启动；第二轮中央生态环境保护督察将从 2019 年开始，用三年时间完成新一轮督察全覆盖，2022 年将对一些地方开展督察“回头看”。“一刀切”既损害合法合规企业的切身利益，也是对生态环境保护工作的一种“高级黑”；对于这种情况，一旦发现，严肃查处。（来源：wind）
- 9、经参头版：货币政策要坚持服务高质量发展主线。由于当前外部不确定性不稳定因素增多，且经济下行压力仍在，货币政策会在支持高质量发展的前提下适时适度进行微调。（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。绩效评价为 A 类的首钢迁安，以及首钢京唐、文丰钢铁、唐钢中厚板、德龙钢铁、纵横钢铁沿海区域钢厂，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。除 6 家企业限产 20%外，其他企业一刀切执行限产 50%，且从烧结机到高炉、转炉一并限产，预计此次限产执行会非常严格，对钢铁企业实际生产的影响也会比较大。（我的钢铁网）
- 2、【唐山滦南县 6 月 24 日-7 月 31 日钢铁企业停限产管控实施方案】河北华西钢铁有限公司：1#92.4 m²烧结机 6 月 24 日 0 时至 7 月 10 日 16 时停产、7 月 13 日 0 时至 7 月 31 日 8 时停产（1#烧结机停产 35 天）；2#92.4 m²烧结机 6 月 24 日 0 时至 7 月 12 日 24:00 时停产（2#烧结机停产 19 天）；3#92.4 m²烧结机 7 月 10 日 0 时至 7 月 12 日 24:00 时停产（3#烧结机停产 3 天）。其余时间正常生产。（我的钢铁网）
- 3、6 月 24 日，从 2019 唐山市钢铁工业协会理事会议上获悉，近年来我市通过对钢铁行业持续降总量、优布局、提品质、延链条、治污染，钢铁产业发展呈现“四升四降”的良好态势。一是产能总量下降、经济效益提升；二是低端产品占比下降、精品钢材比重提升；三是企业数量下降、产业集中度提升；四是排放强度下降、资源利用效率提升，进一步提高唐山钢铁行业在全国乃至全球的影响力和竞争力，推进唐山钢铁行业持续健康高质量发展。（我的钢铁网）
- 4、据中钢协最新数据显示，5 月下旬重点钢铁企业粗钢日均产量 200.45 万吨，较上一旬下降 1.65%。5 月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量 1135.44 万吨，较上一旬末下降 10.6%。（我的钢铁网）（我的钢铁网）
- 5、【内蒙古动力煤：产地煤炭销售低迷 港口低卡煤偏紧】Mysteel 煤焦事业部内蒙古讯：近期内蒙古地区煤炭市场偏稳运行，市场销售情况一般；产地方面，内蒙鄂尔多斯地区煤炭市场交易活跃的偏低，煤炭外运量下降，园区调入量减少，站台库存低位，公路治超及环保安检严控等因素，个别销售较好煤种价格有上调 5-10 元/吨，其它煤价格暂稳，矿方表示后续煤价涨跌幅度有限，下游终端库存处于偏高水平（我的钢铁网）
- 6、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、周末和下周初的两场重要会议将从需求和供应两个方面影响市场。有分析师认为，贸易争端担忧给石油市场良好的基本面蒙上阴影。如果中美达成协议，对石油市场需求增长减缓的担忧将转向关注于供应方。渣打大宗商品研究主管 Paul Horsnell 表示，



市场普遍预计欧佩克将延长当前的减产协议，但市场同时担忧 G20 峰会不会令贸易紧张局势改善，导致油价难以上涨。(资料来源：卓创资讯)

2、Schneider Electric 的 Robbie Fraser 表示，全球市场正在密切关注 G20 会议期间美中贸易谈判的任何进展迹象。随后投资者的关注点将迅速转向将于下周开启的欧佩克会议，市场预期都倾向于欧佩克延长减产协议。(资料来源：卓创资讯)

3、欧佩克与俄罗斯为主的非欧佩克减产联盟去年年底达成减少原油日产量 120 万桶的协议将于 6 月底到期。7 月 1-2 日在维也纳举行的会议将讨论是否延长减产协议。

Tradition Energy 市场研究副总裁 Gene McGillian 认为，如果欧佩克不延长减产协议，而美国和中国在 G20 会议后还存在更多问题，那么已经升至一个月来高位的油价涨势可能会停止。(资料来源：卓创资讯)

4、伊拉克石油部长 Thamer Ghadhban 表示，欧佩克可能在下周举行的会议中继续保持减产，至少将产量维持在 1 月 1 日起生效的减产协议规定的水平，因为减产协议还没有达到效果。但是现在的打算和要求都要在维也纳会议上讨论。他说，当前欧佩克正在考虑进一步减产的可能性。(资料来源：卓创资讯)

5、伊拉克原油日产量创下了每日 482 万桶的历史最高水平，该国原油日产量配额为 451.2 万桶。安哥拉 5 月份原油日产量增加了 4 万桶。(资料来源：卓创资讯)

农产品产业链

1、国农业部将于 6 月 28 日发布 6 月 1 日的季度库存数据。路透社对分析师的调查显示，分析师们平均预计 2019 年 6 月 1 日美国大豆库存为 18.61 亿蒲式耳，预测范围在 17-19.62 亿蒲式耳。如果预测成为现实，将创下历史最高纪录。作为对比，2018 年 6 月 1 日的美国大豆库存为 12.18 亿蒲式耳。(来源：Cofeed)

2、美国农业部将于 6 月 28 日发布今年的播种面积调查数据。路透社对分析师的调查显示，分析师们平均预计 2019 年美国大豆播种面积为 8435.5 万英亩，预测范围在 8100-8650 万英亩。相比之下，美国农业部 3 月份发布的大豆播种意向面积为 8461.7 万英亩，2018 年的最终大豆播种面积为 8919.5 万英亩。(来源：Cofeed)

3、印度尼西亚贸易部称，2019 年 7 月印尼毛棕榈油出口税维持在零水平。(来源：Cofeed)

4、据彭博报道，阿根廷可能在 8 月获准向中国出口豆粕。(来源：Cofeed)

5、美国农业部发布报告称，私人出口商对未知目的地售出 145,000 吨大豆，在 2018/19 年度交货。(来源：Cofeed)

有色产业链

1、SMM 数据显示，6 月 27 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 3.91 万吨，无锡 0.85 万吨，常州 0.85 万吨，湖州 0.82 万吨，南昌 1.34 万吨，五地合计 7.77 万吨，相较于上周四增加 0.6 万吨。(来源：SMM)

2、6 月 27 日，SMM 统计国内电解铝社会库存（含 SHFE 仓单）：上海地区 20.8 万吨，无锡地区 35.3 万吨，杭州地区 6.0 万吨，巩义地区 10.1 万吨，南海地区 24.6 万吨，天津 5.4 万吨，临沂 0.7 万吨，重庆 2.2 万吨，消费地铝锭库存合计 105.1 万吨，较上周四减少 3.0 万吨。(来源：SMM)

3、经过 18 月后的劳资谈判，美铝给出的最后期限为 7 月 5 日，并表示如果工人仍然不签署“最终协议”，公司就要暂停整个冶炼厂的运营。该冶炼厂的年产能为 41.3 万吨，但目前已缩减到六分之一。(来源：SMM)



4、Chuquicamatamine 铜矿工会的一名领导人表示，工会已要求 Codelco 重新修改并提交一份新的合同方案。此前三个工会进行了关于 Codelco 最新合同方案的投票，55%的矿工持反对票，拒绝了当时的合同方案。（来源：SMM）

四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/6/28						
	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	3960	4010	1.26%	4030	20	1910
铁矿石	916	911	-0.59%	831	-80	1909
焦炭	2250	2250	0.00%	2064	-186	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1392	-268	1909
玻璃	1405	1405	0.00%	1503	98	1909
动力煤	600	602	0.33%	599	-3	1909
沪铜	47290	47150	-0.30%	0	-47150	1906
沪铝	13930	13930	0.00%	0	-13930	1906
沪锌	20780	20650	-0.63%	0	-20650	1906
橡胶	11400	11400	0.00%	11550	150	1909
豆一	3550	3550	0.00%	3437	-113	1909
豆油	5210	5210	0.00%	5404	194	1909
豆粕	2890	2890	0.00%	2878	-12	1909
棕榈油	4250	4250	0.00%	4280	30	1909
玉米	1910	1910	0.00%	1938	28	1909
白糖	5270	5250	-0.38%	5020	-230	1909
郑棉	14159	14188	0.20%	13780	-408	1909
菜油	7060	7060	0.00%	6910	-150	1909
菜粕	2620	2650	1.15%	2555	-95	1909
塑料	7900	7900	0.00%	7860	-40	1909
PP	8730	8730	0.00%	8406	-324	1909
PTA	6120	6310	3.10%	6008	-302	1909
沥青	3550	3550	0.00%	0	-3550	1906
甲醇	2320	2280	-1.72%	2307	27	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。