

新世纪期货盘前交易提示（2019-5-24）
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
MA1909	空	2500-2600	2620	2360	止盈出	19.05.24
y1909	空	5390-5440	5360	5100	持有	19.05.23
p909	空	4400-4450	4470	4000	持有	19.05.23
oi1909	空	7010-7060	7095	6700	持有	19.05.23

二、市场点评

股指	IH	震荡	IH: 大盘未出现突破确认趋势的情况下, 消息面对当天行情影响较大, 企业基本面等因素对短期行情影响较小, 方向难判断, 维持弱势震荡观点, 观望为主。
	IF	震荡	IF: 与 IH 相同, 弱势震荡。
	IC	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	震荡偏多	螺纹: 国内建筑钢材现货价格小幅回升, 三级螺纹 HRB400 持稳至 4110 元/吨, 螺纹期现货价差较大促进期货拉涨修复贴水, 目前基差收敛至 229 元/吨。5 月份以来, 虽然环保限产预期增强, 但螺纹钢产量仍在上升, 周产量继续刷新历史高点; 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。短期涨幅过大, 或呈现高位盘整运行。
	铁矿石	偏多	铁矿: 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, 需求端对铁矿石价格构成利多。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, 铁矿石港口库存也出现连续下降, 这对铁矿石价格构成支撑。vale 相关矿区的停产复产消息反复变化, 对短期行情影响较大。
	焦煤	偏多	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。
	焦炭	偏多	
	动力煤	震荡	



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46800元/吨,较前一交易日下跌780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	
	镍	震荡	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14200-14300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。
	锌	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98000元/吨,较前一交易日价格下跌800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	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。 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。
	豆粕	震荡	
	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:虽然EIA周报利空,但对总体供需影响不大。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。
	LLDPE	震荡偏空	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。
	PP	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。 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



能源 化工 品	甲醇	震荡	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。
	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23日不开展逆回购操作，无逆回购到期。当天 Shibor 涨跌互现，短端品种小幅下行，隔夜 Shibor 报 2.584%，下跌 3.9 个基点。（来源：wind）
- 2、国务院总理对部署推进职业技能提升行动电视电话会议作出重要批示：用好 1000 亿元失业保险基金和其他培训资金，扎实高效实施职业技能提升行动。（来源：wind）
- 3、商务部：注意到近期美方频频使用长臂管辖措施打压中国企业。我们敦促美方停止错误做法，为两国企业开展正常的贸易与合作创造条件。中方将采取必要措施，坚决维护中国企业的合法权益。中方已就美方对华为出口管制措施进行严正交涉，对美方这种霸凌主义的做法，最好的回应就是中国企业继续发展壮大。（来源：wind）
- 4、商务部：最近美方的一系列错误做法导致经贸摩擦明显升级，不仅严重损害中美两国企业和消费者的利益，也将对全球经济产生衰退性影响。（来源：wind）
- 5、2019 清华五道口全球金融论坛将于 5 月 25 日-5 月 26 日召开，根据论坛议程，央行党委书记、银保监会主席郭树清，央行副行长陈雨露，证监会副主席闫庆民将出席论坛并发表主旨演讲，外管局副局长陆磊将发布《2019 中国金融政策报告》。（来源：wind）
- 6、31 省份一季度 GDP 正式出炉，广东、江苏、山东一季度 GDP 总量超过 2 万亿元，位居前三名。17 个省份一季度 GDP 增速超全国，云南一季度 GDP 增速为 9.7%，位居全国第一。（来源：wind）
- 7、上海出台全国首部贯彻实施《外商投资法》的决定，支持并授权政府在《外商投资法》框架下积极有效作为。（来源：wind）
- 8、中共中央、国务院发布关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见。意见指出，到 2020 年，基本建立国土空间规划体系，逐步建立“多规合一”的规划编制审批体系、实施监督体系、法规政策体系和技术标准体系。（来源：wind）
- 9、经济参考报头版刊文称，当前外部环境不确定性增大，有可能会对经济运行造成明显扰动。为确保经济运行在合理区间，应当以重点领域持续深化改革为主要抓手，积极改善国内营商环境，将主要微观经济主体的积极性、创造性充分调动起来，促进经济高质量发展。（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 营业许可时间暂定为 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、【发改委价格监测中心：预计铁矿石价格三季度开始将逐步回落】今年以来，受到巴西矿难、市场需求恢复等多重因素推动，国内铁矿石价格出现大幅上涨。综合供需情况判断，短期内铁矿石价格仍将维持高位，预计三季度开始将逐步回落。(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、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、5月20日，郑合高铁、周口安钢产能置换项目现场推进会在沈丘召开。会前，部分与会人员统一由郑合高铁周口东站乘车至沈丘北站，沿途察看环保安保拆迁现场，并听取沿线县市区政府、管委会关于环保安保拆迁情况和高铁片区建设情况汇报，研究解决问题。会议透露，安钢产能置换项目选址拟定在沈丘县产业集聚区南园区东南部，位于石槽集乡境内。(我的钢铁网)

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、特朗普政府周四公布一项 160 亿美元的农业补贴计划，以弥补长达 10 个月的对华贸易战造成的损失，并表示给农民的补贴取决于农场所在地，而不是种植什么作物。（来源：cofeed）
- 2、多雨天气和农田温度过大仍然威胁着中西部的种植。恶劣的田间条件可能促使农民放弃种植玉米，改种大豆，因大豆可以在春季晚些时候种植。（来源：cofeed）
- 3、Mnuchin 在众议院金融服务委员会听证会上表示，正在研究对自中国进口的价值 3000 亿美元商品加征关税对美消费者的影响，在 30-45 天内不会有任何决议，其补充称，关税对美消费者的影响是美贸易战略的关键考量。（来源：cofeed）
- 4、美国农业部发布的周度出口销售报告显示，截至 2019 年 5 月 16 日的一周，美国对中国（大陆）销售 7.1 万吨大豆。此前两周中国没有买入美国大豆。5 月 10 日美国对中国 2000 亿美元商品加征 25% 关税，两国贸易谈判陷入僵局。在这一背景下，中国恢复买入美国大豆是偶发性为，还是释放某种信号，值得市场进一步关注。（来源：cofeed）

有色产业链

- 1、中国海关总署周四公布的数据显示，中国 4 月废金属进口环比增 40%，至 350,000 吨，为自 2018 年 12 月以来最高月度进口水平。中国将从 7 月 1 日起限制高等级废金属的进口，此前国内已从今年初限制低等级原材料的进口，这也是禁入“洋垃圾”举措的一部分。海关数据还显示，中国 4 月废铜进口量为 170,000 吨，较 3 月的 100,000 吨增加 70%。（来源：海关总署）
- 2、作为全省百大项目之一，黑龙江紫金铜业公司铜冶炼项目，占地面积 42 万平方米，总投资约 40 亿元，其中固定资产投资 23 亿元。017 年 5 月开工建设，计划今年 8 月底实现投产。达产后，可年产阴极铜 15 万吨，将对齐齐哈尔市延长铜产业加工链条，促进金属新材料产业和全市经济社会跨越发展起到重要推动作用。（来源：SMM）
- 3、据 SMM 了解，山西华圣铝业剩余 15 万吨产能于 5 月 7 日开始陆续关停，原计划 5 月 7 日停槽 4 台，5 月 8 日起每天停槽 10 台，直至停完。据 SMM 了解截至今日 5 月 23 日，华圣剩余 20 台左右电解槽仍在陆续关停，预计明日全停。该厂 22 万吨电解铝指，其中 3 万吨置换给内蒙古华云新材料，19 万吨置换给云铝鹤庆溢鑫铝业。（来源：SMM）
- 4、SMM 数据显示，5 月 23 日全国主要消费地区 6063 铝棒库存：佛山地区 3.68 万吨，无锡 1.60 万吨，常州 0.79 万吨，湖州 0.90 万吨，南昌 1.00 万吨，五地合计 7.97 万吨，相较于上周日减少 1.39 万吨。（来源：SMM）



四、 现货价格变动及主力合约期现价差

2019/5/24						
	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	4100	4100	0.00%	3840	-260	1910
铁矿石	754	754	0.00%	727.5	-27	1909
焦炭	2200	2200	0.00%	2256	56	1909
焦煤	1660	1660	0.00%	1393.5	-267	1909
玻璃	1302	1302	0.00%	1398	96	1909
动力煤	614	614	0.00%	593.4	-21	1909
沪铜	47670	48000	0.69%	46790	-1210	1906
沪铝	14090	14180	0.64%	14200	20	1906
沪锌	21750	21920	0.78%	20405	-1515	1906
橡胶	11350	11450	0.88%	11680	230	1909
豆一	3350	3350	0.00%	3568	218	1909
豆油	5250	5200	-0.95%	5360	160	1909
豆粕	2620	2620	0.00%	2766	146	1909
棕榈油	4290	4230	-1.40%	4370	140	1909
玉米	1880	1880	0.00%	1980	100	1909
白糖	5295	5300	0.09%	4955	-345	1909
郑棉	15599	15588	-0.07%	13460	-2128	1909
菜油	7000	7000	0.00%	7005	5	1909
菜粕	2230	2250	0.90%	2401	151	1909
塑料	8150	8150	0.00%	7700	-450	1909
PP	9030	9030	0.00%	8154	-876	1909
PTA	6630	6650	0.30%	5312	-1338	1909
沥青	3550	3550	0.00%	3496	-54	1906
甲醇	2330	2345	0.64%	2409	64	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。