



HONGTA FUTURE

红塔期货

专创价值 · 悦享投资 · 精品生活

F U T U R E S F O R F U T U R E

红塔期货有限责任公司

HONGTA FUTURES CO., LTD.



## ◆ 投资策略及结论 ◆

## 品种一览表

品种	趋势观点	第一	第一	第二	第二	投资策略
		支撑位	压力位	支撑位	压力位	
IF	中期调整	3520	3875	3290	4126	观望
十年期国债	震荡	95.4	97.1	93.3	98	观望
铜	震荡	47000	47500	46500	48000	观望
铝	震荡	14200	14300	14100	14400	短空
锌	震荡	20500	21000	20000	21500	逢高短空
镍	震荡	100000	101500	98500	120000	观望
螺纹钢	震荡偏强	3820	3880	3780	3930	逢高试空
铁矿石	震荡偏强	730	770	700		多单减仓
焦炭	震荡偏强	2200	2270	2170	2320	空单持有
动力煤	震荡	590	600	585	605	观望
原油	震荡回调	475	485	465	495	观望
PTA	震荡	5400	5500	5300	5600	区间操作
塑料	震荡	7800	7900	7700	8000	逢高做空
橡胶	震荡	11800	12000	11600	12200	观望
豆粕	震荡偏多	2850	2870	2835	2900	多单持有
菜粕	震荡偏多	2450	2480	2430	2500	多单持有
豆油	震荡做底	5350	5400	5300	5450	空单减持
棕榈油	空头延续	4350	4400	4300	4450	空单减持
苹果	震荡	9300	9700	9000	9900	持空观望

备注：以上品种均为主力合约

## 重点推荐

## ★ 锌

沪锌反弹收阳，量增仓减，20000元整数关口短期有支撑，预计短线于21000元一线下方运行的可能较大，建议，21000元附近可逢高短空。



## 金融板块



### 基本信息

上交所发布科创板上市委2019年第1次审议会议公告，将于下周三(6月5日)召开第1次审议会议，审议深圳微芯生物科技股份有限公司、安集微电子科技(上海)股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等3家企业发行上市申请。创投概念股走强。

国家统计局5月27日发布的数据显示，1-4月份，全国规模以上工业企业实现利润总额18129.4亿元，同比下降3.4%，降幅与1-3月份大体相当。其中4月份同比下降3.7%。

### 投资策略

A股涨跌互现，上证50涨幅最大，涨0.97%。沪深300指数震荡上涨，成交放大，个股涨跌比193：93。农林牧副渔、食品饮料领涨，互联网领跌，北向资金尾盘大幅涌入，净流入74.91亿元。三大期指两涨一跌，IF1906合约收3626，涨0.33%，IF、IC合约呈贴水结构。65日均线向上，长期走强；10日均线走平，与30日均线空头排列，中期调整；K线组合震荡。牛市格局未变，建议观望，耐心等待长线做多机会。



## 有色板块



### 基本信息

- 1、世界金属统计局(WBMS)公布，2019年1-3月全球原铝市场供应缺口为2,000吨，而2018年全年供应缺口达到96.9万吨。
- 2、世界金属统计局(WBMS)公布，2019年1-3月全球铜市供应过剩24.1万吨，而2018年全年供应缺口为4.3万吨。
- 3、世界金属统计局(WBMS)公布的报告显示，2019年1-3月全球锌市场供应过剩9.64万吨，去年全年为供应过剩7.39万吨。
- 4、世界金属统计局(WBMS)公布的报告显示，2019年1-3月全球镍市场供应短缺2.32万吨，2018年全年供应短缺9万吨。

### 投资策略

有色板块日内窄幅震荡，总体量能萎缩，收盘站于147一线上方，预计短线维持于147-151区间震荡的可能较大。  
沪铜震荡收阴，量能萎缩，收盘站于47000元一线上方，预计短线于48000元一线下方运行的可能较大，建议，观望。  
沪锌反弹收阳，量增仓减，20000元整数关口短期有支撑，预计短线于21000元一线下方运行的可能较大，建议，21000元附近可逢高短空。



## 黑色板块



### 基本信息

①【河北】河北省立下2019-2020年去产能新目标，今明两年再分别压减1400万吨，到2020年控制在2亿吨以内。目前河北省实际炼铁产能25123万吨，炼钢产能超26271万吨（转炉+电炉），故若按照政府到2020年将钢铁产能控制在2亿吨，两年减量2800万吨或仍有缺口。

②【基本面】截止5月24日，螺纹钢产能利用率达83.64%，同比15.88%，持续上升，建材钢厂库存为204.44万吨，同比下滑-4.47%。35城螺纹社会库存569.83万吨，同比转正，环比下降-4.66%。螺纹现货盈利仍有600元左右，期货盘面盈利受原材料价格上涨，有较大收窄。全国高炉开工率继续上升，未来预计若原材料价格上涨压缩钢厂利润，钢厂或将选择停产检修，若原材料价格下跌，钢厂利润尚可，产量新高，或推动价格下挫。

就目前而言，原材料价格是行情运行主要因素，高开工率下，铁矿石需求尚可，推动价格上行，目前铁矿港口成交量高位略有拐头，港口库存下降明显，市场持仓分歧度有上升。静待海外矿山消息面影响。焦炭山西政策预期落地，但焦炭产能利用率仍保持上行，盘面价格或将回落。

### 投资策略

今日期货市场涨跌各半，黑色系略显疲软，铁矿飘红，焦炭跌幅居前。

铁矿石1909（0.40%）螺纹钢1910（-0.80%）热卷1910（-1.11%）焦炭1909（-3.10%）焦煤1909（-1.53%）郑煤1909（-0.17%）操作建议：

焦炭1909，今日如期低开震荡下挫，量能可观，减仓3.2万手，焦炭下挫逻辑在于钢材季节性回落，而山西环保限产短期留有余地，盘面利润尚可，供应加剧，基于螺纹产量持续，而钢厂库存低位，或存在震荡格局，因此建议点位较好空单继续持有，滚动止盈，短空建议在前日2250-2260合适，小止损，防止行情反复。

螺纹钢1910，今日低开后震荡，午盘下挫收跌，持仓略减，量能不明显，螺纹主要基于炉料端价格上行，成本推动，产量压力尚存情况下，关注铁矿石消息面情况。建议老空单继续持有，设置保本单。

铁矿石1909，今日高开，震荡上行后午盘大幅下挫，尾盘收红，建议老多单适当减仓，技术面分析看，铁矿依旧强势，关注持仓量能变化和海外消息面。



## 能源化工板块



### 基本面信息

- 1、5月25日，布伦特期货活跃合约收盘价为70.01美元/桶，较上个交易日上涨0.75美元/桶；WTI现货价格为59.13美元/桶，较上个交易日上涨0.5美元/桶。
- 2、5月27日，原料端PX价格为878美元/吨，较上一交易日上涨22美元/吨；涤纶POY、FDY、DTY价格分别为7400、7900、9150，与上个交易日相比分别下跌100、50和150元/吨；华东地区PTA现货价格5625元/吨，较上一交易日上涨125元/吨。
- 3、5月28日，LLDPE、LDPE和HDPE出厂价分别为8050、8300和8950元/吨，与上一交易日相比均持平。
- 4、5月28日，顺丁橡胶和丁苯橡胶价格分别为11500元/吨和11200元/吨，较上个交易日分别下跌100元/吨和持平；泰国合艾胶水、杯胶、烟片和生胶片价格分别为50.8、42、54.39和52.09泰铢/公斤，较上一交易日分别上涨0.2、持平、上涨0.4和上涨0.4泰铢/公斤；上海期货交易所天然橡胶期货库存为413980吨，较上一交易日减少200吨；云南国营全乳胶价格为11550元/吨，现货价格较上一交易日上涨150元/吨。

### 投资策略

- 1、原油指数收涨1.17%，量减仓增，技术面震荡回调；化工板块收涨0.6%，量减仓增，技术面震荡下行。
- 2、原油1907收涨1.53%，量减仓增，当前原油价格的矛盾焦点在于预期较为疲弱的需求与地缘政治引发的供给紧张矛盾，当前大跌与市场恐慌情绪有关，基本面目前并不支持像去年四季度那样大幅下挫，建议观望等待形势明朗再择机入场。
- 3、当前PTA现货价差缩小到987.4元/吨，期货价差为810.4元/吨，PX价差为346美元/吨，在现货和期货价差缩小到一千以内时，后续急跌可能性不大，不宜过分追空，区间操作高抛低吸，在5250-5300区间逢低做多，止损区间5200-5250；5600-5650区间逢高做空，止损区间5650-5700；塑料1909建议在8000-8050区间逢高做空，止损区间为8050-8100。



## 油脂油料板块



### 基本面信息

- 1、油世界称,2018/19年度全球大豆以及油菜籽供应过剩规模将超过预期。油世界将2019年8月底全球大豆期末库存数据上调110万吨,为1101亿吨,比上年增加1580万吨。2018/19年度大豆期末库存将相当于全年用量的319%,创下历史最高纪录,高于上年的27.5%。
- 2、5月27日农业农村部接报,广西壮族自治区玉林市博白县发生非洲猪瘟疫情,博白县旺茂镇某养殖户饲养的生猪发生非洲猪瘟疫情,存栏生猪1头,发病1头,死亡0头。资料显示:2016年全县生猪存栏262万头,出栏221.73万头,外销中小猪25397万头,有超过3万名养殖户。
- 3、截止5月24日,国内豆油商业库存总量146万吨,较上周的144.94万吨增106万吨,增幅为0.73%,较去年同期的1315万吨增14.5万吨增幅1103%,五年同期均值107.77万吨。截止5月23日,全国港口食用棕榈油库存总量8083万吨,较上月同期的7584万吨增502万吨,增幅66%,往年库存情况:2018年同63.5万吨,2017年同期59.9万。5年平均库存为605万吨。5月24日当周,两广及福建地区菜油库存增加至86900吨,较去年同期62500吨,增幅39.04%。

### 投资策略

美豆震荡,消息面猪瘟继续蔓延,继云南出现后,广西也发生疫情。然而利空消息未能挫伤市场多头情绪。粕类版块上涨产生轮动,日内豆粕增仓上涨,而菜粕表现高位震荡。双粕老多持有, M09合约就2800, RM09合约就2450一线为多头止盈保护位置。棕榈油下跌至前低附近,空头并无加码动作。反弹较为乏力,日内价格表现缺乏弹性,此处不突破谨防底部追空的资金平仓带来反弹,老空看情况减持。



## 热点新品种



### 基本信息

- 1、总理询问水果高价原因，近期的大幅度涨势可能会收缩。其中，近月合约1907：七八月份苹果高价可能性大，但保证金已上调为35%。客商冷库看好后期行情赌八月十五前出货，目前批发价已超过16元/公斤；1907合约15000以上可考虑减仓，轻仓可继续看涨16000。
- 2、新一年的苹果约在十月上市，远月主力合约1910目前未到期现苹果结合期，投机心理强，涨跌受1907合约/现货影响较大，但上部空间有限。
- 3、月内新一年的苹果即将套袋，如无意外新一季的苹果产量应创新高。近期有传言花开似海、但坐果状况不好，叠加4月CPI大幅上涨因素，期价应声大涨；建议短期观望等待月底确定的套袋数据。临近端午，进入苹果消费旺季，水果价格普涨，苹果现货价格也跟随大幅上涨。

### 投资策略

- 1、上一日早间苹果主力合约ap1910于9740高开，双头增仓价格于9778-9663震荡，9:40起快速下跌，9:55空头继续增仓并于10:05到达早盘最低9493。窄幅震荡至早收9536。
- 2、午市开盘后价格拔高9647空头减仓，13:55到达午盘最高9650后继续下跌，14:35到达今日最低9439，小幅震荡收至9528，收盘前大量空头、少量多头分批多次减仓。
- 3、上一日总成交量为合约成立以来最高，日内减仓1784，多头，收跌-1.8%，价格波动较大。
- 4、今日主力1910建议持空观望，如空头开始大量增仓则强烈看空。短期看空但因现货太强，6-7月持有方向更偏多；其中1907合约轻仓可能看多至16000以上。1910及之后远月合约大致在7月末开始加速降价，点位可能在8000以下。



## ◆ 宏观事件及数据 ◆

### 今日重要事件

- 1、郭树清：中美经贸摩擦升级对我国金融市场冲击有限，目前市场心态恢复稳定，不再盲目恐慌；人民币汇率短期波动是正常的，长期来看，我国经济基本面决定了人民币不可能持续贬值，投机做空人民币必然遭受巨大损失；当前我国经济基本面总体向好，为金融市场稳定提供了最重要的支撑；我国宏观杠杆率保持稳定，影子银行等高风险因素正在得到化解。
- 2、据新华社，日本首相安倍晋三与美国总统特朗普举行首脑会谈，双方未就日美贸易谈判中双方关心的实质性问题达成一致。特朗普强调，多年来，日美间存在着庞大的贸易不平衡问题。美国的目标是削减与日本的贸易赤字，扫清对日出口贸易壁垒。特朗普还否定了美国重新加入TPP的可能性，称“如果美国加入协定，汽车产业必然受到打击，美国不会受协定的束缚”。





# ◆ 金融市场概况 ◆



## 道琼斯指数

周一美国因阵亡将士纪念日，休市一天。

**上证指数**  
上证指数今日收盘价为2909.91，上涨0.61%，成交量2.2亿手，增量2659万手。



## CRB指数

周一美国因阵亡将士纪念日，休市一天。



**文华商品指数**  
文华商品指数今日收盘价153.71，上涨0.12%，成交量为2976.2万手，减量752.9万手，持仓2901.8万手，增仓11.4万手。



## 美元指数

美元指数收盘价为97.753，上涨0.15%，成交量13516手，减量874手。



## 免责声明

本报告版权归“红塔期货有限责任公司”所有，未经书面授权，任何个人、机构不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告所引用的资料皆被我公司及其研究人员认为可信，但我公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会根据市场情况进行调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保，因此我公司不承担根据本报告进行操作带来的任何损失，请注意谨慎投资。

### 公司总部

地址：云南省昆明市春城路168号  
邮编：650011

### 昆明营业部

地址：云南省昆明市青年路387号华一广场17楼  
电话：0871-63614770  
传真：0871-63614046  
邮编：650021

### 大理营业部

地址：云南省大理市人民路优茂百货商场3楼  
电话：0872-8895768  
传真：0872-8895096  
邮编：671000

### 曲靖营业部

地址：云南省曲靖市翠峰路龙源花园53、54号商铺  
电话：0874-3297788、3290886  
传真：0874-3290939  
邮编：655000

### 玉溪营业部

地址：云南省玉溪市东风南路2号红塔银行大楼1楼B区  
电话：0877-6577468  
传真：0877-6577469  
邮编：653100

### 贵阳营业部

地址：贵州省贵阳市南明区花果园五里冲花果园项目V区15栋3501号  
电话：0851-85966422  
传真：0851-85945733  
邮编：550000

### 文山营业部

地址：云南省文山州开化街道振华社区东风路龙成国际A幢第16楼2号  
电话：0876-2816366、2816466  
传真：0876-2816526  
邮编：663099

### 上海分公司

地址：上海市虹口区黄浦路99号1202/04室  
电话：021-60737270  
传真：021-60737250  
邮编：200080

### 保山营业部

地址：云南省保山市隆阳区兰城路与升阳路交叉口四季经典写字楼15楼1509  
电话：0875-2222936  
传真：0875-2222937  
邮编：678000

### 郑州营业部

地址：河南省郑州市未来大道69号未来大厦17层1716室  
电话：0371-65612718、65612757  
传真：0371-65612716  
邮编：450008

### 福州营业部

地址：福建省福州市台江区宁化街道江滨西大道IFC国际金融中心33楼3309  
电话：0591-83259287  
传真：0591-83616830  
邮编：350000

### 张家港营业部

地址：江苏省苏州市张家港市人民东路19号 国泰新天地广场z206  
电话：13951135690  
邮编：215600



地址：云南省昆明市春城路168号

网址：[www.hongtaqh.com](http://www.hongtaqh.com)