

中航期货晨报 20180601

1. 新闻资讯

【国内新闻】

中国5月官方制造业PMI为51.9，高于上月和上年同期0.5和0.7个百分点，为2017年10月以来的高点，制造业扩张步伐加快。中国5月官方非制造业PMI为54.9，比上月上升0.1个百分点，非制造业总体延续稳中有升的发展势头；综合PMI产出指数为54.6，高于上月0.5个百分点，继续位于临界点以上。

商务部：中国将在6月30日前宣布外商投资负面清单，除已经宣布的金融、汽车等领域开放举措之外，还将在能源、资源、基础设施、商贸流通、专业服务等领域取消或者放宽外资限制。

央行公开市场周四进行900亿7天、600亿14天、700亿28天逆回购操作，当日400亿逆回购到期，净投放1800亿。周四Shibor多数上行，隔夜Shibor跌5.3bp报2.884%。

外管局：4月中国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2127亿美元，支出2074亿美元，顺差53亿美元，其中服务贸易收入192亿美元，支出433亿美元，逆差241亿美元。

世界银行：维持中国2018年GDP增速预期在6.5%不变，2019年增速预期为6.3%；中国面临的外部风险已经变得更加突出；预计中国经济增速将逐步放缓，政策收紧和贸易增速放缓构成拖累。

【国际新闻】

美国正式宣布对加拿大、墨西哥和欧盟征收25%的钢铁关税，征收10%的铝关税。2015年1月-2017年12月期间，韩国对美国钢铁出口符合配额，将取消对韩国10%的铝关税；对阿根廷、澳大利亚、巴西钢铁和铝免税有一定限额。美国商务部长罗斯表示，美国希望继续与加拿大、墨西哥和欧盟就贸易进行谈判，因为还有其他问题有待解决。

美国商务部长罗斯：全球都存在产能过剩问题；计划周五前往中国；北美自由贸易协定(NAFTA)谈判还没有确定的终值日期。

欧盟委员会主席容克：欧盟将对美国钢铝关税采取报复性行动，将在未来几个小时直接引进再平衡措施。

美国4月个人消费支出(PCE)环比增0.6%，预期增0.4%，前值由0.4%修正为0.5%；4月个人收入环比增0.3%，预期增0.3%，前值由0.3%修正为0.2%。

美国上周初请失业金人数22.1万人，预期22.8万人，前值23.4万人；5月19日当周续请失业金人数172.60万人，预期173.30万人。

欧元区5月CPI初值同比升1.9%，预期升1.6%，前值升1.2%；5月核心CPI初值同比升1.1%，预期升1.0%，前值升0.7%。欧元区4月失业率8.5%，预期8.4%，前值8.5%。

【行业资讯】

【玻璃】2018年05月31日的“中国玻璃综合指数”为1159.68点，比上期2018年05月30日上涨0.12点。“中国玻璃价格指数”为1186.90点，比上期2018年05月30日上涨0.26点。“中国玻璃市场信心指数”为1050.81点，比上期2018年05月30日下跌0.45点。

【原油】俄罗斯能源部副部长：俄罗斯能够在未来几个月将产量提升30万桶/天。据调查，欧佩克成员国5月减产执行率为163%，4月为166%。

【现货报价】

【钢材】5月31日全国均价螺纹钢HRB400 φ12mm 4396元/吨，月环比上涨50元/吨；HRB400 φ25mm 4233元/吨，月环比上涨39元/吨；高线HPB300 φ6.5mm 4426元/吨，月环比上涨49元/吨。

【玻璃】河北安全5mm浮法玻璃出厂价报1480元/吨。武汉长利5mm浮法玻璃现货价报1549元/吨。

【铜】长江有色旺旺上冶江铜1#铜均价为51150元/吨，较上一交易日涨30元/吨；广东有色金属南储华南阴极铜51120元/吨，较上一交易日涨30元/吨；上海金属网1#铜价为51220-51500元/吨，较上一交易日涨150元/吨。

【锌】长江有色0#锌均价为25060元/吨，较上一交易日涨240元/吨、1#锌均价为24535元/吨，较上一交易日涨240元/吨；广东有色南储华南99.995锌锭均价为24370元/吨，较上一交易日涨220元/吨，99.99锌锭均价为24320元/吨，较上一交易日涨220元/吨；上海金属网0#锌价为24320-24420元/吨，较上一交易日涨250元/吨，1#锌价为24260-24360元/吨，较上一交易日涨250元/吨。

【鸡蛋】鸡蛋报价山东和河南地区开始回落，走货变慢，库存不多。北京 163 元/44 斤，稳；上海 93 元/27.5 斤，稳；曹县到户 99 元/30 斤，稳；山东地区 3.35-3.4 元/斤，跌 0.1-0.15；河北 140 元/40 斤，稳；河南 3.4 元/斤，跌 0.05；东北 3.4-3.5 元/斤，稳。

2. 操作建议

类别	商品	分析	操作建议	星级
金属	铜	主力合约上一交易日震荡走高，收于 51380 元/吨，最高 51480 元/吨，最低 50900 元/吨，较前一交易日结算价涨 0.1%，持仓量减少 21,606 手至 175,082 手，成交量减少 93,648 手至 208,730 手。夜盘低开后震荡走高，收涨 0.25%。中国制造业 PMI 表现良好提振工业品，铜价低位反弹，继续维持震荡走势。	日内交易	
	锌	主力合约上一交易日小幅走高，收于 24420 元/吨，最高 24465 元/吨，最低 24050 元/吨，较前一交易日结算价涨 1.48%，持仓量减少 9,832 手至 200,172 手，成交量增加 142,430 手至 475,852 手。夜盘低开后小幅震荡，收跌 0.41%。中国制造业 PMI 表现良好提振工业品，然锌库存增加打压锌价，短期持续上涨动能不足，或将进入震荡走势。	多单谨慎持有	
工业品	铁矿	31 日国内铁矿石现货报盘稳中有跌，幅度 5 元，巴混、卡粉近期仍然是热门品种，溢价还有进一步走高的空间，巴西与澳洲发货量增加，到港量减少，各地环保消息不断，部分地区铁矿市	观望	

		场陷入停滞状态, 铁矿涨幅明显较少, 观望为主, 不追高;		
	螺纹钢	31 日全国线螺稳中上涨为主, 商家心态向好, 且钢坯支撑强劲, 市场交投氛围活跃, 加之社会库存总量继续下降中, 利好因素居多, 期螺夜盘大涨, 短多思路为主, 关注唐山限产的持续性;	短多	★
	塑料	昨日塑料 1809 震荡走低, 持仓量明显上升, 显示短期走势仍弱, 报收于 9165, 收跌 0.54%。基本上, 由于装置转产开工率小幅回升供给小幅增加, 下游需求依然处于淡季, 社会库存尤其是港口库存下降缓慢, 总体供需偏空。塑料昨日顺利在 9300 附近遇阻回落, 盘中可以考虑依托 9200 空单跟进, 重点注意 9100-9150 一带。	依托 9200 空单跟进	
	PP	昨日 PP1809 高开低走, 报收于 9180, 收涨 0.04%。基本上, 装置检修高峰、社会库存回落对期价产生一定支撑, 但原油高位回落, 现货价格松动对价格产生一定压力。近期 PP 多空反复洗盘难以走出持续性行情, 建议观望。	观望	
	原油	昨夜原油 1809 冲高回落, 尾盘小幅回落, 报收于 473.3, 收涨 0.3%。美国原油产量持续提高, 以及欧佩克减产计划的不确定性均使油价承压, 但 EIA 库存降幅超预期。技术上, SC1809 上方测试 10 日均线至 480	465-480 区间交易	

		区域压力, 短线上海原油期货呈现高位整理走势。操作上, 暂以 465-480 区间交易。		
	玻璃	<p>昨日 FG1809 合约日盘在均价线上方偏强窄幅震荡, 守住夜盘大半涨幅, 增仓放量报收带上影小阳线。夜盘小涨, 收动态小阳星线。基本面现货方面, 华北、华东厂家开会协调后价格上涨 20 元, 但华南地区部分大型厂家还在下调出厂价。行业周度库存库存 3379 万重箱, 环比减少同比增加。沙河地区整体库存也处于高位。供应方面, 广西南宁浮法玻璃厂搬迁一线 900 吨点火烤窑, 复产生产线有所增加。需求方面, 部分地区深加工开工不足, 而后期是梅雨季节, 也是上半年的淡季, 需求或进一步萎缩。技术面期价连续两日小幅整理后, 依托 5 日均线反弹, 收盘在 100 日均线附近。MACD 红色动能柱向上伸长, 上涨动能增加。形态上 K 线走出看涨吞噬阳线, 价格重心上移。中短期均线逐步开始形成多头排列, 但与 20 日均线乖离度较大。目前技术面涨势良好, 但基本面供需关系并不支持价格持续上涨, 建议等待反弹乏力后的做空机会。</p>	观望, 激进者背靠 1450 轻仓做空。	★
农产品	鸡蛋	鸡蛋期货整体走势看, 近弱远强。1806 合约昨日是进入交割月前最后一个交易日, 因限仓及预期现货下跌, 跌停收盘。主力 1809	操作上仍建议逢高短空为主, 滚动操作。	▼

		合约虽盘中跟随下跌，但尾盘受日内资金平仓影响，反弹收高，尾盘报收 4125，下跌 29，持仓减少 2508 手。现货方面，部分地区价格开始松动，预期后期将逐步下跌。	
--	--	--	--

星级备注：

★★★★★	强烈看多	▼▼▼▼▼	强烈看空
★★★★★	趋势较强	▼▼▼▼▼	趋势较强
★★★★	看多	▼▼▼▼	看空
★★★	趋势较弱	▼▼▼	趋势较弱
★★	谨慎偏多	▼▼	谨慎偏空

中航期货投顾：

编号	姓名	研究方向
001	高 亢	铁矿石、螺纹钢
002	师香玲	股指期货
003	许毛桢	玻璃
004	范玲	铜、锌
005	杨中生	鸡蛋
006	姚叶	塑料、PP、原油

免责声明：

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。