

新世纪期货盘前交易提示（2018-2-6）
一、 市场点评及操作策略

重点推荐品种交易策略参考					
品种	方向	入场	止损	止盈	状态
动力煤	空	680-700	700-710	630-640	新开仓
豆一	空	3550-3690	3610	3300	空单持有
白糖	空	5750-5820	5850	5600	空单持有
豆油	空	5620-5670	5700	5400	新开仓
棕榈油	空	5070-5120	5140	4800	新开仓
菜油	空	6330-6380	6400	6100	新开仓
PTA	空	5600-5700	5740	5400	空单持有

黑色产业	螺纹	震荡偏强	<p>螺纹：上海螺纹 20mm 现货价格持稳，报收 3900 元/吨，期货升水。产量方面，钢厂纷纷增加了检修，1-2 月份螺纹钢产量可能继续下降。2 月 1 日库存数据显示，螺纹社会库存为 518.18 万吨，周环比上涨 69.93 万吨，贸易商继续补库。近期国际钢价回暖，钢厂积极组织出口，2-3 月份出口订单显著增加。节后需求或将实质性回暖，螺纹钢 1805 合约价格震荡偏强。</p>
	铁矿石	震荡	<p>铁矿石：普氏指数今日收于 75.95 美元/吨，上涨 2.1 美元/吨，日间黑色系大涨，以双焦为代表的涨幅超过 4%，铁矿 1805 涨幅 2.5%，市场投机活跃。但钢价上涨乏力，炉料出现回调，钢厂连续三周回落，目前铁矿石港口库存位居高位，高品矿销售较好，但节前补库空间不大，在基差得到一定修复的行情下，铁矿上涨动能略弱，建议多单重点关注 535 压力位。</p>
	焦煤	震荡偏强	<p>动力煤：环渤海港口 5500 大卡动力煤市场价格已上涨至 760 元/吨左右，现货价格处于高位。厂矿陆续停产放假，临近工业用电量的低点，沿海六大电厂日均耗煤将大幅回落。相关部门暂时放松煤炭进口管制的情况下，2018 年 1 月至 2 月煤炭进口量回升是大概率事件。产地方面，运力紧张或有所缓解。在供给增加和消费受限综合作用下，动力煤期价谨防高位回落，尝试空单入场，700 紧止损。</p>
	动力煤	观望或试空	<p>焦煤：5 日盘中，双焦暴力增仓拉升，经短线回调确认之后走强，现货年前放假为主，价格影响较小，今日焦炭现货市场稳中有降，但部分焦企有提价需求，因此盘面略微偏强。但后续煤矿的生产和进口政策以及山西春节减少放假政策或许会有不小程度的放松，或间接影响焦煤的供给扩张，</p>

			使得焦煤相对较弱。建议多单关注上方阻力位，持有或逢高减持为主。
有色	铜	震荡偏多	铜 : 今日沪铜主力合约震荡下跌, 今日现货铜价多地跟跌, 长江现货 1#铜价报 52730 元/吨, 跌 150 元。持货商出货积极, 下游节前备货意愿不佳, 贸易商整体刚需采购, 市场交易清淡。春节需求淡季, 短期内沪铜仍将进一步回调, 行情围绕 53000 一线反复争夺, 建议适时逢低做多, 下一阶段多单埋伏于 50000 区域。
	铝	震荡偏多	铝 : 今日沪铝主力小幅下跌, 现货铝价格下跌, 广东南储报 14130-14230 元/吨, 下跌 50 元/吨。贸易商积极报价出货, 临近春节假期, 下游厂商补库需求显现按需采购, 市场成交活跃度尚可。价格目前跌至前期低点附近, 临近铝企运营成本区, 行情有反弹需求, 建议在前期低点一带多单入场。可在 14300 元/吨多单入场, 第一目标位 15000。
	镍	震荡	镍 : 今日沪镍大幅下跌, 现货镍价格跟跌, 金川镍出厂价由 104000 元/吨下调至 100500 元/吨, 跌幅 3500 元。金川镍公司出货积极, 部分下游企业逢低适量采购, 市场整体成交一般。镍市波幅震荡, 稳健投资者可选择暂时观望, 激进投资者可选择波段操作。
农产品	大豆	震荡偏弱	粕 :因美国出口销售疲弱和预报南美作物天气改善均令美豆承压回落。国内油厂未执行合同较大, 豆油低迷, 油厂挺粕, 饲料企业最后一波节前备货也将陆续结束, 1 月份大豆到港量庞大, 油厂大豆库存高企, 且大豆榨利良好, 油厂开机率仍处于高位, 今年下游节前备货积极性不如往年, 油厂豆粕库存也不断上升, 基本面压力仍存。 油脂 : 随着南美天气的不断改善, 阿根廷的干旱和巴西的持续降雨担忧影响逐步被淡化, 加上美豆出口数据不佳, 低于市场预期, 美豆承压。国内大豆到港量庞大、榨利不错, 本周油厂压榨量或达 200 万吨, 而包装油备货进入尾声, 终端需求明显放缓, 豆油库存下降幅度明显受抑, 进一步下降空间已经有限。棕榈油库存仍处缓步增加过程中。油脂供大于求格局延续, 预计节前整体仍将弱势运行。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏空	
	棉花	震荡偏空	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏空	橡胶 : 供需矛盾突出, 期货高升水、高库存是天胶价格走弱的主因素, 此前的多次试图反弹未能成功。16 年云象国营全乳胶价格小幅下调至 11650 元/吨附近, 目前无明显利好支撑因素, 预计春节前走势偏空, 1805 合约下方目标位 12000 附近。 PTA : 装置运行相对稳定, 供应量较前期有所恢复, 而下游聚酯后市存检修偏多, 需求尚处于季节性淡季, 加之商品市场环境整体偏弱, 预计 PTA 将展开短期回调走势。1805 合约回落目标在 5400-5500 区间, 短线可尝试短空, 中长线等待做多机会。 沥青 : 油价持续超过 62 美元, 对沥青成本支撑较强, 中期价格重心走强。河北、山东等地, 沥青炼厂进一步降低开工率, 但需求端淡季行情明显, 库存水平较高。当前国际油价高位震荡为主, 炼厂加工利润收窄, 地炼转产渣油或停工现象明显, 将导致炼厂供应收紧。目前山东地区重交沥青主流成交在 2550-2600 元/吨, 华东主流成交在 2650-2700 元/吨。预计期货价格春节前在 2900-2800 波动。昨夜美盘油价暴跌, 短期关注油价的影响。
	PTA	短期调整	
	沥青	震荡偏弱	
	PVC	震荡	
	LLDPE	震荡回调	
	PP	震荡回调	

			<p>PVC: 期价偏强震荡，现货 6600-6700，临近春节交投气氛较为清淡。部分厂家为缓解年后库存压力，降价清库。不过，PVC 上半年供需偏向于紧平衡，春季上涨行情仍可期，05 期价 6600 附近偏多操作。</p> <p>LLDPE: L1805 今日收盘价 9715 元/吨 (0%)，L18009 涨幅 0.16% 收 9555 元/吨，59 价差 160 元/吨，神华拍卖 LLDPE 在 9250~9600 元/吨成交率 30.31%，LDPE 在 9900~10210 元/吨成交率为 8.71%，HDPE 继续无拍卖。需求进入淡季，春节下游工厂放假。短期看 LLDPE 进一步回调，少量空单投机持有。</p> <p>PP: PP1805 今日收盘价为 9500 元/吨 (+0.84%)，59 价差 47 元/吨，LP 价差缩窄至 215 元/吨，现货成交一般，PP 拉丝华东 9350~9450 元/吨，华北拉丝 9150~9350 元/吨，华南拉丝 9650~9750 元/吨，煤化工神华拍卖 8800~9450 元/吨成交率 65.63%，检修淡季，需求减弱，WTI 3 月原油期货收-0.35 美元，跌幅 0.53%，报 65.45 美元/桶，本周累跌约 1.0%。布伦特 4 月原油期货收-1.07 美元，跌幅 1.54%，报 68.58 美元/桶，本周累跌约 2.2%。</p>
--	--	--	--

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 1、2月2日，据证监会网站，日前，证监会确定大连商品交易所的铁矿石期货为境内特定品种。大连商品交易所将引入境外交易者参与境内铁矿石期货交易。
- 2、Mysteel 发布 2018 年 1 月北材南下资源统计，其中 1 月北材南下资源共计 188.65 万吨，同比增加 94.15 万吨，环比减少 47.25 万吨，较计划减少 61.85 万吨。2 月北材计划南下资源共计 141.0 万吨，环比计划减少 109.5 万吨，其中东北计划减少 67.6 万吨，华北计划减少 39 万吨，江苏计划减少 2.8 万吨。
- 3、新浪援引媒体称，中国发改委定于今 2 月 5 日召开会议，计划将基准的电煤港口价限制在每吨人民币 750 元以下。
- 4、中煤集团称，集团积极争取铁路运力支持，增加秦皇岛港等北方港口的煤炭调进量，补充港口库存。在春节期间实行煤炭抢运，以超出全年日均装车数量安排 2 月份铁路外运。同时主动降低现货价格，引导煤炭市场价格向合理区间回归，承诺“两会”前现货价格不上涨。
- 5、环保部部长李干杰：今年将全面启动打赢蓝天保卫战三年作战计划，出台重点区域大气污染防治实施方案；继续推进燃煤电厂超低排放改造，启动钢铁行业超低排放改造；开展涉重金属行业企业排查。

化工产业链

- 1、美元汇率增强打压以美元计价的石油期货市场，美国石油钻井平台继续增加，欧美原油期货回跌。美国在线石油钻井平台继续增加至 5 个多月来最高数量。油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止 2 月 2 日的一周，美国在线钻探油井数量 765 座，比前周增加 6 座，比去年同期增加 182 座。
- 2、2 月 5 日华东 PTA 市场小幅反弹，主流华东市场现货和 05 合约报盘基差-20 元/吨至平水附近，成交在 5610-5630 元/吨。装置方面，扬子石化 65 万吨装置重启继续推迟，但整体装置运行稳定，供应量继续偏高。宁波逸盛 70 万吨/年 PTA 装置预计 2 月下旬检修，预计两周左右时间。PTA 开工率 82%左右，供应较充足。终端需求进入淡季，聚酯装置检修偏多，开工率下滑至 86%附近；上游原料 PX 价格维持高位，成本面支撑利好。短期内 PTA 或将弱势震荡。
- 3、隆众对 35 家主要沥青厂家统计，本周综合开工率为 63%，较上周下降 2.2 个百分点。华东地区供需两淡，但根本原因是炼厂亏损，成本居高不下，导致买方和卖方达不成成交价。隆众资讯 2 月 5 日报道：滨阳燃化 150 万吨/年常减压装置计划于明日（2 月 6 日）复产沥青，正常生产沥青时日产在 2500-2700 吨左右。
- 4、隆众资讯对聚乙烯下游产品农膜企业进行了市场调研，调研的区域是华北地区。开工情况：本周规模以上的农膜企业开工情况在 40%左右，中小型农膜企业本周基本都已停产放假。地膜厂家开启较少，开工在 30%左右。订单状况：棚膜订单继续减少，订单主要分布在云南、浙江、广东等地，本周基本能完成订单生产。地膜订单数量较少，预计节后将逐步增多。

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2018/2/6						
	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	3900	3900	0.00%	3973	73	1805
铁矿石	605	609	0.61%	525.5	-83	1805
焦炭	2175	2075	-4.60%	2140	65	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1368.5	-222	1805
玻璃	1499	1499	0.00%	1493	-6	1805
动力煤	759	745	-1.84%	663.8	-81	1805
沪铜	52880	52730	-0.28%	53510	780	1803
沪铝	14220	14130	-0.63%	14320	190	1803
沪锌	27120	27080	-0.15%	26925	-155	1803
橡胶	11650	11650	0.00%	12995	1345	1805
豆一	3520	3520	0.00%	3513	-7	1805
豆油	5570	5570	0.00%	5620	50	1805
豆粕	2860	2830	-1.05%	2775	-55	1805
棕榈油	5040	5020	-0.40%	5104	84	1805
玉米	1870	1880	0.53%	1816	-64	1805
白糖	6020	6020	0.00%	5783	-237	1805
郑棉	15716	15716	0.00%	15105	-611	1805
菜油	6480	6430	-0.77%	6372	-58	1805
菜粕	2280	2260	-0.88%	2314	54	1805
塑料	9800	9700	-1.02%	9715	15	1805
PP	9630	9630	0.00%	9500	-130	1805
PTA	5640	5625	-0.27%	5710	85	1805
沥青	2610	2610	0.00%	2860	250	1806
甲醇	3375	3330	-1.33%	2827	-503	1805

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。