

**新世纪期货盘前交易提示（2018-2-9）**
**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	空单持有
白糖	空	5750-5820	5850	5600	空单持有
豆油	空	5620-5670	5700	5400	空单持有
棕榈油	空	5070-5120	5140	4800	空单持有
菜油	空	6330-6380	6400	6100	空单持有
PTA	空	5600-5700	5740	5400	空单持有

黑色产业	螺纹	节前休息	<p><b>螺纹：</b>上海螺纹 20mm 现货价格持稳，报收 3900 元/吨。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。全年出口量大幅减少，近期钢厂积极组织出口，2-3 月份出口订单显著增加。节前下游以及贸易商都休市放假为主，节后需求或将实质性回暖，目前休息为主。</p>
	铁矿石	震荡	<p><b>铁矿石：</b>普氏指数稳当，期价 1805 冲高回落，市场成交一般。但钢价上涨乏力，炉料出现回调，钢厂连续三周回落，春节铁矿石港口库存位居高位，高品矿销售较好，但节前补库基本结束，在基差得到一定修复的行情下，铁矿上涨动能略弱，受全球股市大幅下挫，整体震荡的概率颇大，铁矿重点关注区间 500-530，注意操作节奏。</p>
	焦煤	震荡	<p><b>焦煤：</b>焦煤今天对文华指数回落，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，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。</p>
	动力煤	节前休息	<p><b>动力煤：</b>环渤海港口 5500 大卡动力煤市场价格高位回落，发改委限制港口煤在 750 以下。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。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，动力煤期价高位回落，偏空为主，节前休息为主。</p>

有色	铜	震荡偏多	<p><b>铜:</b> 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 51640 元/吨, 跌 1240 元。现货铜价跌至近九周低位, 持货商出货稳定, 下游节前备货意愿低迷, 贸易商逢低补货积极, 市场交易一般。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。</p>
	铝	观望	<p><b>铝:</b> 今日沪铝主力小幅下跌, 现货铝价格下跌, 广东南储报 14070-14170 元/吨, 上涨 10 元/吨。持货商出货力度减弱, 下游企业按需采购, 市场成交维稳。价格突破前期低点, 库存逆转之前下降趋势重新上涨, 接近春节淡季, 建议将前期多单平仓, 暂时观望。</p>
	镍	震荡	<p><b>镍:</b> 今日沪镍小幅下跌, 现货镍价格下跌, 金川镍出厂价由 102200 元/吨下调至 100100 元/吨, 跌幅 2100 元。多数贸易商进入放假状态, 下游买家入市采购积极性不高, 厂商操作谨慎, 市场成交不佳。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。</p>
农产品	大豆	震荡偏弱	<p><b>粕:</b> 美豆产量不动, 但出口下调令美豆结转库存增加, 巴西大豆产量增加恰好抵消阿根廷产量损失, 但全球大豆库存意外下降, USDA 报告中性偏多。国内油厂未执行合同较大, 豆油低迷, 油厂挺粕, 年前备货近尾声, 豆粕成交或将逐步转淡。豆粕节后 1-2 周有一个备货小高峰, 但畜禽春节期间已大量出栏, 2-3 月为传统养殖需求淡季, 虽豆粕库存开始转降, 供大于求局面暂未缓解, 基本面仍有压力也限制豆粕现货上涨空间。</p> <p><b>油脂:</b> USDA 报告中性偏多。国内大豆到港量庞大、榨利不错, 开机率持续处于较高水平位, 而目前离春节仅还有一周左右的时间, 包装油备货已经结束, 散油备货量又不大, 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。</p>
	豆粕	反弹	
	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	<p><b>橡胶:</b> 天胶价格进一步创出新低, 量能尚未缩减, 仍有下跌空间。16 年云象国营全乳胶价格下调至 11400 元/吨附近, 目前无明显利好支撑因素, 1805 合约已经接近 12000 整数关口, 但仍不宜抄底。</p> <p><b>PTA:</b> 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。</p> <p><b>沥青:</b> 油价持续超过 60 美元, 对沥青成本支撑较强, 中期价格重心走强。短期受原油价格回落、需求不振而下跌。隆众对 63 家主要沥青厂家统计, 2018 年 1 月份国内沥青产量约 171.35 万吨, 环比减少 18%, 同比增加 6.3%。现货价格持稳观望, 临近春节, 炼厂整体出货放缓。</p> <p><b>PVC:</b> 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><b>LLDPE:</b> 今日 L1805 收跌 0.57% 至 9555 元/吨, 59 价差为 180 元/吨, LP 价</p>
	PTA	短期调整	
	沥青	震荡偏弱	
	PVC	震荡	

	LLDPE	震荡回调	<p>差 316 元/吨。下游有一定补货需求，神华拍卖线性成交率 80.15%，竞拍价格下调，非标品成交较少，石化厂转产 HDPE 装置增多，应对当前市场 HDPE 紧供应。同时独山子石化全密度装置 60 万吨产能故障检修，短期有一定价格支撑，盘面价格更多多空力量博弈，短期继续处于震荡调整阶段。</p> <p>PP：今日盘面低开继续走跌，截至收盘 PP1805 报 9239 元/吨（-1.33%），基差走强，空头进场和多单的平仓更多是资金方面使盘面下跌，短期关注空头离场进一步下跌，建议短线少量做空。上午成交活跃下午价格有所回调，华南市场报价下调 100~250 元/吨，华东和华北相对坚挺，总体成交清淡神华拍卖拉丝成交率 23.51%，预计库存进一步累积。</p>
	PP	震荡回调	

**二、重点品种产业链资讯热点**

<b>黑色产业链</b>
<p>1、莱钢、永锋、石横（含鑫华）、淄博永锋、闽源、西王等主流冬储总量约 78 万，社会库存高于厂内库存。由此带来的是作为价格主导的钢厂方面库存不存在任何压力，主动降价的可能性很小；而作为存货主力的冬储客户也没有理由去砸自己手里的货。</p> <p>2、海关总署统计快讯：2018 年 1 月我国出口钢材 465 万吨，较上月减少 102 万吨，同比下降 36.6%。1 月我国进口钢材 119.1 万吨，较上月减少 0.9 万吨，同比增长 8.9%。1 月我国进口铁矿砂及其精矿 10034.3 万吨，较上月增加 1620.3 万吨，同比增长 9.3%。1 月我国出口焦炭 69.3 万吨，较上月减少 34.7 万吨；同比下降 12.6%。</p> <p>3、发改委于 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。</p> <p>4、山东地区主流钢厂落实焦炭第五轮降价，幅度 100，降后省内 1900，省外 1910，干熄焦 2130 不分省外，2 月 7 日 0 时起执行，累计降幅 450 元/吨。</p> <p>5、邯郸地区部分钢厂第六轮提降 50，截止目前当地焦企仍未接受；自焦炭累降 450 以来，临近亏损边缘，焦煤价格坚挺使得焦企难以从原料上降低成本，对于下游钢厂频繁降价抵触情绪强烈；另长治、徐州地区焦炭价格上涨，提振邯郸地区焦企心态。</p>
<b>化工产业链</b>
<p>1、2 月 8 日华东 PTA 弱势震荡，主流市场价 5610-5630 元/吨，与 05 合约接近平水。</p> <p>2、桐昆 220 万吨/年 PTA 装置因故障停车中，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。前期库存处于低位，目前处于小幅累库存状态，库存压力尚不足虑。</p> <p>3、终端需求进入淡季，聚酯装置检修偏多，开工率继续下滑；上游 PX 价格窄幅下行，较上周跌幅在 1.39%；国际原油本周见顶回落，预计近期走势仍偏弱。</p> <p>4、隆众对 35 家主要沥青厂家统计，综合开工率为 63%。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 2 月 6 日复产沥青，正常生产沥青时日产在 2500-2700 吨左右。</p> <p>5、2 月 6 日，鄂尔多斯市人民政府、达拉特旗人民政府与上海东方希望集团在呼和浩特市举行了项目建设签约仪式。三方达成建设 360 万吨甲醇转 140 万吨烯烃项目，建设 45 万吨蛋氨酸项目，建设 600 万头生猪和配套的种植、饲料、屠宰项目。</p> <p>6、美国能源信息署周二公布了 2 月份《短期能源展望》，上调了今、明两年的美国原油产量预期。美国能源信息署预计 2018 年美国平均原油日产量 1059 万桶，预计 2019 年美国原油日产量 1118 万桶，两者都比一个月前的预测上调了 3.1%。美国能源信息署预计今年第一季度美国原油日产量 1024 万桶，预计今年第四季度美国原油日均产量将达到 1140 万桶。而在一个月前的报告中美国能源信息署预计 2019 年第四季度美国原油日产量才能达到 1140 万桶。</p>

## 三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2018/2/9						
	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%	3938	38	1805
铁矿石	612	614	0.35%	533.5	-81	1805
焦炭	2075	2175	4.82%	2158	-17	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1374.5	-216	1805
玻璃	1499	1499	0.00%	1475	-24	1805
动力煤	745	745	0.00%	653.8	-91	1805
沪铜	52880	51640	-2.34%	51980	340	1803
沪铝	14080	14080	0.00%	14345	265	1803
沪锌	26980	26600	-1.41%	26470	-130	1803
橡胶	11500	11400	-0.87%	12415	1015	1805
豆一	3520	3520	0.00%	3549	29	1805
豆油	5570	5570	0.00%	5660	90	1805
豆粕	2850	2850	0.00%	2819	-31	1805
棕榈油	5050	5050	0.00%	5154	104	1805
玉米	1880	1880	0.00%	1826	-54	1805
白糖	6015	6015	0.00%	5787	-228	1805
郑棉	15697	15698	0.01%	14985	-713	1805
菜油	6430	6430	0.00%	6344	-86	1805
菜粕	2280	2280	0.00%	2339	59	1805
塑料	9700	9700	0.00%	9555	-145	1805
PP	9530	9530	0.00%	9239	-291	1805
PTA	5640	5645	0.09%	5650	5	1805
沥青	2610	2610	0.00%	2782	172	1806
甲醇	3310	3345	1.06%	2803	-542	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。