

**新世纪期货盘前交易提示（2018-2-12）**
**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，建议投资者休息为主。</p>
	铁矿石	震荡	<p><b>铁矿石：</b>普氏指数本周收于 76.65，较上周上涨 3 美元，现货指数震荡区间偏强运行。铁矿石港口库存维持在高位，高品矿库存持续增加，铁矿石走强难度极高，短期则由于矿山发货量减少而获得支撑。期货盘面 i1805 上周处于相对 500-535 间震荡偏强，注意高抛低吸的节奏，以及其他市场的变化多方因素的扰动，节前剩下三个交易日，保证金提高，建议休息为主。</p>
	焦煤	震荡	<p><b>焦煤：</b>焦化厂开工率小幅度上行，对焦煤有一定的利好和支撑。焦炭节前降价 5 轮，目前已有部分焦企开始抵制降价，现货企稳反应在盘面期货处于偏强区间。但最近由于美股和 a 股的大跌，对商品市场构成一定的利空效应，则焦煤周四晚上出现冲高回落，多单依然是逢高减仓为主，节前行情偏震荡。</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。进口煤政策的放开导致一二月进口增多。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，未入场的节前休息为主。</p>

有色	铜	震荡偏多	<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 51310 元/吨, 跌 330 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。
	铝	观望	<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。
	镍	震荡	<b>镍:</b> 今日沪镍大幅下跌, 现货镍价格下跌, 金川镍出厂价由 100100 元/吨下调至 99500 元/吨, 跌幅 600 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。
农产品	大豆	震荡偏弱	<b>粕:</b> 根廷的干燥天气, USDA 报告中符合市场预期, 后期继续关注南美天气变化, 预计短线美豆区间偏强震荡。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。 <b>油脂:</b> USDA 报告中符合市场预期, 根廷天气干燥, 继续关注南美天气, 预计短线美豆强震荡。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, 各港口经销商大多已经返乡过节, 市场上需求寥寥, 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	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏空	<b>橡胶:</b> 主力期价回落至 12000 附近, 华东现货略降至 11500 元/吨, 期现价差进一步收敛。下游轮胎工厂开工大幅走跌, 天胶市场供应方面维持充裕, 下游终端企业春节前备货基本完成, 近期需求更加低位, 供过于求矛盾维持突出状态。1805 合约已经接近 12000 整数关口, 但仍不宜抄底。
	PTA	短期调整	<b>PTA:</b> 期现货价格继续小幅回调, 华东现货 5600 元/吨。装置复产增加, 下游需求尚处于淡季, 加之上游原油大幅回落, 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	震荡偏弱	<b>沥青:</b> 近期油价均价持续达到 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。现货价格持稳观望, 临近春节, 炼厂整体出货放缓。页岩油持续增产, 周五原油跌破 60 美元, 收于 59 美元附近, 盘中低价靠近 58 美元, 利空沥青价格。操作上依然是保持空头头寸。
	PVC	震荡	<b>PVC:</b> 原油价格高位回落以及股市暴跌, 对国内化工品市场形成了利空影响, 而 PVC 供需面较乐观, 价格相对坚挺。预计春节前窄幅波动, 1805 合约关

	LLDPE	震荡回调	注 60 均线一带支撑。 LLDPE: L1805 收跌 0.26%报 9510 元/吨, 59 价差 170 元/吨, 原油期货连跌几日, 一定程度上影响聚烯烃走弱, 对 LL 自身供需上来说面临供应压力愈增和需求持续减弱的情形, 市场交投气氛弱化, 本周下游农膜开工率下滑 11 个百分点, 其他包装膜、单丝、薄膜、中空及管材均有不同幅度的下调, 燕山石化 20 万吨新高压装置临时检修一天, 春节前价格维持较弱状态, 出口窗口甚至打开出现小幅成交, 支撑节后价格。
	PP	震荡回调	PP: 今日盘面继续震荡走势, 多空交葛, PP1805 收盘价为 9238 元/吨 (+0.03%), 09 合约收盘价 9211 元/吨 (-0.02%), 盘面持仓成交有所减弱, 空头离场与多头进场的博弈, 现货价格下调成交量有所增加, PP 拉丝神华拍卖成交率小幅上升至 31.1%, PP 煤化工报价 8800~9200 元/吨, 华东拉丝 9200~9300 元/吨, 华北拉丝 9050~9200 元/吨, 华南拉丝 9300~9500 元/吨, 华南降幅最高下调 150~250 元/吨。大唐多伦 2 线 23 万吨故障检修, 节前重启, 另东华扬子江 40 万吨装置临时检修, 小幅缓解供应压力, 短期 PP 仍然面临供需错配向供应压力靠近, 短线做空。

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 黑色产业链

- 1、环保部日前表示，2019 年将谋划开展第二轮中央环保督察。此前，从 2015 年底至 2017 年底，我国已经对 31 个省（区、市）完成了第一轮中央环保督察全覆盖，切实推动了地方环保工作，解决了一大批突出环境问题。
- 2、河北石家庄地区钢厂焦炭采购价格落实第六轮降价，幅度 50 元/吨，累计降幅 500 元/吨，2 月 9 日执行。
- 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。
- 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。
- 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。

### 化工产业链

- 1、周五原油期货价进一步大幅下跌，wti 原油跌破每桶 60 美元，因市场对于美国产量激增的忧虑发酵，加之美元走强、美股重挫等因素。美国产量增加大幅度增加是施压油价的主要因素：贝克休斯钻井平台增进暴增 26 口，是自 2015 年 4 月以来的最高水平，美国增产预期强烈。
- 2、2 月 9 日华东 PTA 市场继续下跌，主流华东市场现货和 05 合约报盘基差+20 元/吨附近，部分贸易商现货基差-20 元/吨附近，商谈价 5580-5620 元/吨。
- 3、装置方面，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。
- 4、终端需求进入淡季，聚酯装置检修偏多，开工率继续下滑，整体开工率约在 7 成附近。
- 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。
- 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。

## 三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2018/2/12						
	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%	3887	-13	1805
铁矿石	614	614	0.02%	521.5	-93	1805
焦炭	2175	2175	0.00%	2094.5	-81	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1348.5	-242	1805
玻璃	1499	1499	0.00%	1451	-48	1805
动力煤	745	742	-0.40%	645	-97	1805
沪铜	51640	51640	0.00%	51070	-570	1803
沪铝	14080	14080	0.00%	14190	110	1803
沪锌	26600	26600	0.00%	26090	-510	1803
橡胶	11400	11400	0.00%	12420	1020	1805
豆一	3520	3520	0.00%	3554	34	1805
豆油	5570	5570	0.00%	5624	54	1805
豆粕	2850	2850	0.00%	2797	-53	1805
棕榈油	5050	5050	0.00%	5124	74	1805
玉米	1880	1880	0.00%	1824	-56	1805
白糖	6015	6015	0.00%	5755	-260	1805
郑棉	15698	15696	-0.01%	14850	-846	1805
菜油	6430	6430	0.00%	6284	-146	1805
菜粕	2280	2280	0.00%	2334	54	1805
塑料	9700	9600	-1.03%	9510	-90	1805
PP	9530	9530	0.00%	9238	-292	1805
PTA	5645	5635	-0.18%	5604	-31	1805
沥青	2610	2680	2.68%	2732	52	1806
甲醇	3345	3345	0.00%	2758	-587	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。