

新世纪期货盘前交易提示（2018-2-13）
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	空单止盈观望
白糖	空	5750-5820	5850	5600	空单持有
豆油	空	5620-5670	5700	5400	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>螺纹：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	观望	<p>铁矿石：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 周一冲高回落，依然处于 500-535 区间震荡，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 2 个交易日，保证金提高，建议休息为主。</p>
	焦煤	观望	<p>焦煤：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，则焦煤周一白天冲高回落，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>动力煤：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	<p>铜: 沪铜主力合约震荡回踩。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> <p>铝: 沪铝下跌考验前期低点, 技术面支撑力度较大, 行情陷入胶着。现货市场临近春节, 市场成交减少。库存逆转之前下降趋势重新上涨, 建议节前将持仓降低, 暂时观望。</p> <p>镍: 沪镍弱势震荡, 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>
	铝	观望	
	镍	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<p>粕: 根廷的干燥天气以及美国大豆出口检验量超过市场预期提振美豆。节前备货基本完成, 春节期间油厂大多停机放假, 2、3 月大豆到港 556 万吨和 670 万吨, 到港量低于预期, 影响节后初期油厂开机率, 豆粕库存有望继续下降, 而豆粕未执行合同不少, 油脂价格也较为低迷, 油厂仍在挺粕价, 但下游企业已放假过节, 抑制豆粕涨幅。</p> <p>油脂: 根廷天气干燥提振美豆, 继续关注南美天气。国内大豆充裕、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, 节后油脂走势视南美大豆产区天气而定。</p>
	豆粕	震荡偏强	
	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	<p>橡胶: 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。</p> <p>PTA: 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。</p> <p>沥青: 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。周一原油反弹, 操作上依然是保持空头头寸, 适时止盈。</p> <p>PVC: 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</p>
	PTA	短期调整	
	沥青	震荡偏弱	
	PVC	震荡	

	LLDPE	震荡偏弱	注 60 均线一带支撑。 LLDPE: 早盘低开 45 点, 空头势头较足, 盘面持续走跌, L1805 收跌 1.1% 至 9440 元/吨, 现货松动, 市场交投清淡, 价格虽低但物流疲乏, 石化库存累积到 73 万吨左右, 显现今年库存累积较往年高, 心态谨慎, 多空观点齐全。不再如去年年前极其乐观心态看后市大量囤货, 下游工厂心态的转变也导致目前库存累积, 神华拍卖下调价格 100 元/吨左右, LLDPE 成交率 69.7%, 非标无成交。短期看进一步小幅下调价格, 亦对节后回涨提供动力。
	PP	震荡偏弱	PP: 早盘微高开, 上午成交活跃, 经过上午的短空和多单多轮较量, 下午进入震荡。PP1805 收盘价为 9203 元/吨, 09 合约更甚清淡, 收跌 9175 元/吨 (-0.32%), 周末现货市场仍有报价, 低价有成交, 今日神华拍卖 PP 拉丝成交率 41.44%, 较上周五还是小幅增长 10.34%, 东华扬子江 44 万吨和大唐多伦 23 万吨装置临时停车节前启动, 短期少空策略。

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链
1、2017 年美国的钢铁总进口量达 3812.1 万吨，同比增长了 15.4%。其中，成材的进口量达 2955.8 万吨，同比增长 12.2%；进口成材的市场份额约为 27%。 2、截止到 2018 年 2 月 12 日，全国钢铁企业新建炼钢产能（产能置换）超 1.3 亿吨，炼铁产能约 0.8 亿吨。淘汰落后炼钢产能超 1.5 亿吨，炼铁产能约 1 亿吨。 3、据山西省人民政府，2018 年山西省将实施减量重组、减量置换，提高煤炭先进产能占比，退出煤炭过剩产能 2300 万吨、钢铁过剩产能 190 万吨。 4、据海关总署，2018 年 1 月我国钢材出口 465 万吨，环比大降 18.0%，同比大降 36.6%。我国钢材单月出口量创下近 5 年新低。 5、据中钢协，1 月下旬重点钢企粗钢日均产量 175.68 万吨。本旬会员钢铁企业钢材库存量 1093.01 万吨，比上一旬减少 90.15 万吨，减幅 7.62%。 6、中国发改委 2 月 5 日召开会议，将基准的电煤港口价限制在每吨人民币 750 元以下。
化工产业链
1、技术因素驱动盘中原油反弹，产能过剩形势严峻继续拖累油价表现。WTI 涨 0.09 报 59.29；布伦特跌 0.20 报 62.59。 2、2 月 12 日华东 PTA 市场持稳，现货价 5580-5620 元/吨，与 05 期价接近平水。 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、欧佩克周一发布月报称，欧佩克 1 月原油产量减少 0.8 万桶/日至 3230.2 万桶/日；需要实施减产的 11 个成员国 1 月产量为 2937.1 万桶/日，减产执行率为 137%，去年 12 月为 2946.1 万桶/日和 129%；预计油市在年底才会达到平衡。分国家来看，沙特上报的数据显示，沙特 1 月产量为 998.3 万桶/日，去年 12 月为 998 万桶/日。委内瑞拉上报的数据显示 1 月产量恢复至 176.9 万桶/日，较此前增加 14.8 万桶/日。

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2018/2/13						
	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%	3908	8	1805
铁矿石	614	614	0.02%	523.5	-91	1805
焦炭	2175	2175	0.00%	2108.5	-67	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1355	-235	1805
玻璃	1499	1499	0.00%	1443	-56	1805
动力煤	742	742	0.00%	633.2	-109	1805
沪铜	51640	51320	-0.62%	51590	270	1804
沪铝	14080	13860	-1.56%	14390	530	1804
沪锌	26600	26440	-0.60%	25915	-525	1804
橡胶	11400	11400	0.00%	12430	1030	1805
豆一	3520	3520	0.00%	3543	23	1805
豆油	5570	5570	0.00%	5628	58	1805
豆粕	2850	2850	0.00%	2854	4	1805
棕榈油	5050	5050	0.00%	5176	126	1805
玉米	1880	1880	0.00%	1818	-62	1805
白糖	6015	6015	0.00%	5791	-224	1805
郑棉	15696	15691	-0.03%	14920	-771	1805
菜油	6430	6430	0.00%	6284	-146	1805
菜粕	2280	2280	0.00%	2384	104	1805
塑料	9600	9500	-1.04%	9440	-60	1805
PP	9530	9530	0.00%	9203	-327	1805
PTA	5635	5685	0.89%	5592	-93	1805
沥青	2680	2680	0.00%	2706	26	1806
甲醇	3345	3345	0.00%	2709	-636	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。