

**新世纪期货盘前交易提示（2018-3-29）**
**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
C1809	空	1760-1780	1790-1795	1700	持有
SR1809	空	5650-5690	5720-5740	5400	持有
CU1809	空	50500-51000	52000-52500	47500-48000	持有
I1805	空	450-457	460	420	持有
P1809	空	5060-5120	5130-5160	4600-4700	持有

黑色产业	螺纹	偏弱	<p><b>螺纹：</b> 库存的累积叠加需求的延后，螺纹钢期价大幅回落，现货价格报收3560元/吨。螺纹社会库存为1036.88万吨，周环比下降3.39%。高额的利润，粗钢产量居高不下，2月下旬，国内粗钢日均生产229.85万吨，环比2月上旬增加5.09万吨/天，日均生产处于今年以来最高水平。中美贸易战，期螺雪上加霜，弱势局面较难改变，建议投资者尝试反弹抛空。</p>
	铁矿石	偏弱	<p><b>铁矿石：</b> 3月28日铁矿石普氏指数62%：64美元/吨，企稳持平昨日。铁矿库存继续增加，钢厂按需补库，成交清淡。钢材价格走势弱势，铁矿承压。鉴于前期跌幅过大，现货价格开始企稳，矿山有意控制到港量，可以空单逢低减仓。</p>
	动力煤	偏弱	<p><b>动力煤：</b> 动煤期货在市场悲观情绪带动下继续下探，环渤海港口5500大卡动力煤的主流报价在620-625元/吨，市场上已经出现了615元/吨左右的成交价。陕西榆林地区矿上拉煤车较少，矿上库存高位，部分煤矿价格再次下调15元左右，矿上表示目前需求淡季，还有降价预期。3月28日数据显示，北方四港总场存1668.9万，其中秦皇岛港场存635万。沿海六大电厂库存1490万吨，日耗65.8万吨，可用天数22.64万吨。临近四月，煤市出现了些许积极因素：大秦线即将检修、北方港口询盘增加、到港拉煤车增多。但积极因素的支撑力量非常薄弱，煤价仍将偏弱运行。</p>

	焦煤	偏弱	<p><b>焦煤:</b> 焦煤库存较高, 且因焦炉生产受环保影响需求较差, 多以去库存为主; 煤矿复工, 焦煤供应逐渐恢复, 另外蒙煤进口逐步恢复, 整体上供应充足。因此, 焦煤价格开始逐步松动, 降价去库存。建议逢高做空 jm1809, 直到现货企稳为止。</p> <p><b>焦炭:</b> 春节后由于环保因素, 焦钢企业均受到不同程度的限产, 例如邯郸限产。停产限产的后果就是钢厂对焦炭再次提降, 焦化企业无一例外的接受提降。钢厂复产不及预期令焦炭库存持续增加, 终端需求的延迟释放, 叠加钢厂盈利不佳, 成本向上游转嫁, 短期内博弈局面仍将持续, 焦炭弱势难改。</p>
	焦炭	偏弱	
有色	铜	偏弱	<p><b>铜:</b> 沪铜主力合约小幅下挫, 国内多地现货铜价下跌, 长江现货 1#铜价报 49210 元/吨, 跌 100 元。贸易商逢低收货, 整体成交情况不理想。铜价上行阻力犹存, 反弹仅是对前期跌幅修正, 二季度需求依然存疑。同时, 沪铜前期支撑位被击破, 工业品指数趋弱, 建议空单继续持仓。</p> <p><b>铝:</b> 沪铝主力合约小幅收阴, 国内多地现货铝价持平。华通报 13750-13770 元/吨, 持平。持货商挺价出售, 中间商接货积极, 下游采购稳定, 市场成交较好。中国 1-2 月原铝产量较去年同期下滑 1.8%, 产能下降支撑铝价反弹。电解铝库存有所下滑铝市有望迎来反弹行情, 建议密切关注。</p> <p><b>镍:</b> 沪镍主力合约小幅下挫, 国内多地现货镍价下跌, 金川镍出厂价由 97300 元/吨下调至 97200 元/吨, 跌幅 100 元。贸易商出货意愿不佳, 下游用镍厂家入市采购积极性一般, 市场成交氛围维持冷清。中国 2 月镍矿砂及精矿进口 1537196 吨, 同比增长 40.91%; 精炼镍及合金进口 14710 吨, 同比下降 7.94%。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	观望	
农产品	大豆	震荡偏强	<p><b>粕:</b> 阿根廷大豆产量降幅较大, 尽管目前中美贸易战导涉及大豆的概率还不小, 但已经影响市场心理, 中国买家转向巴西采购。国内由于 4-6 月大豆到港量较大, 且压榨利润良好, 油厂买豆积极性高涨, 后期油厂开机率高企, 而生猪养殖大幅亏损, 养殖户补栏积极性低, 加上水产养殖也处于淡季, 终端消耗缓慢, 部分工厂出现豆粕胀库现象, 基本面有压力。</p> <p><b>油脂:</b> 前阿根廷产区连续干旱, 使得当地大豆产量连连下滑, 对美豆形成支撑, 中美贸易战暂未波及豆类, 增加了后市不确定性。马棕油产量将呈季节性回升且马来政府将重新开始征收棕榈油出口税令油脂市场继续承压。国内豆油、棕榈油供给充裕, 而目前处于需求淡季, 供过于求将处于常态, 且后期大豆到港量大, 油厂开机率将恢复到超高水平, 库存或将继续增加。</p>
	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	
	玉米	震荡偏弱	
	橡胶	偏弱	<p><b>橡胶:</b> 天然橡胶供需面维持疲软状态, 05 合约上巨量套保套利盘是主要压制因素, 美国声称要对中泰的橡胶制品开始双反, 也对市场带来利空影响。现阶段沪胶市场没有实质性利好消息影响, 利空占据主导, 预计后市走势仍偏弱, 1805 合约有望下探至 10000 点附近。</p>

能源化工品	PTA	偏弱	<p><b>PTA:</b> PTA 货源供应较为宽松, 加工利润尚可, 企业主动减产意愿不强。后市检修计划不多, 且逸盛宁波 200 万吨装置、金山石化 40 万吨装置在本周重启。PTA 主要支撑在于社会库存处于低位, 下游聚酯需求良好, 交易所仓单压力小。目前价格抵抗式回落, 做空或观望为主。</p>
	原油	回调	<p><b>原油:</b> 周三西得克萨斯轻油 5 月期货结算价每桶 64.38 美元, 比前一交易日下跌 0.87 美元, 跌幅 1.3%, 交易区间 63.72-65.13 美元; 布伦特原油 5 月期货结算价每桶 69.53 美元, 比前一交易日下跌 0.58 美元, 跌幅 0.8%, 交易区间 68.78-70.25 美元。截止 3 月 23 日当周, 美国原油日均产量 1043.3 万桶, 比前周日均产量增加 2.6 万桶, 比去年同期日均产量增加 128.6 万桶; 美国原油四周日均产量 1039.8 万桶, 比去年同期高 14%。美国原油库存量 4.29949 亿桶, 比前一周增长 164 万桶; 但汽油、馏分油库存减少。库存数据中性, 前期涨幅较大交易商获利回吐使得油价回调。</p>
	沥青	震荡回调	<p><b>沥青:</b> 前期原料端原油走出三角形整理上涨带动沥青跟涨, 需求上国内沥青需求恢复中。中石化部分炼厂价格上调, 华东沥青价格在 27000-27500 元/吨, 市场按需采购为主。沥青后续看需求端变化, 随着终端需求逐渐好转, 沥青现货价格有望继续上涨。未来风险点在需求恢复不足及雨季导致的工程延误。原油短期回调, 沥青跟随原料端回调。</p>
	PVC	偏弱	<p><b>PVC:</b> 短期看维持偏弱格局, 华东现货 6250-6350。PVC 行业高开工率, 库存仍偏高。中期支撑因素在于, PVC 企业 4-5 月份检修计划陆续推出, 供应压力有望缓解, 且 4 月份各地基建陆续展开, 需求也有向好的预期。另外, 电石法 PVC 已经跌破成本价, 成本端支撑也将增强。后市观察去库存情况, 预计中长期 PVC 走势较为乐观, 下方支撑位在 6000 附近。</p>
	LLDPE	偏弱	<p><b>LLDPE:</b> L1805 收盘报 9140 元/吨 (+0.11%), 神华拍卖线性成交率 97.52%, HDPE 无竞拍, LDPE 成交率 7.27%, 中海油壳牌二期 30 万吨 LLDPE 计划 4 月 1 日投产, 40 万吨 HDPE 计划 4 月 15 日投产, 原油期货继续收跌, 乙烯单体持稳。当前基本面矛盾仍然聚焦库存上, PE 贸易商库存稍有缓解, 但是港口和上游库存仍居高位, 成为当前主要价格上行牵制, 未来存在检修和库存去化的比较, 短期关注下滑幅度。</p>
	PP	偏弱	<p><b>PP:</b> 今日高开低走, 主力合约收盘价为 8543 元/吨 (-0.42%), 神华拍卖拉丝成交率 93.87%, 成交价 8110-8800 元/吨, 较昨日有所上升, 期货相对走弱, 基差走强。中海油壳牌 40 万吨 PP 已产出粉料, 新增大连西太 10 万吨和天津联合 7 万吨临时检修装置。石化库存 88 万吨, 较昨日减少 4 万吨, 近俩日石化库存去化增快。继续关注现货成交接货情况, 短期供应压力仍存, 盘面有望继续跌势。</p>

**二、重点品种产业链资讯热点**
**黑色产业链**

- 1、美国白宫 22 日发表声明说，将暂时豁免对欧盟、阿根廷、澳大利亚、巴西、加拿大、墨西哥、韩国等经济体的钢铝关税。白宫当天在一份声明中说，对这些经济体的钢铝关税豁免期将于今年 5 月 1 日结束。期间，美国将与这些经济体协商应对全球钢铝产能过剩问题的方法。
- 2、随着铁矿石期货被批准为特定品种引入境外交易者，铁矿石期货国际化已进入“冲刺”阶段。上证报记者了解到，目前，市场各方正在全面发力，积极备战铁矿石期货国际化。其中，各期货公司正顺利推进相关技术系统对接和各项业务测试，积极开展境外客户拓展和培育，境内外实体企业积极参加大商所举办的培训活动，学习掌握国际化业务规则。
- 3、美国宣布对中国征收 500 亿美元关税 将在未来 15 天内公布对中国的关税措施财联社 3 月 23 日讯，美国宣布对中国征收 500 亿美元关税，以惩罚中国侵犯知识产权，美国可能寻求进一步限制中国在美国的收购交易。美国官员称，将在未来 15 天内公布对中国的关税措施。
- 4、27 日河北邯郸地区个别钢厂在焦价累降 200 基础上有继续提降 100 意愿，现准一焦报 1760-1770，二级焦报 1710，均出厂承兑含税价。

**化工产业链**

- 1、周三华东 PTA 期货市场震荡下跌，华东主流现货和 05 合约报盘基差升水 10-20 元/吨附近，商谈价格在 5410-5470 元/吨。亚洲 PX 市场价格小幅回落，下周 PX 亚洲 ACP 面临谈判，因此预计短期内 PX 将维持在震荡区间，上下幅度空间有限。当前国内 PTA 厂家平均盈利 250 元附近，加工费调整在 850 元/吨附近。
- 2、PTA 装置方面，逸盛石化于 3 月 14 日停车检修的 200 万吨 PTA 装置目前已重启，但尚未产出产品，上海金山石化 40 万吨/年 PTA 装置计划 3 月 31 日重启，供应将进一步加大。江阴汉邦 60 万吨 PTA 装置于周六意外停车，初步预计检修时间 5-7 天；扬子石化 65 万吨 PTA 装置于 11 月 25 日停车检修，3 月 18 日重启未成功，具体重启时间待定。整体库存虽偏低位，但近期维持累库存格局。需求面：下游聚酯装置开工率近 9 成，由于终端织造订单一般，致使聚酯工厂产销活跃度偏弱。
- 3、3 月 24 日纽约时段，油服贝克休斯公布的数据显示，美国截至 3 月 23 日当周钻井总数增加 5 口，其中天然气钻井数增加 1 口，石油钻井数增加 4 口。
- 4、截止 2018 年 3 月 23 日当周，美国原油库存量 4.29949 亿桶，比前一周增长 164 万桶；美国汽油库存总量 2.39593 亿桶，比前一周下降 347 万桶；馏分油库存量为 1.28954 亿桶，比前一周下降 209 万桶。原油库存比去年同期低 19.5%；汽油库存比去年同期低 0.1%；馏分油库存比去年同期低 15.7%。原油库存位于过去五年同期平均水平下段；汽油库存位于过去五年同期平均范围上段；馏分油库存位于过去五年同期平均水平下段。美国原油出口量日均 157.8 万桶，比前周日均出口量增加 5000 桶，比去年同期日均出口量增加 56.8 万桶；过去的四周，美国原油日均出口量 153.4 万桶，比去年同期增加 93.3%。今年以来美国原油日均出口 149 万桶，比去年同期增加 92.4%。

## 三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2018/3/29						
	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	3560	3560	0.00%	3430	-130	1805
铁矿石	511	511	-0.03%	434	-77	1805
焦炭	2125	2125	0.00%	1753.5	-372	1805
焦煤	1580	1580	0.00%	1200	-380	1805
玻璃	1603	1603	0.00%	1375	-228	1805
动力煤	618	614	-0.65%	573.2	-41	1805
沪铜	49310	49210	-0.20%	49600	390	1805
沪铝	13670	13640	-0.22%	13745	105	1805
沪锌	25380	25380	0.00%	24770	-610	1805
橡胶	10500	10450	-0.48%	11075	625	1805
豆一	3420	3420	0.00%	3724	304	1805
豆油	5630	5630	0.00%	5602	-28	1805
豆粕	3150	3150	0.00%	3025	-125	1805
棕榈油	5070	5070	0.00%	5042	-28	1805
玉米	1880	1880	0.00%	1792	-88	1805
白糖	5820	5800	-0.34%	5651	-149	1805
郑棉	15636	15603	-0.21%	14810	-793	1805
菜油	6420	6420	0.00%	6276	-144	1805
菜粕	2530	2530	0.00%	2481	-49	1805
塑料	9350	9350	0.00%	9140	-210	1805
PP	8830	8830	0.00%	8543	-287	1805
PTA	5460	5435	-0.46%	5394	-41	1805
沥青	2680	2680	0.00%	2826	146	1806
甲醇	2950	2950	0.00%	2682	-268	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。