

新世纪期货盘前交易提示（2018-5-9）
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
C1809	空	1760-1780	1790-1795	1700	持有
SR1809	空	5650-5690	5720-5740	5200	持有
TA1809	多	5400-5500	5300	5700	持有
P1809	空	4970-5010	5040-5060	4700	持有
j1809	空	1990-2030	2050	1800	新开

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p>螺纹：国内钢材市场震荡上行，钢企效益持续好转。现货小幅回落，20mm三级螺纹钢报4040元/吨。本周主要城市螺纹钢社会库存707.7万吨，环比减少44.21万吨，钢厂库存208.37万吨，环比下降16.75万吨，整体库存依旧处在高位。终端线螺采购量持续回升，需求带动主动去库存，期价反弹，但在200日线处受到压制。后期随着钢厂利润持续好转，钢铁产量回升加速，市场谨慎心态仍在，后续继续关注需求变化。</p> <p>铁矿石：普氏指数周二价格为：66.5美元/吨，铁矿石现货价格基本波动较小。铁矿石近期到港持续降低且预计这周仍有降低趋势，短期供应未出现明显增长；需求方面，受成材成交转好影响，钢材库存仍在继续下降，对矿价有支撑，且下周仍有高炉复产，短期钢厂刚性补库需求仍在，因此下周期货市场i1809依旧是震荡格局。I1809短期随成材下跌而震荡，建议中线尝试做空。</p> <p>焦煤：煤焦供应受利润刺激开始回升，需求基本持稳，情绪方面焦企看好短期焦炭市场，但钢厂、港口库存居高不下，焦企开工又受利润影响开始回升，多担心重蹈三月行情的覆辙，第二轮提涨或谨慎放缓。短期焦炭现货市场依旧偏强，但提涨节奏或相对较慢，需继续关注供需变化以及焦钢企业库存变化。行情建议：焦煤焦炭短期震荡偏强，可以尝试短多策略。成材中期头部出现，建议逢高做空J1809。</p> <p>动力煤：煤炭市场在节后逐步复苏，下游企业寻货情况良好，煤矿开工率有所提高，在港口煤炭价格上涨回稳之后，产地煤矿销售情况好转，少数煤矿因之前降价幅度较大开始小幅提涨5-10元不等。河北重启276工作日，供应或小幅收缩。港口库存仍维持高位水平，受进口煤限制政策影响，南方一些电厂拉运量增加，大量水泥、化工等企业加快生产，对北方港口的低硫低水煤炭需求量大，而电厂日耗继续维持中位偏高水平，综合考虑，预计后市动力煤市场偏稳运行。</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡偏弱	
	焦炭	震荡偏弱	
	动力煤	震荡偏弱	

有色	铜	震荡	<p>铜: 沪铜主力合约小幅上涨, 国内多地现货铜价上涨, 长江现货 1#铜价报 51050 元/吨, 涨 80 元。现货铜价格小幅上涨, 升水持稳, 市场上好铜继续挺价, 但下游仍以观望为主, 整体成交情况不理想。中国 4 月进口未锻轧铜及铜材同比大增 47%至 44.2 万吨, 1-4 月累计进口量同比增长 15.4%至 167.4 万吨。同时, 全球三大交易所显性库存累积高于 80 万吨, 技术面本轮反弹至关键点位, 行情有回调压力。建议关注做空机会, 第一目标位 50500 元/吨。</p> <p>铝: 沪铝主力合约小幅收阳, 国内多地现货铝价上涨, 广东南储报 14620-14720 元/吨, 上涨 70 元/吨。持货商出货力度尚可, 但中间商接货意愿回落, 市场成交较淡。LME 和 SHFE 的两大交易所显性电解铝库存总量下滑 4.4 万吨。消息面, 约 60 多万吨废铝被禁止进口, 也将迫使部分使用进口废铝的再生铝企业抢夺国内废铝, 短期来看, 国内本就供应相对紧张的带票废铝将更加紧张, 铝价有望延续反弹势头, 建议投资者以轻仓多单为主。</p> <p>镍: 沪镍主力合约小幅上涨, 国内多地现货镍价上涨, 金川镍出厂价由 104800 元/吨上调至 105400 元/吨, 涨幅 600 元。贸易商报价维持坚挺, 下游厂商多为入市询价, 实际采购积极性不高, 市场成交氛围冷清。镍市波动震荡, 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	震荡	
	镍	震荡	
	锌	偏弱	
农产品	大豆	震荡	<p>粕: 因中美贸易摩擦导致近来美国没有获得中国新的订单, 甚至还可能被取消早先订购美豆, 国内部分进口商转购其他国家大豆, 后期美豆出口或将会继续受到来自南美出口的竞争。国内后期大豆到港量庞大, 目前生猪养殖大幅亏损局面难改, 养殖户补栏积极性受影响, 加上水产养殖需求也未到旺季, 终端消耗较慢, 油厂豆粕库存压力大, 导致近日因豆粕胀库停机现象增加。中美贸易摩擦继续, 若争端顺利解决, 豆粕仍有继续下行压力, 但若谈判不顺利, 贸易摩擦再度升级, 豆粕则仍有望再度大幅上涨。</p> <p>油脂: 美对华大豆出口陷于停滞, 这抑制美豆市场, 巴西货币雷亚尔大幅走软已经造成巴西大豆升水下跌, 使得巴西大豆进口成本大幅下降, 也对国内油脂形成利空。另外, 马来棕油出口疲软, 而 5 月产量进入增产期, 抑制马盘走势。目前国内油脂基本面仍偏弱, 5-7 月大豆到港量或高达 2850 万吨, 油厂不会长时间停机, 当前豆油库存偏高, 加之, 5 月棕油买船数不少, 后续棕榈油到港量将增加, 油脂总体供过于求格局未改。接下来中美贸易摩擦发展形势仍需密切关注, 若贸易争端顺利解决, 油脂有下行压力, 若谈判不顺利, 油脂油脂会跟盘反弹。</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	橡胶	偏弱	<p>原油: 周二 NYMEX 原油期货收跌 0.98%, 报 70.04 美元/桶。美国总统特朗普正式宣布, 美国退出伊核协议。油价从盘中大跌逾 4%中回升。布伦特原油期货收跌 0.29%, 报 75.95 美元/桶。目前原油需求稳定增长, 供应偏紧, 中美贸易紧张形势有所缓和。此前, 油价上涨因投资者对委内瑞拉的经济状况感到担心, 同时还在担忧伊朗核协议的前景。美国总统特朗普曾抱怨油价过快增长, IMF 威胁开除委内瑞拉, 引发委内瑞拉原油产量下降的担忧。美元指数近期较大幅度反弹, 拖累油价等大宗商品。特朗普表示, 美国正准备恢复此前为履行协议而放弃的所有对伊朗的制裁, 并将施加额外的经济惩罚。美国财长努钦表示很难说是否特朗普将和伊朗进行一对一谈判, 不预计油价将会进一步走高。继续关注地缘政治后续情况, 注意 71 美元上方面临的趋势压力线, 操作上逢低做多或观望。</p>
	PTA	偏强	
	原油	低多	

沥青	震荡偏强	<p>沥青: 国际原油高位, 炼厂成本居高不下, 资源偏紧, 尤其为山东、华东地区更为明显。终端需求逐步释放, 库存无压力, 贸易商囤货积极性不佳, 业者按需采购为主。后期沥青市场依仗需求端的恢复, 随着需求逐步回升, 沥青价格仍有上涨空间。短期其它利好有限但无供应量、库存带来的压力。其他风险: 二季度梅雨天气影响及需求证伪。预计国内沥青现货仍高位坚挺, 期货随原油变化。</p> <p>LLDPE: L1809 收盘价 9550 元/吨 (0%), 主力成交量 19.7 万手, 持仓 46.4 万手。91 价差 70 元/吨, 59 价差 100 元/吨, 当前仍处远月贴水结构, 市场供应压力不大。神华拍卖 LLDPE 成交率 100%, 竞拍量小幅增加至 800 吨, HDPE 成交率 99.04%, LDPE 成交率 12.93%, 今日石化库存 79 万吨, 近期基差逐渐走强, 今日现货持稳盘面下调下基差再扩大, LLDPE 受到较大支撑, 偏强整理。</p> <p>PP: 截至收盘 PP1809 报 9253 元/吨 (-0.23%), 主力成交量 22.1 万手, 持仓 42.2 万手, 91 价差 11 元/吨, 远期升水结构下关注反套。LP 价差 298 元/吨, 中长期 LP 价差维持 200-400 元/吨区间震荡。神华拍卖成交率 88.46%, 竞拍量新高达到 5418 吨, 成交价 8735-9260 元/吨, 现货表现较好, 低价货源不多, 进口货源由于人民币贬值成交减少。粉料和共聚持稳报价, 回料上调 200 元/吨, 石化厂去库顺利加之原油高位处上聚烯烃石化厂利润缩窄, 纷纷调高出厂价。短期 PP 有成本支撑和库存压力不高下的调涨趋势。</p>
PVC	偏多	
LLDPE	震荡	
PP	震荡偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 大商所总经理王凤海在近日铁矿石期货国际化建设高层研讨会致辞中表示, 将加强铁矿石期货海外市场宣传推介, 通过在境外设置交割仓库、推进在香港和新加坡监管机构的注册、在国外设置办事处等措施为国际市场提供更加便捷的服务。王凤海表示, 铁矿石期货引入境外交易者正式启动, 是铁矿石期货国际化迈出的第一步。目前, 参与铁矿石交易的产业客户累计已达 1150 户, 前十大国内钢铁企业中有 7 家都参与了保值操作, 国内外前十大贸易商也参加了铁矿石期货交易。未来, 大商所将着力加强风险防控; 适时推出铁矿石期权和互换业务, 大力发展场外市场, 推动开展基差交易; 优化市场运行质量, 推出铁矿石仓单服务业务、差异化手续费、交易商制度、合格供应商等措施; 加强国际化人才队伍和技术系统建设。
- 财政部 PPP 中心 8 日发布的信息显示, 截至 2018 年 4 月 23 日, 各地累计清理退库项目 1695 个, 涉及投资额 1.8 万亿元; 上报整改项目 2005 个, 涉及投资额 3.1 万亿元。从地区来看, 各地退库项目与在库项目的数量及投资额比例相符, 管理库项目总数保持稳定。从行业来看, 退库项目中市政工程、交通运输、城镇综合开发项目数居前三位, 合计占退库项目总数的 51.9%、占退库项目总投资额的 63.8%。交通运输的退库项目单位体量最大, 单个项目平均投资额达 23 亿元。
- 海关总署: 中国 4 月铁矿砂及其精矿进口 8249 万吨, 3 月为 8630 万吨。中国 1-4 月份铁矿进口量为 3.53 亿吨, 与去年基本持平。海关总署: 中国 1-4 月煤及褐煤进口同比增长 9.3%至 9768 万吨, 4 月份煤炭进口 2228 万吨。海关总署: 中国 1-4 月份钢材出口量为

2160 万吨，去年同期 2721 万吨。其中 4 月份出口 645，去年同期 649 万吨。

4、华能沿海使用进口煤的电厂都收到通知，限制基本上跟去年 11 月差不多。1、福建省的福州海关和厦门海关已明确收到通知一类码头不给靠泊进口煤。2、江浙地区限制最严厉，一类码头不仅需要具备永久开放资格，还需具备有海关监管堆场才能靠泊通关进口煤船只。华能在江浙地区的监管堆场只有 30 万吨，他们对策是在此地区的其他电厂自备码头尽可能加装设备，并同时申请设立海关监管堆场。3、江浙地区地方海关对每一船进口煤的通关审批权限被回收上至地方总关。4、第一季度沿海省份进口煤的采购量同比高，很可能是江浙地区较高，所以限制政策最严厉，江浙地区有可能首先恢复与去年一样的进口煤配额制度。

5、2018 年 1-3 月份，全国房地产开发投资 21291 亿元，同比名义增长 10.4%。这一数据是自 2015 年 2 月以来的最高增速。2018 年以来开发投资的反弹，确实是超乎大众预期的，但却在情理之中。虽然 2017 年“房住不炒、租售并举等政策”，对房地产开发投资形成了部分利空的效应。但 2018 年 1-3 月开发投资增速创进 4 年新高，主要原因在于：

(1) 2017 年下半年，房企在三四线城市疯狂拿地，根据数据显示，土地购置面积领先房地产开发投资半年左右。土地购置费用占房地产开发投资的 15%-18%，且土地购置费多为分期付款，前期 17 年下半年的购置费用在本月体现在投资增速上。(主要原因)

(2) 房屋新开工面积增速提高，带动各品种建筑材料的需求，从而带动价格上涨，价格的上涨又助推了房地产投资的增加。(次要原因)

化工产业链

1、美国总统特朗普宣布美国将退出伊朗核协议，将制裁伊朗；任何帮助伊朗获得核武器的国家都将面临制裁；美国将寻求对伊朗采取“最高级别”的经济制裁。美国总统特朗普强烈指责现存伊朗核协议；美国希望阻止伊朗获得核武器；伊朗核协议允许伊朗继续获得铀；伊朗核协议是一个巨大的“尴尬”；以色列情报文件显示，伊朗尝试获得核武器。特朗普关于伊朗核协议的决定令欧盟感到遗憾，欧盟仍将维持现存伊朗核协议；欧盟将坚定不移地捍卫现存伊朗核协议。

2、北京时间 5 月 2 日凌晨，美国石油学会（API）公布的数据显示，美国截至 4 月 27 日当周 API 原油库存增加 343 万桶，预期为增加 126.7 万桶。汽油库存增加 160.2 万桶，预期为减少 42.4 万桶。精炼油库存减少 408.3 万桶，预期为减少 133.3 万桶。

3、环保部公示了 2018 年第 10 批废塑料进口许可证数据，这一批次共公示了 3 家加工利用单位，核定进口量为 1708 吨。其中乙烯聚合物的废碎料及下脚料核定进口量为 790 吨。

4、美国能源信息署（EIA）周二发布每月一份的《短期能源前景展望》（Short-Term Energy Outlook）报告，上调了对今明两年的美国原油产量预期。该署将 2018 年美国国内原油产量的预期上调了 0.3%，至 1072 万桶/日，同时将 2019 年的美国原油产量预期也上调了 3.6%，至 1186 万桶/日。另外，该署还上调了对今年油价的预期。美国 5 月 4 日当周 API 原油库存-185 万桶，预期-116.7 前值+343 万桶。美国 5 月 4 日当周 API 库欣地区原油库存+165.3 万桶，前值+72.5 万桶。美国 5 月 4 日当周 API 汽油库存-205.5 万桶，前值+160.2 万桶。美国 5 月 4 日当周 API 精炼油库存-667.4 万桶，前值+408.3 万桶。

5、管理基金在纽约商品交易所美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头减少了 3.48%，而在洲际交易所欧洲市场美国轻质低硫原油持有的期货和期权中净多头增加了 14.

26%。根据新的分类，截止 5 月 1 日当周，管理基金在纽约商品交易所原油期货和期权中持有的净多头从前一周的 433118 手减少到 418047 手；其中多头减少 15495 手；空头减少 424 手。管理基金在伦敦洲际交易所欧洲市场美国轻质低硫原油期货和期权中持有的净多头从前一周的 22767 手增加到 26013 手；其中多头增加 2455 手；空头减少 791 手。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018-5-8						
	现货价格		变动	主力合约 价格	期现 价差	主力合 约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	4060	4040	-0.49%	3637	-403	1810
铁矿石	488	488	0.00%	439	-49	1809
焦炭	1975	1975	0.00%	1890	-85	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1300	-280	1809
玻璃	1499	1499	0.00%	1385	-114	1809
动力煤	597	597	0.00%	564	-33	1809
沪铜	50970	51050	0.16%	51170	120	1806
沪铝	14520	14640	0.83%	14690	50	1806
沪锌	24500	24530	0.12%	23885	-645	1806
橡胶	11000	11000	0.00%	11735	735	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3843	423	1809
豆油	5650	5650	0.00%	5954	304	1809
豆粕	3140	3080	-1.91%	3225	145	1809
棕榈油	4960	4960	0.00%	5144	184	1809
玉米	1800	1800	0.00%	1744	-56	1809
白糖	5660	5635	-0.44%	5550	-85	1809
郑棉	15478	15506	0.18%	15240	-266	1809
菜油	6450	6450	0.00%	6580	130	1809
菜粕	2650	2600	-1.89%	2622	22	1809
塑料	9700	9700	0.00%	9550	-150	1809
PP	9130	9330	2.19%	9253	-77	1809
PTA	5670	5670	0.00%	5396	-274	1809
沥青	2840	2840	0.00%	2870	30	1806
甲醇	3390	3445	1.62%	2670	-775	1809

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。