

新世纪期货盘前交易提示（2018-5-11）
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
SR1809	空	5650-5690	5720-5740	5200	持有
a1809	空	3770-3800	3820	3670	持有
OI1809	多	6590-6650	6550	6800	持有
J1809	空	2020-2060	2100	1850	新开

黑色产业	螺纹	震荡	<p>螺纹：国内钢材市场现货小幅回落，20mm 三级螺纹钢报 3990 元/吨。主要城市螺纹钢社会库存 652.43 万吨，环比减少 55.27 万吨，钢厂库存 209.57 万吨，环比上升 1.2 万吨，厂库开始累库，整体库存依旧处在高位。终端线螺采购量持续回升，假期因素，出现大幅下滑，五月下旬梅雨天气或影响需求。钢厂利润依旧高企，开工率回升，武安排污许可证合格复产，后期徐州也会复产，产量有望加速回升，螺纹钢或高位震荡偏弱运行，空单再次择机介入。</p> <p>铁矿石：普氏指数周四价格为：66.15 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，且本周仍有高炉复产，短期钢厂刚性补库需求仍在，因此本周期期货市场 i1809 依旧是震荡格局。成材 rb1805 逐步企稳进入震荡格局，i1809 短期震荡概率偏高，短多或者中线等待空单布局。</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。煤矿库存相对充足，但近期乌海地区火工品停供，露天矿整治，增加了后期资源偏紧的预期，随着焦化厂利润改善，采购走强。整体市场维稳行情建议：螺纹钢顶部震荡，焦煤焦炭短期震荡偏强，建议中线尝试逢高布局 J1809 空单。</p> <p>动力煤：煤炭市场节后冲高回落，煤矿开工率有所提高，在港口煤炭价格持稳。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震荡为主。</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	震荡	

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 50990 元/吨, 涨 170 元。持货商出货意愿偏强, 下游逢低补库, 整体成交情况一般。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阴, 国内多地现货铝价下跌, 广东南储报 14480-14580 元/吨, 下跌 60 元/吨。持货商出货态度积极, 下游企业采购力度有所提升, 市场成交回暖。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: 沪镍主力合约小幅下跌, 国内多地现货镍价上涨, 华通现货 1#镍价报 104350-104950 元, 均价 104650 元/吨, 涨 350 元。部分贸易商显挺价惜售情绪, 下游厂商正常入市采购, 市场整体成交一般。LME 镍库存处于下降格局不变, 上期所镍仓单下降速度加快。镍矿库存虽然仍处于低位, 但菲律宾雨季结束, 镍矿供应预期宽松。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	震荡	
	镍	震荡	
	锌	偏弱	
农产品	大豆	震荡	<p>粕: 美豆陈作出口维持不变但压榨调高, 且新豆出口量远高于预期, 导致陈豆与新豆结转库存均低于预期, USDA 报告偏多。因中美贸易摩擦导致近来美国没有获得中国新的订单, 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。另外, 马来棕油出口疲软, 而 5 月产量进入增产期, 不过强势的美原油给油脂以支撑。目前国内 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: 周四 NYMEX 原油期货收涨 0.37%, 报 71.40 美元/桶; 布伦特原油期货收涨 0.41%, 报 77.53 美元/桶, 均续创三年半以来收盘新高。EIA 数据显示, 美国截至 5 月 4 日当周 EIA 原油库存减少 219.7 万桶, 预期为减少 71.9 万桶。汽油库存减少 217.4 万桶, 预期为减少 45 万桶。精炼油库存减少 379.1 万桶, 预期为减少 137.5 万桶。目前原油需求稳定增长, 供应偏</p>
	PTA	偏强	

原油	震荡偏强	<p>紧，库存缩减。中美贸易紧张形势有所缓和，目前油价上涨有对委内瑞拉的经济状况担心的缘故，核心因素是担忧伊朗核协议的前景。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。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，一定程度拖累原油等大宗商品。继续关注地缘政治后续情况，71 美元上方面临趋势压力线，短线震荡。</p> <p>沥青：国际原油高位，炼厂成本居高不下且持续上升，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>PP：PP1809 收盘价为 9276 元/吨 (+0.18%)，91 价差 18 元/吨，59 价差-126 元/吨，神华拍卖成交率 91.18%，成交价 8720-9220 元/吨，近期 PP 现货采购节奏维持较好，今日华东套利商 1809-100 出货，代理商 9150-9200 报价，高位成交不畅，华北套利商 1809-200 出货，代理商 9050-9100 出货，油化工成交偏弱，主因石化厂去库顺利，挺价。注塑料小幅调涨，成交一般。当前石化厂利润因油价持续破高利润受到较大压缩，未来关注原油再冲高对聚烯烃行情带动，短期震荡。</p> <p>LLDPE：截至收盘 L1809 收跌 0.47%报 9515 元/吨，91 价差 79 元/吨，59 价差 155 元/吨，LP 价差 236 元/吨，今年 LP 的价差维持震荡是常态，或将机会较少。神华拍卖线性成交率 100%，HDPE 成交率 20%，LDPE 成交率 12.66%，新增检修装置有吉林石化 (22LLD+30HD)、沈阳化工 10 万吨 LLD、蒲城清洁能源 30 万吨全密度、中原乙烯 26 万吨线性、上海石化 20 万吨高压及中天合创 25 万吨管式法 LDPE，另煤化工大量转产低压料，使得淡季下的线性价格得到支撑，石化库存 74.5 万吨，中性位置。当前盘面贴水套保库存较同期减少，届时隐性库存压力不大。原油一路上涨在后市对聚烯烃形成较大支撑，或将成为行情言说点。短期盘面继续调整，关注向下调整空间。</p>
沥青	震荡偏强	
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

1、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。

2、4月份全国进口煤炭 2228 万吨 同比下降 10.08%，4 月煤炭进口量同环比大幅回落，进口限制措施的恢复是主要原因，预计主要体现为动力煤进口量的下滑。环保限产导致双焦供给仍有紧缩预期，但需关注下游价格风险。

3、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。

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、美国能源信息署数据显示，截止 2018 年 5 月 4 日当周，美国原油库存量 4.33758 亿桶，比前一周下降 220 万桶；汽油库存总量 2.35804 亿桶，比前一周下降 217 万桶；馏分油库存量为 1.15038 亿桶，比前一周下降 379 万桶。原油库存比去年同期低 17%；汽油库存比去年同期低 2.2%；馏分油库存比去年同期低 22.7%。美国原油出口量日均 187.7 万桶，比前周每日平均出口量减少 27.1 万桶，比去年同期日均出口量增加 118.4 万桶；过去的四

周，美国原油日均出口量 202.6 万桶，比去年同期增加 174.9%。今年以来美国原油日均出口 163.5 万桶，比去年同期增加 118%。美国原油日均产量 1070.3 万桶，比前周日均产量增加 8.4 万桶，比去年同期日均产量增加 138.9 万桶；截止 5 月 4 日的四周，美国原油日均产量 1061.2 万桶，比去年同期高 14.3%。美国炼油厂开工率 90.4%，比前一周下降 0.7 个百分点。

三、现货价格变动及主力合约期现差

2018-5-11						
	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	4010	3990	-0.50%	3647	-343	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	50820	50990	0.33%	51280	290	1806
沪铝	14570	14530	-0.27%	14655	125	1806
沪锌	24530	24470	-0.24%	23715	-755	1806
橡胶	10750	10950	1.86%	11665	715	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3843	423	1809
豆油	5650	5720	1.24%	5954	234	1809
豆粕	3080	3040	-1.30%	3225	185	1809
棕榈油	5020	5070	1.00%	5144	74	1809
玉米	1800	1800	0.00%	1752	-48	1809
白糖	5635	5635	0.00%	5550	-85	1809
郑棉	15509	15518	0.06%	15240	-278	1809
菜油	6520	6550	0.46%	6580	30	1809
菜粕	2600	2600	0.00%	2622	22	1809
塑料	9800	9800	0.00%	9515	-285	1809
PP	9330	9330	0.00%	9276	-54	1809
PTA	5645	5720	1.33%	5396	-324	1809
沥青	2840	2840	0.00%	2874	34	1806
甲醇	3515	3490	-0.71%	2670	-820	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。