

新世纪期货盘前交易提示（2018-5-16）
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	3600	持有
OI1809	多	6590-6650	6550	6800	持有
AL1807	多	14500-14750	14450	15100	新开

黑色产业	螺纹	偏多	<p>螺纹：国内钢材市场受环保限产影响，叠加沙钢出台中旬价格政策，20mm三级螺纹钢止跌企稳，报4040元/吨。供给方面：全国高炉开工率69.89%，环比增0.97%，产能利用率78.62%，环比增1.78%，四月粗钢产量继续回升。需求方面，上海线螺采购量39700吨，显示需求仍在高位。但从贸易商建材成交日度数据来看，本周日均19.48万吨，低于上周的22.3万吨，消费有下滑迹象。库存方面，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。短期在环保限产背景下依旧比较强势。</p> <p>铁矿石：铁矿石普氏指数稳定震荡，供应量短期呈现增加趋势，矿山发货量维持高位，短期到港资源增加；需求端来看，高炉开工率整体呈现上升态势，疏港量上升，需求整体转好，但华东需求可能因上合峰会有一定程度影响。市场心态来看，短期贸易商心态有一定程度好转，钢企按需采购为主，钢铁企业出现小幅补库，供需齐增的态势下，本周铁矿石市场仍将震荡运行为主。I1809短期需求性补库，以及行情补涨阶段，近期建议短多i1809为主。</p> <p>煤焦：煤焦供应端受利润刺激不断增加，下游需求稳步增加，短期供需均呈上升趋势，短期焦炭现货市场或继续走强，需继续关注供需变化以及焦钢企业库存变化。焦化企业利润好转，焦企和钢厂补库，下游需求较好，随着环保政策不断加码，现货端煤焦止跌企稳上涨。行情建议：j1809处于高位，近期以短多和区间操作为主。</p> <p>动力煤：主产地部分地区开始环保、安全检查，对煤矿生产有一定影响，目前部分贸易商积极采购，坑口销售情况良好，近期大量水泥、化工等企业加快生产，寻货较活跃，对北方港口的低硫低水煤炭需求量大，对价格形成一定支撑，但沿海六大电厂日耗持续维持在66万吨以上，对现货的采购积极性不高，采购主要还是长协煤为主；综合考虑，预计短期在环保背景下动力煤市场稳中偏强运行。</p>
	铁矿石	震荡偏多	
	焦煤	上涨	
	焦炭	上涨	
	动力煤	震荡偏强	

有色	铜	震荡	<p>铜: 沪铜主力合约小幅下跌, 国内多地现货铜价下跌, 长江现货 1#铜价报 51010 元/吨, 跌 190 元。持货商积极降价出货, 但市场多等待换月操作, 整体成交情况较差。消息面, 中国 1-4 月未锻造铜及铜材进口量为 167 万吨, 较上年同期增加 15.2%; 4 月未锻造铜及铜材进口量为 43.9 万吨, 同比增加 46%, 环比持平。铜产量从一年前的 56.40 万吨增至 56.75 万吨, 增幅 0.6%。目前, 国内环境信用利差扩大, 信贷紧缩。面对需求旺季, 需求恢复不及预期, 但总库存本周下滑有利铜价。综合看预计本周内出现小幅反弹后仍将回调, 可选择高位设置空单, 看至 50500 一线。</p> <p>铝: 沪铝主力合约小幅, 国内多地现货铝价上涨。广东南储报 14520-14620 元/吨, 上涨 50 元/吨。持货商出货积极, 下游企业保持按需采购, 市场成交尚可。两大交易所显性库存下降, 社会库存也继续下滑, 同时电解铝上游原料端开始提价。综合看, 整体环境支持电解铝价格, 沪铝基本面优于沪铜, 预计本周铝价反弹将强于铜价, 建议可适当做多沪铝, 第一阶段看至 15000。</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 105200 元/吨上调至 106600 元/吨, 涨幅 1400 元。易商升水报价较坚挺, 但下游需求并无明显改善, 入市采购者减少, 市场成交低迷。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	看多	
	镍	震荡	
	锌	看空	
农产品	大豆	震荡偏弱	<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。贸易争端短期内也不可能一次性地顺利解决, 豆粕价格短期仍有继续下行压力。</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。国内豆粕库存压力较大, 不少油厂被迫憋停, 胀库停机的油厂越来越多, 豆油供应无压力, 短期内中美贸易谈判达成协议的概率仍很小。原油持续上涨使得石化柴油与生物柴油价差拉大, 生物柴油需求增长, 不过, 后期大豆到港压力大, 且 5 月棕油进口量不少, 在豆粕偏弱、原油强劲的走势之下, 油脂短线预计以偏强震荡为主。</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏弱	<p>原油: 目前原油需求稳定增长, 供应偏紧, 国际库存缩减接近5年均值。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惩罚措施。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。但特朗普曾抱怨油价过快增长, 过快增长的油价会影响 GDP、CPI、加息等宏观数据、政策。此外 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, 上方面临趋势压力线, 短期震荡。</p>
	PTA	偏强	

原油	震荡	<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。中石化系统挺价意愿明显, 通过扩大自身出口有效消化了其淡季库存。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。</p> <p>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: 今日盘面低开低走截至收盘 PP1809报9220元/吨 (-0.59%), 91价差11元/吨, 59价差-100元/吨, 神华拍卖拉丝成交率96.06%, 成交价8720-9210元/吨, 受盘面下跌现货调降50-100元/吨, 装置检修平稳, 拉丝生产比例进一步下滑至24.62%, 上游开工率86%, 下游维持平稳状态, 注册仓单3299手, 短期 PP 供需矛盾不大, 偏强整理。</p> <p>LLDPE: L1809连续收跌0.63%报9440元/吨, 91价差80元/吨, 59价差30元/吨, LP 价差220元/吨, 神华拍卖线性成交率96%, 拍卖量不到100吨, 成交价9550元/吨, HDPE 成交率23%, LDPE 正牌品全流拍, 现货小幅调整, 不及盘面下跌幅度基差走强, 价格仍然较坚挺, 成交继续走弱, 小幅松动。石化库存78.5万吨, 较昨日减少3.5万吨, 低价货源偏少, 进口货源以美国为主, 外盘高压到港价已经低于国内线性报价, 直接导致高压货源压力增大, 线性开始走弱, 低压偏紧, 短期供应性结构问题仍存, 农膜以外的需求增长及原油价格创新高使得盘面下跌有限, 短期仍以震荡为主。</p>
沥青	震荡	
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、经唐山市环保指挥中心会商预测, 受不利气象条件影响, 近日我市(唐山, 下同)将出现一次污染天气过程。市政府决定, 自5月11日0时至5月14日12时采取应急减排措施, 现将有关事项通知如下: 1、钢铁行业。在执行非采暖季错峰生产要求的前提下, 5月11日0时至11日12时、5月12日0时至5月12日12时、5月14日0时至5月14日12时, 路北区、丰南区、丰润区、古冶区开平区、滦县钢铁企业烧结机全部停产, 其他时段烧结机限产50%; 其他区域钢铁企业烧结机全时段限产50%。2、焦化行业。在确保生产安全的情况下, 焦化企业出焦时间延长36小时。3、钢铁企业石灰窑停产50%、独立石灰窑企业停产。4、轧钢、铁矿选矿、耐火材料等企业或企业集群停产, 燃用天然气、管道气或电加热的轧钢企业除外。停止使用煤气发生炉、燃煤热风炉。

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、焦企不达标就关停, 山西太原刮环保风, 山西省委常委、太原市委书记罗清宇在改善省城环境质量领导小组会议上强调, 要加大空气质量改善力度, 加快推进散煤治理, 加强

施工扬尘管控，严控运输车辆污染，严格工业污染防治，全面整治焦化、水泥、钢铁等重污染企业，排放不达标、治理不规范的一律关停整改。

5、山西煤矿区近日安全环保检查，除了大型国有煤矿外的私有煤矿有接近 80%不达标，近日已经关停。山西大同，朔州地区煤矿库存有所收紧，煤矿区报价上涨，5500 大卡低硫动力煤一票价上涨 20 元/吨，报 440-450 元/吨。

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、美国石油学会 (API) 公布的数据显示，美国截至 5 月 11 日当周 API 原油库存增加 485.4 万桶，预期为减少 146.7 万桶。汽油库存减少 336.9 万桶，预期为减少 179 万桶。精炼油库存减少 76.8 万桶，预期为减少 105.2 万桶。

3、美国能源信息署 (EIA) 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。

4、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。

5、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。

6、周一(5 月 14 日)石油输出国组织 (OPEC) 公布月报，上调 2018 年全球原油需求增速至 165 万桶/日，预计地缘政治因素将在未来数月影响原油供应，美国页岩油产量增速将受物流限制。OPEC 报告称，全球原油供应过剩状况已基本消除。EIA 周一报道，美国 7 大页岩油生产商 6 月份的原油产量将增加 14.4 万桶/日，达到 717.8 万桶/日。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018-5-15						
	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	4030	4040	0.25%	3681	-359	1810
铁矿石	485	488	0.62%	439	-49	1809
焦炭	2025	2025	0.00%	1890	-135	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1300	-280	1809
玻璃	1480	1480	0.00%	1385	-95	1809
动力煤	618	618	0.00%	564	-54	1809
沪铜	51200	51010	-0.37%	51020	10	1806
沪铝	14480	14580	0.69%	14650	70	1806
沪锌	24230	24400	0.70%	23870	-530	1806
橡胶	10900	10600	-2.75%	11440	840	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3843	423	1809
豆油	5680	5680	0.00%	5954	274	1809
豆粕	3000	3000	0.00%	3225	225	1809
棕榈油	5050	5050	0.00%	5144	94	1809
玉米	1800	1795	-0.28%	1767	-28	1809
白糖	5645	5645	0.00%	5550	-95	1809
郑棉	15538	15543	0.03%	15240	-303	1809
菜油	6550	6550	0.00%	6580	30	1809
菜粕	2580	2570	-0.39%	2622	52	1809
塑料	9800	9800	0.00%	9440	-360	1809
PP	9330	9330	0.00%	9220	-110	1809
PTA	5810	5835	0.43%	5396	-439	1809
沥青	2840	2840	0.00%	2888	48	1806
甲醇	3300	3300	0.00%	2670	-630	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。