

新世纪期货盘前交易提示（2018-6-12）
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	5000	持有
a1809	空	3770-3800	3820	3450	持有
AL1807	多	14500-14750	14450	15100	持有
m1809	空	2940-2990	3030	2750	持有

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p>螺纹：唐山、邯郸、江苏等重点区域环保对生产的影响依旧存在，钢坯自身供应资源紧张对价格存支撑，库存也继续下降，35城社会库存螺纹504.23吨，环比减少24.88万吨。上合峰会结束，钢厂陆续复产，钢厂开工率连续12周回升，产量小幅增加，后期高温、雨季天气也将抑制需求明显释放。目前市场基本面仍然向好，但市场价格偏高，成交情况不理想，昨日全国建筑钢材日成交21万吨，显示端午节前提前备货，需求尚可，基于市场供需矛盾并未显现，厂商心态尚可，下旬仍需时刻关注需求变化，若需求出现大幅下滑，择机介入空单。</p> <p>动力煤：当前市场基本面较好，价格支撑较强，夏季用电高峰期还未到，火力发电仍有释放空间；其他行业煤炭用量持续增长，整体需求大幅下降概率不大；环保、安检升级，主产地部分煤矿暂停生产或减量生产，煤炭产能释放受阻，短期供应偏紧局面难以改善。但受政策压制，动力煤期价或理性回归，但回归幅度有限，短期内仍将延续高位区间整理走势。</p> <p>煤焦：焦炭市场现货价格继续走强，华北、山东地区焦企提涨100元/吨陆续落地中，七轮累积提涨550元/吨，多数焦企六月订单计划基本订完，下游采购、催货现象依旧较多，短期焦企继续上涨的信心仍在。受华东区域环保限产影响，多数焦企心态乐观看涨，下游主流地区钢厂补库需求旺盛短期内对焦价仍有力支撑，短期内执行范围将继续扩大。短期偏多，但原料端都是跟随成材走势，后期若成材需求转差，原料端也择机做空。</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡偏多	
	焦炭	震荡偏多	
	动力煤	高位震荡	
有色	铜	看多	<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53850元/吨，涨410元。持货商无意继续扩大贴水，下游维持刚需采购，</p>

	铝	看多	整体出货多但接货较少。临近三季度铜需求旺季，铜库存加速消化，全球显性库存再次跌落 80 万吨关口。技术面短期指标和中期指标呈多头排列，上涨势能较强。建议逢低多单建仓。
	镍	震荡	铝: 沪铝主力合约震荡下挫，国内多地现货铝价下跌。广东南储报 14740-14840 元/吨，下跌 10 元/吨。持货商积极出货，但中间商和下游企业观望为主，市场成交清淡。两大交易所 显性库存继续下降，社会库存也继续下滑。出口数据上升显示铝市场需求好转，本周建议可适当做多沪铝，第一目标位 15000。
	锌	震荡	镍: 沪镍主力合约小幅收跌，国内多地现货镍价上涨，金川镍出厂价报 116700 元/吨，比前一交易日上涨 500 元/吨。不锈钢需要稳定，库存持续下降，市场整体成交好转。技术面看，镍市再现头部震荡，建议暂时观望。
农产品	大豆	震荡偏空	粕: 美豆播种工作基本完成，评级率高企，天气形势整体良好，受美国作物天气有利打压，且市场担心中美贸易局势，美豆承压。巴西货币雷亚尔大贬值刺激农户出售大豆也会打压美豆价格。后续大豆到港量十分庞大，上合峰会结束后山东部分工厂陆续恢复开机。而生猪反弹之后回归跌势，养殖仍亏损，生猪存栏量恢复受影响，局地天气形势不佳制约水产养殖活动，水产养殖进入旺季的步伐被延缓，影响豆粕需求。未来市场关注焦点仍将在美豆产区天气问题。 油脂: 中美贸易战可能是一场持久战，美豆出口将会继续受到威胁。另外，当前美国产区天气良好，共同向美豆施压。马来西亚棕榈油仍处于增产周期，加上马来西亚在 5 月份将马桐油出口关税恢复至 5%，斋月备货结束，对疲弱需求前景的担忧持续。国内大豆后续到港量较大，上合峰会结束后山东部分工厂陆续恢复开机，预计未来两周油厂开机将大幅回升。国内油脂供过于求，基本面欠佳。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	橡胶	偏弱	原油: 目前原油需求稳定增长，供应偏紧，国际库存缩减达到 5 年均值。中美贸易紧张形势有所缓和，油价前期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。特朗普此前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。本次增产传闻抵消了前期的地缘政治溢价，市场多头获利回吐，空头加仓。最近 Brent 和 SC 跌幅较小，导致 WTI、Brent 价差快速扩大并预期高价差在物流瓶颈解决前将持续下去。大周期上原油依然是牛市格局，月度上需求端未来用油进入夏季出行和旅游高峰，中期企稳后建议逢低做多。短期看 OPEC 会议前震荡走势为主。 沥青: 虽然终端需求释放较慢，但是库存无压力，成本面支撑明显，预计沥青现货市场依然坚挺走强。预计原油将逐步企稳，沥青主力合约也随之企稳。炼厂货源依旧偏紧，炼厂报价继续稳中上涨，整体价差和供需面仍呈现支撑，真正加速释放需要到 6 月中下旬后。委内瑞拉原油供应问题会
	PTA	震荡	
	原油	震荡	
	沥青	震荡	

PVC	高空	较大程度影响山东地炼沥青生产。中长期沥青本身供需面依然偏好，目前沥青厂开机率依然偏低，前期持续亏损、低利润和转产利润较好的情况下，沥青厂开机率仍大概率维持偏低水平，且整体库压也不大，华东和华南货源偏紧，再加上 6、7 月份需求将逐步走旺，因此整体我们仍做偏强预期。 PP：盘面今日早间下行随后开始强势反弹，截至收盘 PP1809 报 9423 元/吨（+1.3%），91 价差 18 元/吨，15 价差 85 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 98.07%，成交价 8800-9240 元/吨，华东主流报价 1809-60 元/吨，华北拉丝 9100-9120 元/吨，近日报价内外盘持稳，丙烯装置检修价格得到支撑进而对 PP 粉料有较大支撑，粒粉料价差缩窄。新增检修装置上海石化 10 万吨、宁夏宝丰 30 万吨、宁煤 30 万吨及福建联合 22 万吨，但中天合创 35 万吨气相装置已重启，拉丝生产比例下滑至 30.08%，注册仓单维持 1740 手，短期 PP 供应压力减小，需求持稳背景下跌空间有限，上涨亦难。关注华南洪水对 PP 行情炒作，随着检修计划开始减少新增投产装置稳定开工，供应端压力出现，或将下跌，但需要关注资金动态走势，短期建议观望。 LLDPE：L1809 收涨 0.65%报 9350 元/吨，91 价差 60 元/吨，15 价差 60 元/吨，LP 价差-73 元/吨，神华拍卖线性成交率 99.28%，成交价 9080-9370 元/吨，HDPE 成交率 10.75%，LDPE 成交率 8.38%，今日石化库存 75.5 吨(+6)，上游库存压力已然不大，现货 9400-9420 元/吨，大商所注册仓单 460 手（-38），上海石化 10 万吨级兰州石化 20 万吨 LDPE 检修，线性生产比例 32.69%，上游开工率 80.5%，当前供应方面仍有检修支撑，但是需求较弱的状态下，主要矛盾聚焦于羸弱的需求上，加之近期原油走弱，由于聚烯烃供应来源多样化主导，使得聚烯烃和原油相关性越来越弱，原油影响聚烯烃行情减弱，外盘较足，线性进口倒挂，预计港口压力会得到进一步缓解。远月贴水结构下盘面有下降空间，建议逢高空。
LLDPE	偏弱	
PP	偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 1、中钢协会长于勇称，中国将关闭更多老旧钢厂，到 2025 年实现粗钢产能降至 10 亿吨以下，并称中国的钢铁需求将逐步下降。于勇表示，中国的目标是将产能利用率维持在 80% 左右。中国计划今年再压减钢铁产能 3000 万吨，此前已经取缔了大约 1 亿吨主要用于建筑业的违法低品位钢铁产能。
- 2、发改委发文，提出了 9 项措施，力保煤价回归合理空间。其中包括增产量，增产能，增运力，增长协，增清洁能源，增库存，减耗煤，加强监管，完善煤电联营政策。
- 3、华能燃料部发函关于严禁高价采购市场煤通知，要求有关单位严格控制高价市场煤采购，下水煤现货执行公司限价政策。同时提高长协煤市场兑现率，呼吁煤矿释放产能。
- 4、焦企不达标就关停，山西太原刮环保风，山西省常委、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。

6、为迎接上合组织峰会，青岛市明确建筑工地等管控工地按期全部停工，停工时间为5月26日至7月12日。涉及石化、钢铁、化工、焦化、水泥等重点行业采取限产、限污或停产措施，期限为5月25日至6月15日。

7、从徐州市政府获悉，为打赢蓝天保卫战、推进产业转型升级，这个市将对钢铁、焦化、水泥三大行业以及不合规的电力企业，依法实施停产整治，待完成整治并验收合格后再复产。据介绍，经过前期全面调查摸底了解到，徐州的钢铁、焦化、水泥、电力四大行业存在煤炭消耗高、废气排放量大、产污环节多、企业污染治理水平低等问题，被认定为造成该市大气污染问题“主要源头”。同时，四大行业企业因数量众多、企业规模较小、工艺设备落后、零散分布等原因极易造成徐州主城区空气污染。

8、白宫：将对价值500亿美元高科技产品征收25%关税 6月15日前公布清单。

9. 按照唐山市违法采矿治理工作部署，经梳理排查，全市共有226家金属非金属矿山企业安全生产许可手续失效或在采矿许可手续有效期内未办理安全生产许可手续，现予公布。依据《中华人民共和国安全生产法》，226家矿山企业必须停止一切生产行为，依法依规办理安全生产许可手续。由属地县(市)区政府负责采取有效措施，确保停产到位。请全市人民群众和社会各界予以监督。

化工产业链

1. 委内瑞拉总统马杜罗：如果欧佩克作出决定，委内瑞拉将准备增加原油产量；一旦欧佩克决定增产，委内瑞拉即可增产50-100万桶/日。

2. 美国6月1日当周 EIA 原油库存+207.2万桶，预期-210万桶，前值-362万桶。EIA 库欣地区原油库存-95.5万桶，前值-55.6万桶。EIA 汽油库存+460.3万桶，预期+50万桶，前值+53.4万桶。精炼油库存+216.5万桶，预期+80万桶，前值63.4万桶。精炼厂设备利用率+1.5%，预期+0.4%，前值+2.1%。上周美国国内原油产量增加3.1万桶至1080万桶/日，连续15周录得增长。

3. 美国石油学会 (API) 公布的数据显示，美国截至6月1日当周 API 原油库存减少200万桶，预期为减少250万桶。汽油库存增加380万桶，预期为增加36.1万桶。精炼油库存减少87.1万桶，预期为增加82.8万桶。数据公布后，油价短线走低，但随后继续攀升并收盘于日内高位。

4. 据路透社报道，欧洲炼油商正计划终止向伊朗购买石油。虽然欧洲政府并没有遵循美国向伊朗实施新的制裁，但是迫于美国的压力，欧洲银行、保险与航运公司都正在逐渐切断与伊朗的联系。包括法国的道达尔 (Total) 公司，意大利的 Eni 和 Saras 公司，西班牙的 Repsol 与 Cepsa 公司，以及希腊的海伦石油公司在内的欧洲主要炼油商正准备在美国制裁开始实施之前停止进口伊朗石油。

5. 根据行业数据，委内瑞拉主要油港的油轮在等待装载逾2400万桶原油，几乎相当4月时该国国家石油公司 PDVSA 的发货量。PDVSA 已告诉部分客户，如果他们不能接受新的交付条款，PDVSA 可能宣布遭遇不可抗力，从而暂停履行合约。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/6/12						
	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	4110	4100	-0.24%	3811	-289	1810
铁矿石	526	521	-1.03%	470.5	-50	1809
焦炭	2250	2250	0.00%	2073.5	-177	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1249	-331	1809
玻璃	1490	1490	0.00%	1447	-43	1809
动力煤	696	696	0.00%	632.8	-63	1809
沪铜	53440	53850	0.77%	53730	-120	1807
沪铝	14750	14730	-0.14%	14805	75	1807
沪锌	25060	25310	1.00%	24610	-700	1807
橡胶	10750	10750	0.00%	11405	655	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3573	153	1809
豆油	5600	5580	-0.36%	5756	176	1809
豆粕	2880	2880	0.00%	2894	14	1809
棕榈油	4940	4920	-0.40%	4980	60	1809
玉米	1780	1770	-0.56%	1753	-17	1809
白糖	5610	5575	-0.62%	5286	-289	1809
郑棉	16458	16407	-0.31%	17655	1248	1901
菜油	6640	6620	-0.30%	6718	98	1809
菜粕	2320	2310	-0.43%	2363	53	1809
塑料	9450	9450	0.00%	9350	-100	1809
PP	9330	9330	0.00%	9423	93	1809
PTA	5755	5740	-0.26%	5720	-20	1809
沥青	3300	3300	0.00%	3228	-72	1812
甲醇	3020	3050	0.99%	2834	-216	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。