

新世纪期货盘前交易提示（2018-6-22）
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	4800	持有
a1809	空	3770-3800	3820	3450	持有
Y1809	空	5610 -5670	5720	5300	持有
rb1810	空	3800-3900	3915	3500	新开仓

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p>螺纹：美国挑起贸易战令市场避险情绪升温，黑色系大幅回调。近期受环保和高炉年度检修影响，高炉开工率没有持续反弹，短期供应压力不大。35城社会库存螺纹477.72万吨，环比减少26.51万吨，从目前的库存水平与库存去化速度来看，供需基本面并不悲观。目前利润高企，产量在逐渐增加，考虑到部分钢厂复产以及需求即将进入淡季，后续需求萎缩概率较大。关注需求日变化，择机空单入场。</p> <p>动力煤：煤矿安监和部分露天矿、选煤厂供应依然受环保影响，沿海六大重点电厂日耗回升至70万吨以上，且日耗高于近五年同期平均水平，当前市场基本面较好，价格支撑较强。由于传统旺季临近，从电厂到贸易商都有一些备库行为，沿海六大重点电厂以及港口库存都大幅增加，需求前置。旺季来临之时，这部分库存将和旺季增加的产量以及正常的生产量一同进入市场，满足峰值需求。目前政策面尚不明朗，但价格已经相对偏高，后期迎峰度夏放开进口煤概率较大，以及会出台其它限价政策，建议投资者关注中期的做空机会。</p> <p>煤焦：焦炭现货市场依旧坚挺，目前多数焦企焦价累计上涨650元/吨，部分仍在商议中，整体利润保持高位。受环保因素影响，焦企综合开工率保持在较低水平，短期供应依然偏紧。山东地区焦钢企业开始逐步复产，东北、西北地区环保检查力度减弱，河北地区钢厂相对库存依旧较低，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。个别低位钢厂库存稳步上升补库需求减弱，港口库存呈下降态势，业者多谨慎观望中，短期内焦价或将持稳运行。</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	短多中空	

有色	铜	震荡	<p>铜: 沪铜主力合约小幅下跌, 国内多地现货铜价上涨, 长江现货1#铜价报 51680 元/吨, 涨 70 元。市场询价积极性有所改善, 但贸易商报价略有减少, 整体交易活跃度一般。消息面, 中美贸易战再次加剧, 市场波动提升。技术面短期指标开始转弱, 行情开始承压震荡, 建议暂时观望。</p> <p>铝: 沪铝主力合约震荡整理, 国内多地现货铝价上涨。广东南储报 14180-14280 元/吨, 上涨 30 元/吨。持货商出货积极, 但中间商和下游企业接货力度不高, 市场成交一般。消息面, 美国商务部判定, 中国的普通铝合金板以低于公允价格在美国市场销售, 将对其征收 167.16% 的初步反倾销税。两大交易所显性库存继续下降, 社会库存也继续下滑。但目前外围环境波动加剧, 风险提升, 建议暂时观望。</p> <p>镍: 沪镍主力合约大涨, 国内多地现货镍价上涨, 金川镍出厂价报 116400 元/吨, 比前一交易日上调 2400 元/吨。市场行情波动较大, 商家成交偏少观望居多。技术面看, 镍市呈现顶部震荡, 建议观望。</p>
	铝	震荡	
	镍	震荡	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>粕: 美豆产区天气依然良好, 美国和中国、墨西哥和加拿大等主要贸易伙伴国的贸易关系紧张, 也对农产品市场构成下跌压力, 市场担心美国农产品出口需求放慢, 均利空美豆。国内后续大豆到港量十分庞大, 油厂开机率恢复。而生猪养殖仍亏损, 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。不过贸易战爆发将掩盖基本面利空, 中国会转买巴西等其他国家的大豆, 进口成本或将增加, 下游补库和提货速度将因此加快, 这将改善豆粕基本面。</p> <p>油脂: 美豆生长天气接近完美利空美豆, MOPB 报告显示, 马棕油产量高于预期, 出口不及预期, 致期末库存下滑幅度不及预期, 马棕油出口关税恢复影响出口。欧盟已达成一项非正式协议, 将在 2030 年前逐步弃用棕榈油生产的生物柴油, 利空马盘。国内, 随着国储大豆及豆油源源不断的流入市场, 这无疑将进一步增加市场供应量。但贸易战导致期货内强外弱, 压榨利润丰厚, 因而只要基金拉升国内盘面就会遭遇产业资本买国外卖国内的压榨套利抛盘。加上大豆 9 月之前大豆到港庞大, 油厂开机率不断提升, 豆油库存也在不断增加, 供应压力愈加明显, 均对油脂市场形成压制。</p>
	豆粕	反弹	
	豆油	震荡偏空	
	棕榈油	震荡偏空	
	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	空平	<p>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 年均值下方。特朗普多次抱怨油价过快增长, 过快增长的油价会影响 GDP、CPI、加息等宏观数据、政策。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。美元走强压制原油等大宗商品价格。最近 Brent 和 SC 跌幅相对 WTI 较小, 导致</p>
	PTA	震荡	

原油	震荡	<p>WTI、Brent 价差扩大并预期高价差在物流瓶颈解决前将持续下去。月度上需求端未来用油进入夏季出行和旅游高峰，需求转好，炼厂开工率提升。原油大跌与美国贸易战重启和 OPEC 增产决议有关，同时中国拟对美国原油和成品油征收关税，使美国出口受到威胁。市场传闻的增产方案众多，增产量在 50-180 万桶/天，差异极大，具体增产量需等待 22 日的会议结果。</p> <p>沥青： 现货市场整体交投清淡，价格连续上涨后，下游贸易商接货出现一定程度的观望心理，近期雨水天气增多，限制了下游需求。根据百川资讯的统计，华东长三角地区库存继续小幅下降 3% 至 17% 的水平，开工率下降 4% 至 28% 的水平，持续维持低位的库存和低开工率使得炼厂并没有降低价格的意愿。炼厂货源依旧偏紧，整体价差和供需面仍呈现支撑，真正加速释放需要到下旬后。委内瑞拉原油供应问题会较大程度影响山东地炼沥青生产。预计具体增产协议公布后油市才能稳定。</p> <p>PP： 今日盘面继续下跌，截至收盘 PP1809 报 9061 元/吨 (-0.9%)，91 价差-2 元/吨，15 价差 54 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 73.45%，成交价 8760-9270 元/吨，华东套利商 1809-50，华北 1809-170 华东 1809-50 报盘，市场采购偏少，基差有所收窄，终端需求较弱，贸易商库存偏多，成交总体偏淡。石化厂开工率 80%，拉丝生产比例 20.55%，注册仓单维持 1600 手，短期 PP 供应压力较小，环保回头看下游需求偏弱。市场悲观情绪空头离场，短期仍然有进一步下跌空间。</p> <p>LLDPE： L1809 收跌 0.66% 报 9025 元/吨，91 价差 50 元/吨，15 价差 25 元/吨，LP 价差-36 元/吨。神华拍卖线性成交率 94.23%，成交价 9020-9210 元/吨，华北煤化工报价 9170-9250，套 77.5 万吨 (-2)，结构性压力差异使得非标 PE 价差走势扩大，大商所注册仓单 360 手，线性生产比例 34.25%，上游开工率恢复至 85%，当前供应方面仍有检修支撑，主要矛盾聚焦于羸弱的需求上。远月贴水结构下盘面有下降空间，逢高空。</p>
沥青	震荡	
PVC	观望	
LLDPE	偏弱	
PP	偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 1、关于江苏徐州焦钢复产：钢厂方面，部分表示暂未收到通知也无准备，另外一部分表示近期有相关准备工作迎接复产，但是仅限大炉恢复，但也无政府正式通知；焦化方面，相关督察组已经进驻徐州，开始相关核查，主要核查企业往年用煤情况来核定企业限产执行情况。6月底相关企业复产预期比较大，但是都尚未接到政府通知，一切还需等待政府和相关督察组公布结果。
- 2、甘肃省境内各类企业投资建设（包括新建、改建、扩建）钢铁（炼铁、炼钢）、水泥（熟料）、平板玻璃、电解铝等行业符合产业政策的建设项目，其中确有必要建设的新建项目需满足工信部行业规范条件要求。建设项目备案前，项目承担单位必须制定产能置换方案，实施产能置换。依托现有装置（原址）实施治污减排、节能降耗等技术改造的项目（企业需报告市级工信管理部门），在不新增产能的情况下可不制定产能置换方案。新建工业用平板玻璃项目，熔窑能力不超过150吨/天的，可不制定产能置换方案。
- 3、中国1至5月城镇固定资产投资同比6.1%，预期7%，前值7%。中国5月发电量同比增长9.8%（4月同比增长6.9%）。1-5月份发电量增长8.5%（1-4月份同比增长7.7%）。中国5月规模以上工业增加值同比6.8%，预期7%，前值7%。中国1至5月规模以上工业增加值同比6.9%，预期6.9%，前值6.9%。中国5月社会消费品零售总额同比8.5%，预期9.6%，前值9.4%。中国1至5月社会消费品零售总额同比9.5%，预期9.7%，前值9.7%。
- 4、据微政东新庄消息，唐山港陆钢铁200万吨冷轧项目即将完工投产。
- 5、国家统计局数据显示：2018年5月全国粗钢日均产量261.7万吨，5月生铁日均产量215.8万吨，5月钢材日均产量313.1万吨。2018年5月我国生铁产量6689万吨，同比增长4.0%；1-5月生铁产量30559万吨，同比下降0.6%。2018年5月我国粗钢产量8113万吨，同比增长8.9%；1-5月粗钢产量36986万吨，同比增长5.4%。2018年5月我国钢材产量9707万吨，同比增长10.8%；1-5月钢材产量43467万吨，同比增长6.2%。

化工产业链

1. CFTC 能源持仓周报：至6月12日当周，投机者所持 NYMEX WTI 原油期货和期权净多头头寸增加1,613手合约，至315,063手合约，脱离最近七个月最低位，至1月23日当周以496,111手合约创2006年6月份有数据记录以来的净多头历史最高位。投机者所持 NYMEX 和 ICE 原油期货和期权投机性净多头头寸减少2,117手合约，至350,022手合约，至1月23日当周以549,602手合约创2009年有数据记录以来的净多头历史最高。
2. 俄罗斯能源部长 Novak：部分产油国难以迅速增产，可能会从7月1日开始逐步地放宽减产力度。与沙特石油大臣 Falih 讨论了逐步退出全球石油减产协议。双方大体上支持平稳地退出减产协议这一构想，下周将在维也纳详细讨论。
3. 印度媒体14日引述印官员的话称，中国和印度已启动正式协商，成立“买油国俱乐部”，以抗衡 OPEC 对原油价格的主导权。美国彭博新闻社14日报道称，中印正在讨论增加对美国的原油进口，以减少对 OPEC 成员国原油进口的依赖。报道称，该俱乐部还将包括日本和韩国。
4. 美国能源信息署数据显示，截止2018年6月15日当周，美国原油库存量4.26527亿桶，比前一周下降591万桶；汽油库存总量2.4004亿桶，比前一周增长328万桶；馏分油库存量为1.17408亿桶，比前一周增长272万桶。美国商业石油库存总量增长19万桶。炼油厂开工率96.7%，比前一周增长1.0个百分点。上周美国原油进口量平均每天824.2万桶，比前一周增长14.3万桶，成品油日均进口量189.7万桶，比前一周下降71.6万桶。备受关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存3260.6万桶，比前周减少129.6万桶。美国原油出口量日均237.4万桶，比前周每日平均出口量增加34.4万桶，比去年同期日均出口量增加185.7万桶；过去的四周，美国原油日均出口量207.4万桶，比去年同期增加167.7%。美国原油日均产量1090万桶，与前周的日均产量持平，比去年同期日均产量增加155.0万桶；截止6月15日的四周，美国原油日均产量1084.2万桶，比去年同期高16.1%。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/6/22						
	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	4130	4170	0.97%	3768	-402	1810
铁矿石	504	505	0.22%	455.5	-50	1809
焦炭	2450	2450	0.00%	2129	-321	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1179.5	-401	1809
玻璃	1511	1511	0.00%	1448	-63	1809
动力煤	684	683	-0.15%	642	-41	1809
沪铜	51610	51680	0.14%	51500	-180	1807
沪铝	14120	14120	0.00%	14180	60	1807
沪锌	24220	24300	0.33%	23175	-1125	1807
橡胶	9900	9900	0.00%	10415	515	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3624	204	1809
豆油	5420	5420	0.00%	5488	68	1809
豆粕	3060	3060	0.00%	3013	-47	1809
棕榈油	4700	4700	0.00%	4694	-6	1809
玉米	1770	1770	0.00%	1767	-3	1809
白糖	5455	5455	0.00%	5112	-343	1809
郑棉	16379	16363	-0.10%	16925	562	1901
菜油	6500	6500	0.00%	6480	-20	1809
菜粕	2360	2360	0.00%	2444	84	1809
塑料	9350	9350	0.00%	9025	-325	1809
PP	9430	9430	0.00%	9061	-369	1809
PTA	5635	5655	0.35%	5578	-77	1809
沥青	3300	3300	0.00%	3072	-228	1812
甲醇	3060	3010	-1.63%	2736	-274	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。