

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018年7月30日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2018-7-30）

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	4500	持有
NI1809	空	112500-113000	117000	107500	持有
m1901	多	3150-3190	3120	3400	持有
a1901	空	3630-3680	3710	3400	持有

黑色 产 业	螺纹	偏强	螺纹： 环保加码支撑行情大涨，开工率快速回落，唐山钢厂产能利用率为 65.49%，较上周下降 13.95%，后续供给或有所回落。宏观方面，近期中央释放的扩大内需、基建投资增速有望触底回升、稳健的货币政策松紧适度等等措施，使得原本市场对于下半年经济的悲观预期有所缓和。叠加近期持续低位的钢材库存，在供给增加的背景下，库存降幅扩大，说明需求相当好，期螺主力再创新高，市场整体情绪积极，部分商家货少惜售，很多地区缺规格的现象都在扩大。综合来看，预计下周国内建筑钢材价格或继续高位运行，仍有一定上涨空间。		
	铁矿石	震荡偏强	铁矿： 港存预计会有增加趋势，整体看供应端承压。环保限产使得需求减弱，但对于高品需求未见削弱，目前港口卡粉可售资源来看，卡粉供应依然偏紧。目前港口库存去化仍需一定时间，人民币汇率持续走强后，贸易商落地情绪不高，部分大户贸易商港口大批量采购投机性需求也会刺激价格上涨，预计下周铁矿整体震荡走强。		
	焦煤	震荡	煤焦： 原煤产量增加，蒙古煤进口增加明显，但下游环保影响常态化，焦企各种环保制压，困扰焦炭产能释放，对炼焦煤的需求有直接影响。炼焦煤港口库存和企业库存累积，炼焦煤处于供大于求格局，后期价格能否得到支撑，需要关注库存消化情况。焦炭来说，焦企开工率维持低位，港口库存下降，焦企自身利润尚可，目前钢厂利润高位，对焦炭接受度尚可，而焦化厂因环保限产对炼焦煤需求走弱，可以尝试买焦炭抛焦煤套利操作。		
	焦炭	震荡偏强	煤焦： 原煤产量增加，蒙古煤进口增加明显，但下游环保影响常态化，焦企各种环保制压，困扰焦炭产能释放，对炼焦煤的需求有直接影响。炼焦煤港口库存和企业库存累积，炼焦煤处于供大于求格局，后期价格能否得到支撑，需要关注库存消化情况。焦炭来说，焦企开工率维持低位，港口库存下降，焦企自身利润尚可，目前钢厂利润高位，对焦炭接受度尚可，而焦化厂因环保限产对炼焦煤需求走弱，可以尝试买焦炭抛焦煤套利操作。		
	动力煤	逢高抛空	铁矿观点 改为 震荡偏强		

有色	铜	震荡	铜: 沪铜主力合约微幅上涨，国内多地现货铜价下跌，长江现货1#铜价报49940元/吨，跌20元。持货商出货积极性较低，下游保持刚需采购，整体成交表现一般。铜矿供给端罢工预期不断冲击铜价，同时受到人民币贬值影响，内外盘出现部分差异，之前报告中说的价格区域特征开始显现。建议本周内可选择短多。 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12140-14220元/吨，上涨50元/吨。市场货源流通稳定，中间商和下游企业按需采购，市场成交一般。两大交易所显性库存继续下降，社会库存也继续下滑。国内伴随人民币贬值，沪铝和伦铝盘面出现差异，沪铝有所反弹。国内宏观调控手段频出，对冲贸易战风险，下游需求预计将有所好转。建议沪铝可开始逢低做多。 镍: 沪镍主力合约震荡上行，国内多地现货镍价上行，金川镍出厂价报113000元/吨，比前一交易日价格上涨1000元/吨。市场大多观望为主，现货市场成交一般。技术面看，沪镍连续反弹，之前建议的空单已触及112000的浮动止盈线，建议可反手短多。
	铝	震荡	
	镍	震荡	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏多	粕: 美国政府将向受关税影响农户和牧场主提供高达120亿美元援助，美国和欧盟贸易关系有所缓和，欧盟同意立即大量买入美国大豆，美豆受到支撑，但美豆天气良好，增产预期增强利空美豆。由于贸易战导致中国集中转向巴西买豆，导致巴西进口大豆升贴水大涨，再加上人民币加速贬值，大豆进口成本大幅增加。7-9月份大豆到港总量仍高达2500万吨，加上港口700多万吨库存，原料暂时充裕。消费方面，天气逐渐高温，猪肉消费低迷，各大院校放假，再加上生猪养殖仍亏损，生猪存栏量恢复受影响，国内部分地区雨势较强，不利于当地的水产养殖活动的进行。目前中美贸易争端及美豆产区天气仍将是主导豆类走势，豆粕震荡偏多。
	豆粕	震荡偏多	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	油脂: 美国政府将向受关税影响农户和牧场主提供高达120亿美元援助，美国和欧盟贸易关系有所缓和，欧盟同意立即大量买入美国大豆，美豆受到支撑。中国买家从巴西进口大豆升贴水上上升以及人民币加速贬值均抬升国内大豆进口成本。马棕油增产季节处于累积库存中施压油脂市场。国储大豆、菜油及豆油拍卖还在持续，进一步增加市场供应量，国内油脂整体处于偏高水平位，而消费处于需求淡季，离中秋、国庆节前的小包装备货旺季启动尚需半个多月，中下游经销商补库积极性不高，但贸易战升级以及美豆天气关键期内，国内油脂或将宽幅震荡。
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏多	
	橡胶	震荡	原油: EIA显示美国原油库存降至近三年半来最低，成品油需求增加。目前原油需求稳定增长而供应偏紧，月度用油进入夏季出行和旅游高峰，燃料油发电需求也转好。由于美国可能考虑豁免

能源化工品	PTA	偏强	<p>一些国家进口伊朗原油，也可能动用紧急储备避免油价过高。OPEC增产效果显著，大大缓解了石油市场紧张气氛，使得油价跌幅较大。沙特表示该国并未过度供应市场，7月份石油出口量稳定，而8月份原油日均出口量则会下降约10万桶，借此措施稳定油价。未来油价将呈现上有政策顶，下有OPEC利益、需求支撑的市场底的震荡走势。短期易受供给短炒因素影响，多为产油地区冲突事件，另外需关注加拿大油田复产、美国制裁伊朗和委内瑞拉的力度。</p>
	原油	偏强	<p>沥青：现货市场价格保持稳定，在原油成本端支持的作用下，主产沥青炼厂挺价意愿明显。供给方希望在淡季结束之前（7月底）保持价格坚挺。华东梅雨季节结束后，需求预计将有所恢复。从公布的炼厂开工率和库存数据来看，随着需求的逐步恢复，沥青供给量也有所恢复。近期雨季导致需求较弱，雨季结束后需求将开始放量，普遍预期今年沥青消费量同比上升，利润将修复。未来需关注马瑞原油进口否短缺。装置上：山东东明石化(170万吨)24日转产渣油，华东镇海炼化(160万吨)、华南茂名石化(180万吨)26日起恢复供应沥青。</p>
	沥青	偏强	<p>LLDPE：塑料当前矛盾不是很大，偏弱的预期主要在新投产装置上，短期关注资金博弈，中期有金九银十的农膜旺季预期，整体看仍然是供需一般水平。库存方面，两油库存69万吨(-4)居于中性位置，6月进口量预估115-125万吨，7月面临检修装置逐渐恢复开车，供应增加需求逐渐启动下，棚膜开工率逐渐回升，关注下游备货节奏。LL后续压力来自国外，短期基差较强且价格低位，深跌需要外盘投产兑现，大涨存在问题，考虑PL扩大短期操作。</p>
	PVC	高空	<p>PP：当前油价高位震荡，石化厂利润维持1000左右，外盘价高进口亏损，出口有利润，原油和丙烯、甲醇有较强支撑，非标低融共聚依旧强劲，粒粉价差偏低，基差有无风险套空间，PP绝对价格显现有所低估。库存压力已经不大，维持去库节奏，关注下游再库存节奏。供需方面，检修的利好会在7月减弱，国内供应增加。6月PP进口37.88万吨，由于外盘相对坚挺，进口压力在3季度预计更小。下游开工率继续持稳状态。上半年显示需求不及往年，从刚需角度考量对下半年需求有转好的观望。短期可多头配置，下游补库较弱是当前多头主要风险因素，但有旺季能预期拉涨一波。</p>
	LLDPE	震荡	
	PP	偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 1、继全唐山钢厂烧结机与竖炉已基本停产后，武安市 19 日至 22 日钢厂烧结机、竖炉全部停产。钢铁企业烧结机、竖炉全部停产；焦化企业出焦时间一律延长至 48 小时以上；各企业于 7 月 18 日 20 时起，除将已发出的运输车辆数量报市大气办备案外，各企业立即通知发货厂家在管控期间停止运输进厂。
- 2、7 月 20 日至 8 月 31 日期间，唐山地区钢铁企业高炉停、限产日均影响铁水产量约 10.7 万吨，占比（日均影响量占日均总产量的比例，下同）为 26%，日均影响成品材总产量约 8.98 万吨，占比 28.22%。
- 3、河北省钢铁行业去产能方案落地，唐山粗钢将减产 500 万吨，整个河北省将减产 1175.25 万吨。
- 4、为优化能源结构，加强大气污染防治，宁夏银川市将制定和实施电力、钢铁、水泥、化工等重点行业淘汰落后产能年度计划，对未按期完成淘汰落后产能任务的县（市）区实行项目“区域限批”，暂停地区项目环评、核准和审批。此外，银川市还将推广节能环保技术，对现役燃煤发电机组进行节能增效和环保提标改造，力争于今年年底前完成全市小火电机组淘汰任务。
- 5、三钢调价：2018 年 07 月 26 日零时起三钢建材所有品种上调 200，07 月 26 日零时起指导价执行 螺纹钢 4400/高线 4580/盘螺 4730，贴息率不调整。
- 6、Mysteel：江苏徐州地区焦企稳步恢复中，除个别出焦外，多数在烘炉投煤准备中，部分开始炼焦煤备货中。焦企目前尚未接到任何停产通知，各家也在积极环保整改，早日正式出焦生产。
- 7、2018 年 7 月 25 日，工业和信息化部原材料司巡视员骆铁军在中国钢铁工业协会常务理事扩大会议上说，推动“长流程”炼钢向“短流程”转换，将进一步降低钢铁行业对大气环境的影响。国家将研究支持电炉钢发展的相关政策措施，有效提高电炉企业的市场竞争力。

化工产业链

- 1、7月26日公布“清废行动2018”第二批督办整改，今年国内各市场环保督查的力度有增无减，自生态环境部成立之后随即展开了第一轮环保督查巡视，之后“清废2018”、环保督查“回头看”、“2018-2019蓝天保卫战”等一系列专项行动中，废料开工率低于同期，进口市场4月份公布“全面禁废”以来，主流开工率2-3成，自今年截止7月上旬废塑料的审核总量只有5.84万吨，只有往年的1%的量。由此再生塑料价格涨幅超10%，在环保常态化、绿色环保企业增加，预计后续会呈现稳定供应趋势，下游需求拉丝方面，PP 行业将有稳中向好表现，PE 拉丝料需求将逐渐转淡。对 LLDPE 盘面的影响逐渐弱化。
- 2、美国原油净进口量减少1760万桶，成品油需求增加，上周美国原油库存减少到2015年2月份以来最低水平，同时汽油库存和馏分油库存全面下降。截止2018年7月20日当周，美

国原油库存量4.04937亿桶，比前一周下降615万桶；美国汽油库存总量2.33504亿桶，比前一周下降233万桶；馏分油库存量为1.2121亿桶，比前一周下降10万桶。原油库存比去年同期低16.2%；比过去五年同期低3%；汽油库存比去年同期高1.4%；比过去五年同期高4%；馏份油库存比去年同期低19%，比过去五年同期低13%。美国商业石油库存总量下降973万桶。炼油厂开工率93.8%，比前一周下降0.5个百分点。上周美国原油进口量平均每天777万桶，比前一周下降129.6万桶，成品油日均进口量248.5桶，比前一周增长43.0万桶。备受关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存2373.1万桶，为2014年11月份以来最低水平，比前周减少112.7万桶。

3、沙特能源部声明称不会试图让超出客户需求的油进入市场，7月沙特原油出口量将大致和6月相当，8月将减少10万桶/日。

4、据卓创资讯数据测算，7月25日当周山东独立炼厂沥青生产综合利润均值为-179.70元/吨，环比下滑17.33元/吨。

农产品产业链

1、美国总统和欧盟领导人 Jean-Claude Juncker 共同发布的“玫瑰园声明”称，欧盟同意大量买入美国大豆，同时增加进口美国液化天然气。Juncker 还表示，为了避免汽车市场竞争进一步扩大，美国和欧盟同意暂停进一步加征关税。

2、白宫向美国农民提供120亿美元“贸易战补贴”。美国农业官员宣布了向受唐纳德·特朗普的贸易战伤害的农民提供120亿美元援助的计划。该计划将要求华盛顿方面直接向受影响的农民支付现金，并向其收购水果、蔬菜、牛肉和奶制品，然后分发给穷人。新的补助计划针对受到中国等美国贸易伙伴报复性关税打击的大豆种植户、养猪户和其他农民。

3、欧洲贸易商称，近几天巴基斯坦进口商已经买入约36万吨大豆，产地可能来自美国或巴西。这使得过去一个月巴基斯坦的大豆进口总量达到近60万吨，大多是美国大豆或巴西大豆，但不包括里奥格兰德的大豆。

4、行业数据显示，2018年6月份阿根廷大豆压榨量达到326万吨，同比减少16.6%。2017年6月份阿根廷大豆压榨量为391万吨。今年阿根廷天气不利，导致大豆减产逾三成，导致国内压榨厂的原料供应减少。

5、马来西亚7月1-25日棕榈油出口环比增长5%。据外电7月25日消息，检验机构 AmSpecAgr i 周三公布的数据显示，马来西亚7月1-25日棕榈油出口较前月同期出口的860,217吨增长5%，至902,979吨。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

	2018/7/30				
	现货价格		主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日			
螺纹钢	4140	4180	0.97%	4113	-67
铁矿石	538	538	0.00%	490.5	-48
焦炭	2200	2200	0.00%	2218	18
焦煤	1580	1580	0.00%	1184	-396
玻璃	1511	1511	0.00%	1485	-26
动力煤	628	622	-0.96%	596.2	-26
沪铜	49960	49940	-0.04%	49990	50
沪铝	14130	14160	0.21%	14410	250
沪锌	22230	22230	0.00%	21475	-755
橡胶	10000	10000	0.00%	10400	400
豆一	3460	3460	0.00%	3519	59
豆油	5430	5430	0.00%	5594	164
豆粕	3080	3080	0.00%	3139	59
棕榈油	4690	4650	-0.85%	4714	64
玉米	1770	1770	0.00%	1765	-5
白糖	5205	5200	-0.10%	4910	-290
郑棉	16181	16199	0.11%	16755	556
菜油	6460	6460	0.00%	6318	-142
菜粕	2510	2500	-0.40%	2520	20
塑料	9500	9500	0.00%	9420	-80
PP	9480	9480	0.00%	9492	12
PTA	6210	6300	1.45%	6324	24
沥青	3306	3306	0.00%	3286	-20
甲醇	3060	3060	0.00%	2934	-126

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。