

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018 年 8 月 6 日星期一

## 新世纪期货盘前交易提示（2018-8-6）

### 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
m1901	多	3150-3190	3120	3400	持有
a1901	空	3630-3680	3710	3400	持有
NI1809	多	112000	110000	115000	持有

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p><b>螺纹：</b>唐山环保限产再起，长流程受到环保压制，在高利润背景下，短流程供给上行，整体供给易增难减。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。本周主要城市螺纹钢社会库存 452.66 万吨，与上周相比，增加 5.1 万吨，厂库 165.35 万吨，减少 6.22 万吨，价格高位，厂家库存往贸易商堆积。如果螺纹钢的现货价格持续坚挺，基差持续维持在高位，建议逢回调做多为主；如果现货价格出现松动，期货贴水状况得到有效改善，则要高度警惕价格见顶风险。随着钢厂利润和焦化利润的大幅走高，原料价格的补涨存在滞后效应，技术性修复需求，可尝试多矿空螺套利。</p> <p><b>铁矿：</b>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行，预计铁矿整体震荡偏强为主。</p> <p><b>煤焦：</b>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，焦企普遍提涨 100 元/吨，焦企开工率维持低位，港口库</p>
	铁矿石	偏强	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	低位反弹	



			存下降，焦企自身利润尚可，谨防焦煤补涨，前期买焦炭抛焦煤套利操作可分批止赢离场。
有色	铜	震荡	<p><b>铜：</b>沪铜主力合约震荡，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 49300 元/吨，涨 60 元。持货商挺价意愿较强，但下游按需采购，整体成交情况一般，市场情绪有所企稳。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。</p> <p><b>铝：</b>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 14288-14328 元/吨，上涨 26 元/吨。持货商挺价惜售，中间商接货意愿减弱，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。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。</p> <p><b>镍：</b>沪镍主力合约大幅收跌，国内多地现货镍价下跌，金川镍出厂价报 111500 元/吨，比前一交易日价格下跌 500 元/吨。金川货源整体偏紧，与俄镍价差拉大，下游贸易商积极拿货。技术面看，沪镍开始区间震荡，建议暂时观望。</p>
	铝	反弹	
	镍	反弹	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p><b>粕：</b>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，8 月下半月市场担忧情绪将再度升温，如果叠加美豆关键生长期天气明显转干燥，美豆或将转强。由于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。天气高温，猪肉需求不旺，猪价不跌反涨，也从侧面印证目前存栏量偏低，部分地区雨势较强，水产养殖活动受到影响，豆粕终端消耗偏慢。目前中美贸易争端及美豆产区天气仍将是主导豆类走势。</p> <p><b>油脂：</b>中美贸易摩擦有待继续观察，市场担心干燥天气可能造成大豆单产潜力下降，提振大豆期货市场。中国买家从巴西进口大豆升贴水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，而中秋、国庆节前的小包装备货旺季启动或要到 8 月中旬之后，目前终端需求不旺，中美贸易战未解决之前以及美豆天气关键期内，国内油脂或将宽幅震荡。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡偏多	
	橡胶	震荡	<p><b>原油：</b>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。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。特朗普在中期选举前有强烈意愿压低油价，为此他说服俄罗</p>



能源 化工 品	PTA	观望	斯、沙特增产降低油价。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。美国和伊朗争端不断，可能会进一步推进原油价格上涨；中长期来看，美国推行的贸易保护主义政策可能会拖累全球范围的经济增速。
	原油	震荡	<b>沥青:</b> 在原油成本端支持的作用下，主产沥青炼厂挺价意愿明显。华南炼厂库容比小涨 2 个百分点至 28%，主力炼厂正常生产，供应紧张情况较上周有所缓解，不过近期华南天气晴朗，下游施工提振炼厂出货尚可，库存增幅不大。华东炼厂库容比下降 1 个百分点至 46%，道路需求维持稳定。未来需关注马瑞原油进口否短缺。东北炼厂库容比下降 1 个百分点至 33%，道路沥青需求依旧偏弱，炼厂依靠焦化需求分流。山东炼厂库容比下降 9 个百分点至 33%，部分炼厂转产渣油消化库存，带动炼厂库存整体下降。成本持续高位支撑，加之部分市场需求有所改善，市场盼涨气氛较重，预计部分地区仍有推涨的可能。建议低多为主。
	沥青	低多	<b>LLDPE:</b> 当前绝对价格中性位置往偏低方向，这周 LD 超过 LL 的报价，LD-LL 价差有所增加，由于排产原因 HD-LL 价差亦走阔，内外价差 100 左右，有进口驱动，盘面上涨基差跟的较紧反映基差是走强的，91 价差 100，石脑油裂解价差由于原油上调是缩窄的，乙烯端仍有支撑。由于下游备货积极性较差，石化库存今日值为 67.5 万吨（-3.5 万吨），去化速度加快。塑料当前主要矛盾定位还在库存，但是汇率贬值和旺季备货预期使 LLDPE 下跌空间十分有限，谨慎短期偏多配置，进口量本周小降，受期货提振下游补货稍转活跃，农膜开工率提升 4 个百分点到 34%，中空也也小升，其他基本持平。未来供应增加成为较大风险点。
	PVC	观望	<b>PP:</b> 当前外盘价高进口亏损，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 200 左右，替代需求不多，基差走强，各比价考虑下 PP 价格有上涨动力。PP 绝对价格显现有所低估，乐观偏多。下游加工费偏低和主力移仓 1809 多头主要风险因素，有旺季能预期拉涨一波，中长期可布局 1901 的做多头寸。供需方面拉丝因排产原因仍偏紧，共聚货源紧张，期现共振局面拉开，继续保持上涨态势，下游 BOPP 在低利润下开工率提升 1%表明需求刚需仍好，关注持续补库节奏。
	LLDPE	震荡	
	PP	偏强	

## 二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链
<p>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。</p> <p>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%。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>8、中物联钢铁专委会权威发布：7 月份钢铁行业 PMI 指数为 54.8，较上月上升 3.2 个百分点。其中生产指数 56.7，上升 4.2 个百分点；新订单指数 58.7，上升 6 个百分点；新出口订单指数 43.3，回落 2.4 个百分点；产成品库存指数为 46.9，回落 2.4 个百分点。</p>
化工产业链





据卓创初步统计，2018年8月山东主力炼厂沥青生产计划量在44万吨左右，主力炼厂生产计划未有明显变动，仅个别炼厂产量或小幅增加，预计8月产量环比或增加2万吨或4.76%。

2018年上半年公路水路完成投资9806亿元，同比增长1.4%，完成全年1.8万亿元任务目标的54.5%，进度较去年同期加快0.7个百分点；公路建设完成投资9066亿元，占公路水路投资总额的92.45%，同比增长1.0%。其中，高速公路、农村公路分别完成投资4311亿元和1909亿元，同比分别增长12.8%和1.8%，普通国省道完成投资2846亿元，同比下降13.2%，水运建设完成投资511亿元，同比下降9.0%。

8月2日，内塔尼亚胡在以色列港口城市海法举行的阅兵仪式上表示：“如果伊朗试图封锁曼德海峡，我确定它会发现自己与一个国际联盟对峙，该国际联盟一定会对伊朗的行动进行阻止，这个联盟还将包括以色列的所有军事分支。”

美国石油钻井平台再次减少。通用电气公司的油田服务机构贝克休斯公布的数据显示，截止8月3日的一周，美国在线钻探油井数量859座，比前周减少2座；比去年同期增加94座。报告显示，迦南伍德福德盆地(CANA WOODFORD)盆地减少3座；俄克拉荷马州西部的花岗岩冲击盆地(Granite Wash)盆地增加2座；马塞勒斯盆地减少2座；堪萨斯州的密西西比(Mississippian)盆地增加1座；威利斯頓(Williston)盆地减少1座；本周美国海上平台17座，比前周增加1座；与去年同期持平。

#### 农产品产业链

- 1、国务院关税税则委员会决定对原产于美国的5207个税目进口商品加征关税。该措施涉及自美进口贸易额约600亿美元。
- 2、Informa Economics公司发布的报告称，2018年美国大豆单产预计为每英亩50蒲式耳，高于早先预测的49.8蒲式耳/英亩；产量预测值也调高到44.45亿蒲式耳。
- 3、阿根廷油籽压榨厂的行业组织CIARA负责人周四表示，阿根廷大豆压榨厂将在未来数月里进入中国豆粕市场。CIARA总裁古斯塔沃·艾迪格拉斯表示，阿根廷政府将向中国政府提交一份寻求向中国出口豆粕的企业名单。这些企业包括邦吉和嘉吉在阿根廷的分公司。
- 4、欧盟数据显示，2018年7月1日到2018年7月29日期间，2018/19年度欧盟大豆进口量约为983487吨，比去年同期的1073,269吨减少约8%。上周是同比减少26%，上上周是同比减少69%。

#### 有色产业链

- 1、必和必拓旗下智利埃斯孔迪达(Escondida)铜矿周四表示，将8月6日定为资方提供新一



版薪资合同的最后截止日期，否则将开始准备罢工。周四早些时候，该矿工人表示，他们已投票拒绝公司提供的薪资合同。

2、近日，山东省委、省政府印发《山东省加强污染源头防治推进“四减四增”三年行动方案（2018-2020年）》，其中涉及电解铝相关行业错峰生产条款中表示“对重点高排放行业工业企业实施季节性生产调控，17个设区的市要组织制定错峰生产调控方案，明确错峰生产的行业、企业清单及调控时段。对错峰行业中环境行为特别优秀的企业，免于实施错峰生产。

3、马来西亚政府表示，将2016年起施行的铝土矿开采禁令延长至12月31日，目前仍有50万吨的港口库存未出清。

4、白银市发改委牵头谋划推动的资源再生利用产业化试点基地再添重大项目，白银废旧铅酸电池回收再利用项目全部建成后，将成为西北五省最大的废旧铅酸电池加工基地，预计年实现销售收入80亿元，税收6.4亿元，可带动上下游延伸产业发展，安置劳动就业2000余人，有效规范废旧铅酸蓄电池回收与处置市场。

5、美都能源股份有限公司于2018年7月27日审议通过《关于认购澳大利亚 Core 公司暨签署〈关于锂精矿采购的非约束性框架合作协议〉的议案》，公司拟自筹资金认购澳大利亚 Core 公司定向发行的股份，认购价格为0.05澳元/股，认购数量为 Core 公司定增计划发行后总股本的10%股权，并就后续在菲尼斯锂矿项目的合作及获得 Core 公司锂精矿采购权达成意向。

### 三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/8/6						
	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	4220	4220	0.00%	4189	-31	1810
铁矿石	540	538	-0.40%	504.5	-34	1809
焦炭	2300	2300	0.00%	2433	133	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1219.5	-361	1809
玻璃	1531	1531	0.00%	1464	-67	1809
动力煤	597	592	-0.84%	585.6	-6	1809
沪铜	49240	49300	0.12%	49520	220	1809
沪铝	14260	14290	0.21%	14405	115	1809
沪锌	22120	22250	0.59%	21625	-625	1809
橡胶	10000	10000	0.00%	10215	215	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3599	179	1901

豆 油	5450	5450	0.00%	5810	360	1901
豆 粕	3080	3080	0.00%	3173	93	1901
棕榈油	4680	4680	0.00%	4886	206	1901
玉 米	1770	1780	0.56%	1845	65	1901
白 糖	5265	5270	0.09%	5144	-126	1901
郑 棉	16228	16229	0.01%	16835	606	1901
菜 油	6470	6470	0.00%	6508	38	1901
菜 粕	2460	2460	0.00%	2456	-4	1901
塑 料	9600	9600	0.00%	9600	0	1809
PP	9680	9680	0.00%	9900	220	1809
PTA	6785	6950	2.43%	7066	116	1809
沥 青	3300	3300	0.00%	3276	-24	1812
甲 醇	3150	3270	3.81%	3278	8	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。