

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年8月20日星期一

新世纪期货盘前交易提示 (2018-8-20)

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
C1901	多	1860-1880	1840	2000	持有
Y1901	多	5810-5860	5780	6150	持有

黑色 产 业	螺纹	偏多	螺纹: 现货方面, 上海螺纹钢 4410 元/吨, 继续坚挺。整体来看, 目前仍然是季节性淡季, 下游需求尚可, 出货正常, 库存整体保持低位。截止 8 月 17 日, 全国高炉开工率为 66.16%, 唐山钢厂高炉开工率为 51.22%, 唐山钢厂产能利用率为 61.48%, 随着环保限产的加码, 开工率大幅下滑。螺纹钢社会库存 442.26 万吨, 环比上升 0.26 万吨, 钢厂库存 163.5 万吨, 环比下降 7.13 万吨。期待旺季到来后的强需求、弱供给、低库存的趋势性上涨行情, 操作上依旧建议偏多为主。
	铁矿石	震荡	铁矿: 连铁延续弱势, 现货价格继续下调。盘面走低, 钢厂采购谨慎, 成交环比增加但仍低于上周均值。目前, 钢厂 PB 粉配比增至高位, 继续提升空间不大, 环保限产持续下, 高炉开工继续维持低位, 港口卡粉库存不断增加, 将缓解其供应偏紧的情况, 从而对 PB 粉的配比产生影响, 其价格涨势放缓也将使盘面走强的动能减弱。近期, 海外风险事件频发, 市场情绪波动较大, 人民币离岸价大幅升值, 在巴西矿供应增加的情况下, 澳矿发货减少的影响仍需观察。短期, 人民币贬值压力暂缓, 对矿价支撑减弱, 震荡为主。
	焦煤	震荡	焦煤: 目前山西、河北等主流区域焦企大多有小幅限产情况, 尤其是汾渭平原 11 城市。即便徐州焦企复产, 焦炭供应依然处于紧平衡状态。焦炭市场继续提涨, 截止本周五, 焦炭市场主流地区累涨 300-350 元/吨左右, 目前山西地区部分焦企限产有加剧趋势, 临近蓝天保卫战, 近期加大限产力度为大概率事件, 另外库存低位, 需求良好, 焦企看涨情绪浓, 短期仍有继续提涨的意向。
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	低位反弹	

			目前下游成品材价格震荡上行，贸易商、钢厂采购积极，蓝天保卫战环保检查开展在即，焦炭市场情绪积极，看涨心态较浓。
有色	铜	震荡	铜： 沪铜主力合约盘整，国内多地现货铜价上涨，广东现货1#铜价报48110涨元/吨，涨80元。宏观消息面表现不佳，询价积极性不及昨日，市场交投氛围一般。消息面，商务部副部长王受文将应邀率团赴美举行中美经贸问题副部级磋商。中美又要谈判是个积极信号，这次备受瞩目的磋商是美方发出邀请。铜市技术面波动加大，建议暂时观望。
	铝	观望	铝： 沪铝主力合约小幅下跌，国内多地现货铝价上涨。广东南储报14310-14390元/吨，上涨5元/吨。持货商积极出货，下游企业采购力度有所提升，市场成交好转。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。建议沪铝本周可先观望。
	镍	观望	镍： 沪镍主力合约小幅反弹，国内多地现货镍价上涨，金川镍出厂价报110750元/吨，比前一交易日价格上涨800元/吨。下游询价积极性提高，部分商家逢低入市，市场整体成交尚可。前期多单已止盈，建议暂时观望，等待做多机会。
	锌	偏弱	
农产品	大豆	震荡偏多	粕： 中美贸易谈判再度重启，中美分歧大，加上本次谈判时低级别接触，贸易战短期达成一致概率很小。美中西部局部墒情堪忧，美豆优良率持续下降。人民币贬值以及巴西大豆升贴水高企，大豆进口成本持续提升。且随着第四季度巴西大豆售罄，市场预计远期大豆供应将趋于紧张。目前进口大豆供应充裕，油厂开机回升，而生猪存栏低，终端需求受影响，豆粕供应压力仍存，不过，在贸易战没有谈好之前、大豆进口成本以及美豆天气关键节点上豆粕或震荡趋升。
	豆粕	震荡偏多	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	油脂： 美国农户不堪重负，美方主动发出邀请，有意与中方重启贸易谈判，对外盘形成有力提振，USDA报告利空美豆。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。马来西亚将9月毛棕榈油出口执行零关税政策，将降低进口成本，据悉中国买家也将船期推迟至9月，而因棕油到船推迟，近期国内棕油库存或持续下降，而广州港口货源相对紧缺，油脂底部支撑增强。加上，双节小包装油备货旺季来临，需求好转，油脂底部支撑较强，预计油脂整体震荡逐步趋升。
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡偏多	
	橡胶	观望	原油： 宏观氛围转弱，美元强势，成品油需求总体增加乏力。EIA原油库存大增主要是进口量增加导致，汽油和精炼油库存不及预期。需求端用油处于夏季出行和旅游高峰，燃料油发电

能源化 工 品	PTA	观望	<p>需求也转好，但数据表明成品油需求同比未明显增加。今年1-7月中国原油进口增速较去年同期大幅收缩，凸显需求疲软。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。9月份美国炼厂检修较多，大概率原油会出现一定程度的累库。国际能源署数据显示，7月份全球原油日均供应量9940万桶，比6月份日均增加30万桶，表明美国限制伊朗出口暂未对现货供应造成影响，但是远期看制裁的后果依然悬而未决。目前油价处于相对低位，但OPEC不会增产过多使得原油累库而价格下跌。关注供应消息面和宏观事件的影响。</p>
	原油	震荡	<p>沥青：在原油成本端支持的作用下，主产沥青炼厂挺价意愿明显。8月份以来，沥青生产厂家正面临多方面的利好。中石化沥青价格上涨后，华东中石油、地炼以及华北山东地炼沥青价格也迎来上涨，涨幅在50-100元/吨不等。华东、华北地区基本告别降雨最多的月份，降雨天气将逐步减少。道路施工将逐渐增多，沥青需求也将逐步改善。目前沥青出货维持平稳，虽然市场需求较上半年有所改善，但仍低于市场预期，预计部分地区仍有推涨的可能。目前回调较多，见机低多为主。</p>
	沥青	低多	<p>LLDPE：当前绝对价格中性位置，盘面上涨，旺季预期当头，基差跟得较紧，显现隐形库存压力不大，基本是显性库存。LD-LL价差和HD-LL价差继续走阔，内外价差超200了，进口有驱动，由于亚洲乙烯装置检修，乙烯价格上涨，石脑油裂解价差扩大。北美新增产量主要进入欧洲和中国，但是中美贸易LLDPE和LDPE进入25%加税清单，加之美国投产进度缓慢，美国进口量有待验证，总体PE供应压力逐步在4季度兑现。由于下游补库积极性不明显，塑料当前矛盾点还在库存，且本周石化库存去化缓慢了，PE自身库存去化预计也慢了，仍然对下游补库怀有期待，LLDPE不可重仓空，短期震荡观点，91反套可继续持有，PL和VL价差长期可做扩大。</p>
	PVC	高空	<p>PP：原油下调，石化厂利润小幅增长，煤制利润维持不错水平，MTO利润因PP价高小修复，PDH当前丰厚利润由于丙烷进口关税增加而减小，但对PP总体影响较弱。进口亏损较大无进口量放量的可能。下游BOPP加工费处历史低位，是PP上涨的一个较大阻力，本周稍有修复，但仍亏损。当前外盘价高进口亏损较多，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，基差偏强，粒粉价差300左右(+100)，各比价考虑下PP价格上涨动力减弱。PP绝对价格中性偏高了，谨慎追多，今日石化库存74万吨(-1)，在两油库存去化缓慢下考虑短空。中长期仍可做多PL价差。</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、【发改委：2018年，钢铁、煤炭、煤电等行业化解过剩产能工作积极有序推进】1-7月，退出煤炭产能8000万吨左右，完成全年任务1.5亿吨的50%以上；压减粗钢产能2470万吨，完成全年任务3000万吨的80%以上，去产能推动钢铁、煤炭、煤电等行业产能利用率明显提升，供求关系显著改善，企业效率持续向好。上半年，钢铁、煤炭、电力行业规模以上企业利润率分别增长93.4%、18.4%和28.1%。
- 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、唐山市部分市区继续执行烧结限产50%，因今明两天唐山市有重大活动，风向以东北风为主，风速2-3级。为减少对市区的污染物传输，政府要求古冶区、迁安市、滦县、迁西县钢铁企业烧结机限产50%，生产的烧结机再压减20%风门，同时对厂区内部道路进行洒水和湿扫作业，对物料进行严密苫盖。上述县（市、区）政府加强对国省干道洒水抑尘，最大限度减少扬尘污染。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、中国汽车工业协会近日发布数据显示，2018年7月，汽车产销较上月呈较快下降，产销率为92.48%，为去年2月以来新低。1至7月，汽车产销继续保持小幅增长，产量增速比上年同期有所回落，销量增速微升。
- 7、唐山：“去产能”开始拆除设备，首批淘汰钢铁产能134万吨。从唐山市政府了解到，当地丰南区的国丰钢铁有限公司北区设备拆除工作近日陆续展开，共涉及钢铁产能356万吨。其中134万吨产能为今年该区落实唐山市压减钢铁产能任务指标，这是唐山今年落实压减钢铁产能任务拆除的首批冶炼设备。
- 8、中国汽车工业协会近日发布数据显示，2018年7月，汽车产销较上月呈较快下降，产销率为92.48%，为去年2月以来新低。1至7月，汽车产销继续保持小幅增长，产量增速比上年同期有所回落，销量增速微升。

化工产业链

美国油服公司贝克休斯(Baker Hughes)周五(8月17日)公布数据显示,截至8月17日当周,美国石油活跃钻井数持平于869座,维持在2015年3月以来最高水平。去年同期为763座。

由于国际油价上涨,激发了美国页岩油生产商持续激活钻井平台。美国能源信息署发布的月度《钻探生产率报告》预计2018年9月份美国关键的七个地区页岩油产量将连续第20个月增长并持续创历史新高。9月份美国七个关键地区页岩油日产量可望达到752.2万桶,比修正过的预测的8月份日产量增加9.3万桶,这期报告将8月份美国七个关键地区页岩油日产量预测下调至742.9万桶,而上个月报告预测为747万桶。

农产品产业链

- 1、美国全国油籽加工行业协会(NOPA)发布的月度压榨报告显示,2018年7月份美国豆粕出口量为737,000短吨,创下当月出口量的最高纪录,但是低于分析师的预期。7月份的出口量比6月份低了12万短吨,但是比去年同期高出14万短吨。
- 2、美国官方气象预测显示,9月美国中西部收割前景良好,缓解了对于出现造成收割延迟的不利天气的担忧。本周,交易员将消化美国作物巡查年度报告,将对从俄亥俄州到内布拉斯加州的成百上千个玉米和大豆种植地进行状况评估。
- 3、阿根廷决定暂停豆粕和豆油出口关税逐渐削减计划六个月,作为财政紧缩计划的一部分,这提振豆粕价格。阿根廷是全球头号豆粕和豆油出口国。
- 4、中国商务部称,将于本月晚些时候派一个代表团前往美国进行双边贸易谈判,进一步提振大豆及制成品市场看涨人气。中国是全球头号大豆进口国。
- 5、西马南方棕油协会(SPPOMA)发布的数据显示,8月1日-10日马来西亚棕榈油产量比7月份增加0.12%,单产下降3.62%,出油率增加0.71%。8月1日-15日马来西亚棕榈油产量比7月份增加6.72%,单产增加2.98%,出油率增加0.71%。

有色产业链

- 1、智利Antofagasta预计,由于全球贸易局势紧张,铜价受到全球不确定性的影响。该公司首席执行官表示,“短期内铜价将面临高波动性,且对铜行业存在一定程度的担忧,因为铜价跌幅相当大,且投入增加,我们的利润更加紧张,我们非常注重内部成本和生产力。”他表示,该集团正在寻求以更低的成本增加竞争力。
- 2、美国铝业公司澳大利亚子公司上周五在一份声明中表示,澳大利亚工会成员在西澳大利亚州的工厂继续罢工,这令该公司感到失望。工厂有应急计划,以确保他们能在工业行动期间继续运作。到目前为止,公司生产还没有受到重大影响,并将继续评估罢工情况。公司鼓励员工在经过18个月的谈判后考虑加薪和新的工作条件。
- 2018年6月,中国汽车铝合金车轮出口额3.98亿美元,同比增加9.0%,出口量8.25万吨,同比增加5.8%。出口单价4.82美元/公斤。2018年1-6月中国汽车铝合金车轮出口额22.96亿美元,同比增加11.5%;出口量47.18万吨,同比增加5.7%;出口单价4.87美元/公斤。
- 3、秘鲁央行的统计数据显示,上半年秘鲁矿产品出口额为147亿美元,同比增长18.3%。在矿产品出口带动下,秘鲁总出口额达到243亿美元,同比增长17.4%;贸易顺

差从去年同期的 24.9 亿美元增至 37.8 亿美元。秘鲁最大出口商品——铜的出口额为 77.0 亿美元，同比增长 23.2%。出口量为 120 万吨，增长 1.2%。

4、Escondida 铜矿事务副总裁帕特里西奥·维拉普拉纳 (Patricio Vilaplana) 在电子邮件中表示，必和必拓公司提高了一份新的薪资报价方案，此方案不会再次进行工会投票。彭博则称获得了这份文件的副本显示报价的变化包括给工人实际加薪 2%，高于此前提出的 1.5%。最终调停定于周一结束，如果必和必拓与工会还不能达成协议。

5、印度国家绿色法庭允许韦丹塔有限公司 (Vedanta Ltd.) 恢复其位于南部泰米尔纳德邦 (Tamil Nadu) 的铜冶炼厂的行政工作。但目前由 A. K. Goel 领导的一个由四名法官组成的陪审团依然维持了地方政府的命令，禁止该工厂的进行任何生产相关业务。

6、澳大利亚工会表示，受美国铝业公司新的工作场所监管协议生效影响，美国铝业位于西澳大利亚的工人举行无限期罢工。美国铝业目前在该地区拥有 3 座氧化铝厂和 2 座铝土矿山，美铝拥有 897 万吨氧化铝年产能权益，涉及就业人数约 1600 人。美铝发言人表示，本月末将就新安全监管协议举行投票。

7、全国电解铝产量 312.7 万吨 同比增加 0.2%，近 7 个月单月产量同比增速首次转正，今年前 7 月中国电解铝总产量 2093.6 万吨，同比减少 2.2%。低利润率和自备电厂建设受限将继续影响新增产能投放速度，8 月运行产能规模增量有限，SMM 预计 8 月电解铝产量 313.4 万吨，同比增加 2.2%。

8、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。

三、现货价格变动及主力合约期现差

2018/8/20						
	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	4390	4410	0.46%	4347	-63	1901
铁矿石	558	558	0.00%	502.5	-55	1901
焦炭	2475	2575	4.04%	2677	102	1901
焦煤	1580	1580	0.00%	1299.5	-281	1901
玻璃	1531	1531	0.00%	1412	-119	1901
动力煤	623	620	-0.48%	591.8	-28	1901
沪铜	48020	48020	0.00%	47970	-50	1810
沪铝	14340	14370	0.21%	14405	35	1810
沪锌	20950	20960	0.05%	20005	-955	1810

橡 胶	10000	10000	0.00%	11820	1820	1901
豆 一	3420	3420	0.00%	3678	258	1901
豆 油	5570	5620	0.90%	5872	252	1901
豆 粕	3260	3260	0.00%	3221	-39	1901
棕榈油	4790	4860	1.46%	4922	62	1901
玉 米	1800	1800	0.00%	1865	65	1901
白 糖	5270	5255	-0.28%	4935	-320	1901
郑 棉	16296	16291	-0.03%	16605	314	1901
菜 油	6520	6610	1.38%	6712	102	1901
菜 粕	2520	2520	0.00%	2496	-24	1901
塑 料	9700	9700	0.00%	9635	-65	1901
PP	10180	10180	0.00%	9952	-228	1901
PTA	8150	8300	1.84%	7300	-1000	1901
沥 青	3300	3300	0.00%	3278	-22	1812
甲 醇	3260	3250	-0.31%	3249	-1	1901

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。