

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年8月22日星期三

新世纪期货盘前交易提示 (2018-8-22)

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	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
JM1901	多	1295-1305	1250	1400	新开

黑色 产 业	螺纹	偏多	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>煤焦: 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</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	低位反弹	

			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。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：沪铜主力合约小幅上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货1#铜价报48720元/吨，涨160元。投资者驻足观望，询价意愿不强，下游消费稍显乏力，整体成交情况不佳。消息面，铜矿供给端的风险事件驱动减弱，中美再次开始洽谈两国贸易相关事宜，但短期内很难达成妥协。当前全球需求仍偏弱，铜市技术面波动加大，建议暂时观望。
	铝	观望	铝：沪铝主力合约大幅上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报14640-14740元/吨，上涨250元/吨。持货商出货积极，中间商和下游企业接货意愿较高，市场成交尚可。两大交易所显性库存继续下降，社会库存也继续下滑。国内宏观调控手段频出，对冲贸易战风险。技术面如周报所说，沪铝在有色中相对偏强，建议轻仓参与反弹。
	镍	观望	镍：沪镍主力合约小幅上涨，国内多地现货镍价上涨，金川镍出厂价报113500元/吨，比前一交易日价格上涨500元/吨。持货商报价坚挺，下游商家拿货积极性不高，整体成交较为清淡。沪镍偏强震荡，波动区间内可高抛低吸。
	锌	震荡	锌：沪锌主力合约小幅上涨，国内多地现货锌价上涨，金川锌出厂价报22350元/吨，上涨250元/吨。持货商出货积极，中间商和下游企业接货意愿较高，市场成交尚可。两大交易所显性库存继续下降，社会库存也继续下滑。国内宏观调控手段频出，对冲贸易战风险。技术面如周报所说，沪锌在有色中相对偏强，建议轻仓参与反弹。
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，而生猪存栏低以及非洲猪瘟使得终端需求受影响，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逐步趋升。
	豆粕	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。
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡	
	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、商务部等 9 部门：不得支持钢铁企业违规新增产能，近日，商务部等 9 部门联合发函规范对钢铁企业支持措施。函文要求，各地区、各部门不得出台支持违规新增产能的措施，以及阻碍不符合环保、能耗、质量、安全、技术等标准的产能退出和“僵尸企业”出清的措施。
- 2、【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%。
- 3、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%。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、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。
- 7、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。
- 8、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。

化工产业链

国石油学会 (API) 周二 (8 月 21 日) 公布报告称, 上周美国原油库存降幅超过预期, 汽油库存也录得减少。截至 8 月 17 日当周, 美国原油库存减少 517 万桶至 4.056 亿桶, 分析师预计为减少 153.3 万桶。库欣原油库存增加 19.5 万桶。此外, 上周汽油库存减少 93 万桶, 分析师预计减少 83.8 万桶。同时上周精炼油库存增加 180 万桶, 分析师预估为增加 116.7 万桶。更多数据显示, 美国上周原油进口减少 48.3 万桶/日至 840 万桶/日。

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、西马南方棕油协会 (SPPOMA) 发布的数据显示, 8 月 1 日-20 日马来西亚棕榈油产量比 7 月份增加 3.88%, 单产增加 0.46%, 出油率增加 0.65%。
- 2、德国汉堡的行业刊物油世界称, 2018 年 5 月到 7 月期间全球大豆出口量为 4730 万吨, 同比增加 660 万吨或 16.2 个百分点, 其中对中国的大豆出口增加了 200 万吨。
- 3、美国农业部每周作物生长报告显示, 截至 8 月 19 日当周, 美国大豆生长优良率为 65%, 前一周为 66%, 去年同期为 60%。当周, 美国大豆结荚率为 91%, 前一周为 84%, 去年同期为 86%, 五年均值为 83%。
- 4、据美国《华尔街日报》网站 17 日报道, 中国和美国的谈判代表正在筹划谈判, 争取在中美两国领导人计划于 11 月在多边峰会期间举行的会晤之前结束两国贸易僵局。报道称, 这一安排代表着双方致力于防止不断升级的贸易争端破坏中美关系和震动全球市场。美国中期选举一般在 11 月的第一个周二举行。
- 5、中国官方新华社新闻网站周日刊登的一篇英文报道称, 2018 年 5 月份到 8 月份期间, 中国从南美国家采购逾 3600 万吨大豆。报道称, 11 月份中国还会进行更多采购。
- 6、据德国汉堡的行业刊物《油世界》称, 2018 年 6 月份阿根廷、印尼和马来西亚生物柴油出口大幅增加, 达到创纪录的 57 万吨。2018 年 1 月到 6 月期间, 三国的生物柴油出口量达到 170 万吨, 同比增加 74%。

有色产业链

- 1、国际铝业协会 (IAI) 数据显示: 2018 年 7 月全球电解铝日均产量 17.65 万吨, 同比增加 2.7%。7 月全球电解铝产量 547.2 万吨, 其中中国以外地区产量 236.2 万吨, 同比增加 1.4%, 为连续第 17 个月正向增长。



- 2、印度国家铝业 (NALCO) 最新成交氧化铝价格 580.5 美元/吨，该价格环比本月月初成交的 545 美元/吨上涨 35.5 美元/吨。海外某大型贸易商表示，氧化铝海外缺口仍存，内外价格倒挂，中国氧化铝出口仍存空间。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、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%。
- 7、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。
- 8、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。
- 9、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%。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/8/22						
	现货价格		主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份	
	昨日	今日				
螺纹钢	4510	4520	0.22%	4343	-177	1901

铁矿石	560	565	0.97%	496	-69	1901
焦炭	2575	2575	0.00%	2618	43	1901
焦煤	1580	1580	0.00%	1322.5	-258	1901
玻璃	1542	1542	0.00%	1441	-101	1901
动力煤	616	612	-0.65%	603.2	-9	1901
沪铜	48560	48720	0.33%	48750	30	1810
沪铝	14330	14560	1.61%	14710	150	1810
沪锌	21130	21420	1.37%	20480	-940	1810
橡胶	10000	10000	0.00%	12695	2695	1901
豆一	3440	3440	0.00%	3691	251	1901
豆油	5630	5610	-0.36%	5894	284	1901
豆粕	3260	3260	0.00%	3183	-77	1901
棕榈油	4880	4880	0.00%	4964	84	1901
玉米	1830	1830	0.00%	1869	39	1901
白糖	5230	5230	0.00%	5006	-224	1901
郑棉	16290	16292	0.01%	17010	718	1901
菜油	6610	6610	0.00%	6810	200	1901
菜粕	2520	2520	0.00%	2475	-45	1901
塑料	9700	9700	0.00%	9615	-85	1901
PP	10180	10180	0.00%	9923	-257	1901
PTA	8535	8720	2.17%	7544	-1176	1901
沥青	3300	3300	0.00%	3288	-12	1812
甲醇	3300	3300	0.00%	3366	66	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。