

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年8月23日星期四

新世纪期货盘前交易提示 (2018-8-23)

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：沪铜主力合约震荡，国内多地现货铜价上涨，长江现货1#铜价报48830元/吨，涨110元。下游询价积极性不高，下游并不急于收货，整体成交无明显提振。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：沪铝主力合约微幅上涨，国内多地现货铝价上涨。广东南储报14670-14770元/吨，上涨30元/吨。持货商出货积极性提高，但中间商和下游企业维持按需采购，市场成交较淡。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：沪镍主力合约小幅下跌，国内多地现货镍价持平，金川镍出厂价报113500元/吨，比前一交易日价格持平。下游观望为主，拿货积极性不高，现货成交清淡，部分俄镍流入市场，贸易商采购偏向低价俄镍。沪镍偏强震荡，波动区间内可高抛低吸。 |
| | 锌 | 震荡 | 镍：沪镍主力合约小幅下跌，国内多地现货镍价持平，金川镍出厂价报113500元/吨，比前一交易日价格持平。下游观望为主，拿货积极性不高，现货成交清淡，部分俄镍流入市场，贸易商采购偏向低价俄镍。沪镍偏强震荡，波动区间内可高抛低吸。 |
| 农产品 | 大豆 | 震荡偏多 | 粕：美国将迎来对作物生长有利的降雨，导致收成前景改善，作物巡查团近两天巡查结果显示美豆产量前景明显高于去年，且市场对美国与中国的磋商成果持怀疑态度。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不确定性关键节点上豆粕或震荡逐步趋升。 |
| | 豆粕 | 震荡偏多 | 油脂：中美两国行贸易会谈，市场预计难有结果，美豆丰产预期强烈及贸易战短期难结束的背景下，预计美豆短期震荡为主。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。9月中旬往后，巴西大豆出口季节性下滑的速度将会加快，市场担心第四季度货源供应或趋紧，油厂挺价。马来西亚将9月毛棕榈油出口执行零关税政策，中国买家也将船期推迟至9月，国内棕榈油库存或持续下降。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：华东煤化工9650-9700，石化厂继续调降出厂价，华北套保01-30出货，盘面波动较大，盘面-50~80报价，成交稀少，下跌后华东现货价格01+20，HD有回调趋势，HD注塑较PP注塑比值下降，LD随盘面上涨价格坚挺，和LL保持300左右价差，棚膜对LD和LL需求预计价格下跌有限。8月检修装置较7月增多，7月进口量111.5万吨，较6月继续减少，近期进口利润有亏损，预计8月进口量仍会年均值偏低，但9月供应会逐渐上来，库存仍是较大问题，今日石化库存77.5万吨，连续数月高于去年同期水平，是上涨主要阻力。基差走强，建议期现正套或月间正套。</p> |
| | PVC | 高空 | <p>PP：华东早间套保盘9970-9980正套成交，期货下跌后9860拉丝成交，华北经过前期降库存，市场货源减少，多数被套保盘套住，市场成交在9850-9900.非标共聚10750-11180区间少量成交，粒粉价差100左右，丙烯价格居高不下，甲醇期现连涨，比价上对PP现货支撑较强。利润方面，石化厂利润逐渐抬升，进口利润亏损700多，外盘坚挺出口有利润400，下游BOPP利润有修复，订单保持增加，原料价格回调有望加速下游开工提升。最近PP临时检修装置增多，7月进口38.4万吨，保持稳定，库存近期中上游累积，下游仍低库旺季背景下，PP易涨难跌，建议逢低多。</p> |
| | LLDPE | 偏强 | |
| | 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、根据年度作物巡查,美国最大的大豆种植州伊利诺伊州中部和中西部的大豆作物长结荚量大,预示着将会丰产。伊利诺斯州是美国头号大豆生产州。巡查员表示,在爱荷华州西部,大豆作物产量前变数较大,但普遍高于平均水平。巡查还发现,内布拉斯加州和印第安纳州的收成前景良好。
- 2、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%。
- 3、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。
- 4、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%。
- 5、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,争取在美中两国领导人计划于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美中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。
- 6、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。
- 7、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、国家发展改革委重启城市轨道交通建设规划审批工作后，近期广东等地加码基建投资。专家认为，基建有望再度成为稳增长重要工具，强调“补短板、区域均衡发展”将成为新特征。随着万亿元基建投资蓄势待发、财政支出明显加快、地方债发行提速，政府和社会资本合作（PPP）迎来新一轮发展，基建投资有望见底回升，后续稳基建政策有望持续出台。
- 2、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。
- 3、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。
- 4、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。
- 5、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。
- 6、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。
- 7、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%。
- 8、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。
- 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

| 2018/8/23 | | | | | | |
|-----------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|
| | 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 | 4520 | 4500 | -0.44% | 4325 | -175 | 1901 |
| 铁矿石 | 565 | 557 | -1.54% | 489 | -68 | 1901 |
| 焦炭 | 2575 | 2575 | 0.00% | 2551 | -24 | 1901 |
| 焦煤 | 1580 | 1580 | 0.00% | 1317.5 | -263 | 1901 |
| 玻璃 | 1542 | 1542 | 0.00% | 1446 | -96 | 1901 |
| 动力煤 | 612 | 611 | -0.16% | 620.2 | 9 | 1901 |
| 沪铜 | 48720 | 48830 | 0.23% | 48500 | -330 | 1810 |
| 沪铝 | 14560 | 14600 | 0.27% | 14670 | 70 | 1810 |
| 沪锌 | 21420 | 21750 | 1.54% | 20770 | -980 | 1810 |
| 橡胶 | 10000 | 10700 | 7.00% | 12530 | 1830 | 1901 |
| 豆一 | 3440 | 3440 | 0.00% | 3688 | 248 | 1901 |
| 豆油 | 5610 | 5610 | 0.00% | 5860 | 250 | 1901 |
| 豆粕 | 3260 | 3260 | 0.00% | 3187 | -73 | 1901 |
| 棕榈油 | 4880 | 4900 | 0.41% | 4946 | 46 | 1901 |
| 玉米 | 1830 | 1830 | 0.00% | 1884 | 54 | 1901 |
| 白糖 | 5230 | 5240 | 0.19% | 5005 | -235 | 1901 |
| 郑棉 | 16292 | 16295 | 0.02% | 16785 | 490 | 1901 |
| 菜油 | 6610 | 6630 | 0.30% | 6778 | 148 | 1901 |
| 菜粕 | 2520 | 2540 | 0.79% | 2475 | -65 | 1901 |
| 塑料 | 9700 | 9700 | 0.00% | 9670 | -30 | 1901 |
| PP | 10180 | 10180 | 0.00% | 9910 | -270 | 1901 |
| PTA | 8720 | 8670 | -0.57% | 7594 | -1076 | 1901 |
| 沥青 | 3400 | 3400 | 0.00% | 3294 | -106 | 1812 |
| 甲醇 | 3300 | 3400 | 3.03% | 3398 | -2 | 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。