

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018年1月17日星期三

新世纪期货盘前交易提示 (2018-1-17)

一、市场点评及操作策略

| | | | |
|-------------|-----|------|--|
| 黑色产业 | 螺纹 | 震荡 | 螺纹： 上海螺纹 20mm 现货价格报收 3780 元/吨，期货小幅升水。全国高炉开工率和产能利用率反弹，螺纹钢产量继续回升，供给小幅增加。社会库存拐点出现，近四周连续回升。当前供给端环保限产抑制下行空间。短期看，下游需求也近尾声，上方高度也有限，区间震荡为主，观察 3750 附近的强支撑。 |
| | 铁矿石 | 震荡 | 动力煤： 正值迎峰度冬的需求旺季，需求旺盛加供应受阻影响，华东地区电煤需求维持旺盛，下游电厂采购积极性较高，动力煤价格稳中小涨。沿海六大电厂煤炭库存为 1029.21 万吨，日耗煤量依然维持高位。产地方面，运力紧张持续，资源流动受阻更增添了市场的看涨预期。但大型煤企下调煤价等行为有利于缓解港口货源偏紧状况，进口煤通关的放松，对主力合约也有一定程度打压。整体来看春节后供需面偏宽松，短期偏强，ZC1805 合约跌破 620 多单止盈离场。 |
| | 焦炭 | 震荡 | 焦炭： 现货松动，价格下调后多家焦企出货并未得到明显改善，焦企库存继续累积。焦企利润依旧较好，开工率小幅上扬。取消进口煤限制政策以及山西焦化厂放松限产政策，供给在中下旬有增加趋势。产业链终端需求逐渐走弱，补库推动力减少。操作上 J1805 短期调整，关注明年复产的补库需求，J1805 合约暂观望或背靠 2040 一带尝试空单入场。 |
| | 动力煤 | 偏多 | 铁矿石： 近期铁矿石现货市场表现强势，现货对主力合约升水继续扩大。前两周矿山大量发货，港口到货逐渐增多，45 港口库存首次超过 1.5 亿吨。目前仍有部分高炉处于暖炉状态，下周产量预计将继续增加，利好铁矿石需求，铁矿期货处于宽幅震荡偏强格局，短期暂观望。 |
| 有色 | 铜 | 震荡偏多 | 铜： 今日沪铜震荡下挫，今日现货铜价多地上涨，长江现货 1#铜价报 54530 元/吨，涨 190。市场货源供应充足，持货商报价积极，下游畏高维持观望，贸易商接货态度一般，市场交易清淡。目前为铜消费淡季，但外围市场经济转暖，中期依然看多沪铜。短期内铜价上攻 56000 一线失败，本周预计会有小许回调，建议 53000 一线设置多单。 |
| | 铝 | 震荡偏多 | 铝： 今日沪铝主力大幅收阴，现货铝价格多地下跌，广东南储报 14700-14800 元/吨，下跌 320 元/吨。持货商换现意愿强烈，积极出货，下游企业维持观望，整体成交冷淡。中国关闭 8% 的铝产能，市场供应增长放缓的前景促使投资者积极买入。铝价在达到第一目标位后继续向上遇阻力，维持之前减持多单的建议。 |
| | 镍 | 震荡 | 镍： 今日沪镍大幅下跌，现货镍价格多地下跌，金川镍出厂价由 99400 元/吨下调至 99000 元/吨，跌幅 400 元。贸易商正常报价出货，下游买家入市采购活跃度不佳，观望情绪较浓，市场成交低迷。由于沪镍趋势震荡，建议投资者可选择区间交易，目前行情处于区间中部，可暂时观望。 |

| | | | |
|-------|-------|-------|--|
| 农产品 | 大豆 | 震荡偏弱 | 粕类 : 美豆出口下调, 但美豆产量也意外调低, 使得结转库存虽然有所上调, 但略低于此前市场预期, 而南美产量数据略低于此前市场预期, 本次报告中性略偏多, 美豆或将来一小波反弹。国内饲料企业或提前着手进行节前备货, 另外, 国内大多油厂现货已基本售罄, 远期基差合同预售也不错, 加上市场对下半月饲料企业节前备货仍有期待, 油厂挺粕意愿加强, 豆粕有望迎来反弹, 不过豆粕总体供应充足限制反弹力度。 油脂 : 12月USDA报告公布的结果出人意料偏多, 美豆反弹。MPOB数据显示产量与出口少于预期, 库存增加略超预期, 报告中性偏空。目前国内油脂基本面仍较弱, 豆油库存绝对量仍处于历史高位, 国内棕榈油库存增至60万多吨附近, 供应压力依然存在。目前已经进入1月中旬, 离包装油备货结束的时间不多了, 油脂市场的需求量也比较有限, 供大于求格局延续, 预计油脂震荡偏弱运行。 |
| | 豆粕 | 反弹 | |
| | 豆油 | 震荡 | |
| | 棕榈油 | 震荡 | |
| | 白糖 | 震荡偏空 | |
| | 棉花 | 震荡 | |
| | 玉米 | 震荡偏多 | |
| 能源化工品 | 橡胶 | 短多或观望 | 沥青 : 1806合约反弹至前高压力位2800附近后, 涨势暂缓, 成本推动行情暂告一段落。当前沥青终端需求不佳, 短期内继续拉升空间有限, 预计转弱震荡, 预计波动区间在2600-2800, 操作上短线为主, 或观望。 PTA : 近期装置复产增多, 宁波台化、三房巷、远东石化装置陆续复产, 而下游聚酯短期内开工有下滑预期, 需求氛围欠佳, 市场供应逐步转向累库存的格局。短期内PTA价格进入调整期, 操作上5600附近短空, 预计支撑位在5400附近。 |
| | PTA | 短空 | |
| | 沥青 | 震荡 | |
| | LLDPE | 偏多 | |
| | PP | 偏多 | |

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

| | 2018/1/17 | | | | | |
|-----|-----------|-------|--------|----------------|----------|------------|
| | 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 | 4350 | 4320 | -0.69% | 3837 | -483 | 1805 |
| 铁矿石 | 576 | 576 | 0.00% | 531.5 | -45 | 1805 |
| 焦 炭 | 2495 | 2495 | 0.00% | 1960.5 | -535 | 1805 |
| 焦 煤 | 1460 | 1460 | 0.00% | 1274 | -186 | 1805 |
| 玻 璃 | 1541 | 1541 | 0.00% | 1479 | -62 | 1805 |
| 动力煤 | 694 | 694 | 0.00% | 634.2 | -60 | 1805 |
| 沪 铜 | 54630 | 54930 | 0.55% | 53740 | -1190 | 1802 |
| 沪 铝 | 14240 | 14390 | 1.05% | 14545 | 155 | 1802 |
| 沪 锌 | 25840 | 25890 | 0.19% | 26120 | 230 | 1802 |
| 橡 胶 | 12300 | 12100 | -1.63% | 14235 | 2135 | 1805 |
| 豆 一 | 3750 | 3750 | 0.00% | 3616 | -134 | 1805 |
| 豆 油 | 5530 | 5530 | 0.00% | 5748 | 218 | 1805 |
| 豆 粕 | 2940 | 2960 | 0.68% | 2763 | -197 | 1805 |
| 棕榈油 | 5150 | 5150 | 0.00% | 5228 | 78 | 1805 |
| 玉 米 | 1800 | 1800 | 0.00% | 1822 | 22 | 1805 |
| 白 糖 | 6280 | 6270 | -0.16% | 5801 | -469 | 1805 |
| 郑 棉 | 15713 | 15705 | -0.05% | 15230 | -475 | 1805 |
| 菜 油 | 6450 | 6450 | 0.00% | 6442 | -8 | 1805 |
| 菜 粕 | 2300 | 2290 | -0.43% | 2279 | -11 | 1805 |
| 塑 料 | 9600 | 9600 | 0.00% | 9875 | 275 | 1805 |
| PP | 9280 | 9280 | 0.00% | 9416 | 136 | 1805 |
| PTA | 5640 | 5640 | 0.00% | 5592 | -48 | 1805 |
| 沥 青 | 2582 | 2582 | 0.00% | 2782 | 200 | 1806 |
| 甲 醇 | 3475 | 3475 | 0.00% | 2830 | -645 | 1805 |

数据来源:Wind 资讯

三、内外盘比价

| 品种 | 国内收盘价 | 品种主力合约 | 国外收盘价 | 比价 | 历史比价均值 | 历史比价大概率区间 | 均值偏离度 |
|----------|----------|----------|---------|--------|--------|----------------------|--------|
| 沪 铜 1802 | 53740.00 | LmeS 铜 3 | 7111.50 | 7.56 | 8.05 | 7.67-8.46 (3 个月) | -6.13% |
| 沪 锌 1802 | 26120.00 | LmeS 锌 3 | 3407.00 | 7.67 | 8.12 | 7.82-8.69 (3 个月) | -5.58% |
| 沪 胶 1805 | 14235.00 | 日 胶连续 | 210.50 | 67.62 | 72.86 | 64.65-77.26 (3 个月) | -7.19% |
| 沪 金 1806 | 281.20 | 纽 金连续 | 1340.30 | 4.77 | 4.46 | 4.23-4.65 (3 个月) | 6.87% |
| 连豆油 1805 | 5748.00 | 美豆油连续 | 32.76 | 175.46 | 177.52 | 147.75-204.88 (3 个月) | -1.16% |
| 连棕油 1805 | 5228.00 | 马棕油连续 | 2515.00 | 2.08 | 2.03 | 1.96-2.12 (3 个月) | 2.40% |
| 郑 糖 1805 | 5801.00 | 美 糖连续 | 13.78 | 420.97 | 443.05 | 403.9-486.7 (3 个月) | -4.98% |

备注：1、黄金比价为外盘比内盘，其余品种为内盘比外盘；2、括号内备注历史比价的统计时间长度。

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。