

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018年2月5日星期一

## 新世纪期货盘前交易提示（2018-2-5）

### 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
动力煤	空	680-700	700-710	630-640	空单持有
豆一	空	3550-3690	3610	3300	空单持有
白糖	空	5750-5820	5850	5600	空单持有
豆油	空	5620-5670	5700	5400	新开仓
棕榈油	空	5070-5120	5140	4800	新开仓
菜油	空	6330-6380	6400	6100	新开仓
PTA	空	5600-5700	5740	5400	空单持有

黑色 产业	螺纹	震荡偏强	<p><b>螺纹：</b>上海螺纹 20mm 现货价格持稳，报收 3890 元/吨，期货小幅升水。产量方面，2018 年 1 月下旬，螺纹钢周产量再次大幅下降 9.92 万吨至 298.23 万吨，钢厂纷纷增加了检修，1-2 月份螺纹钢产量可能继续下降。2 月 1 日库存数据显示，螺纹社会库存为 518.18 万吨，周环比上涨 69.93 万吨，贸易商继续补库。近期国际钢价回暖，钢厂积极组织出口，2-3 月份出口订单显著增加。节后需求或将实质性回暖，螺纹钢 1805 合约价格震荡偏强。</p> <p><b>铁矿石：</b>普氏指数本周收于 73.75，较上周下跌 0.7 美元，指数处于窄幅震荡区间，铁矿石现货市场整体承压，因为钢厂询价相对一般和成交较弱。同时，由于螺纹钢利润的收缩，促使钢厂调整炉料比，对于高品矿的需求减弱，短期现货市场仍将偏弱运行。供给上，四大矿山有意控制发货节奏，短期铁矿石结构性矛盾不大。因此期货盘面 i1805 上周处于相对 500-525 的区间震荡偏弱运行，注意高抛低吸的节奏以及整体市场的变化。</p> <p><b>动力煤：</b>环渤海港口 5500 大卡动力煤市场价格已上涨至 760 元/吨左右，现货价格处于高位。厂矿陆续停产放假，临近工业用电量的低点，沿海六大电厂日均耗煤将大幅回落。相关部门暂时放松煤炭进口管制的情况下，2018 年 1 月至 2 月煤炭进口量较 2017 年 11 月至 12 月回升是大概率事件。产地方面，运力紧张或有所缓解。在供给增加和消费受限综合作用下，动力煤期价短期开始回调，尝试空单入场。</p> <p><b>焦煤：</b>国内炼焦煤市场稳中偏强，但焦炭现货市场价格走弱，焦价前面一</p>
	铁矿石	震荡偏弱	
	焦煤	短多	
	动力煤	观望或试空	

			共降价四轮，累积 450 元/吨，河北地区钢厂提价范围扩大，但部分焦企出现亏损情况，因此开始挺价。周五白天双焦盘中拉升，晚上冲高回落。操作上观察：焦煤能否在 1300-1320 区域企稳，企稳就可以尝试短期多单入场。
有色	铜	震荡偏多	<b>铜：</b> 今日沪铜主力合约反弹小幅收阳，今日现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 52880 元/吨，涨 30 元。持货商出货积极，下游节前备货意愿不佳，贸易商整体刚需采购，市场交易清淡。春节需求淡季，短期内沪铜仍将进一步回调，行情围绕 53000 一线反复争夺，建议适时逢低做多，下一阶段多单埋伏于 50000 区域。 <b>铝：</b> 今日沪铝主力反弹收阳，现货铝价格跟涨，广东南储报 14200-14270 元/吨，上涨 65 元/吨。贸易商积极报价出货，临近春节假期，下游厂商补库需求显现按需采购，市场成交活跃度尚可。价格目前跌至前期低点附近，临近铝企运营成本区，行情有反弹需求，建议在前期低点一带多单入场。可在 14300 元/吨多单入场，第一目标位 15000。 <b>镍：</b> 今日沪镍反弹上行，现货镍价格跟涨，金川公司将金川镍出厂价由 101600 元/吨上调至 104000 元/吨，涨幅 2400 元。贸易商积极报价出货，临近春节假期，下游厂商补库需求显现按需采购，市场成交活跃度尚可。镍市波幅震荡，稳健投资者可选择暂时观望，激进投资者可选择波段操作。
	铝	震荡偏多	
	镍	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<b>粕：</b> 因美国出口销售疲弱和预报南美作物天气改善均令美豆承压回落。国内油厂未执行合同较大，豆油低迷，油厂挺粕，饲料企业最后一波节前备货也将陆续结束，1月份大豆到港量庞大，油厂大豆库存高企，且大豆榨利良好，油厂开机率仍处于高位，今年下游节前备货积极性不如往年，油厂豆粕库存也不断上升，基本面压力仍存。
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏空	<b>油脂：</b> 随着南美天气的不断改善，阿根廷的干旱和巴西的持续降雨担忧影响逐步被淡化，加上美豆出口数据不佳，低于市场预期，美豆承压。国内大豆到港量庞大、榨利不错，本周油厂压榨量或达 200 万吨，而包装油备货进入尾声，终端需求明显放缓，豆油库存下降幅度明显受抑，进一步下降空间已经有限。棕榈油库存仍处缓步增加过程中。油脂供大于求格局延续，预计节前整体仍将弱势运行。
	棉花	震荡偏空	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏空	<b>沥青：</b> 上游油价走强，对沥青成本支撑较强，预计中期价格重心走强。河北、山东等地，沥青炼厂进一步降低开工率，但需求端淡季行情明显，库存水平较高。当前国际油价高位震荡为主，炼厂加工利润收窄，地炼转产渣油或停工现象明显，将导致炼厂供应收紧。周五夜盘跌破十日线，短期看 20 日支撑。(上个交易日提出跌破十日线，则多单止盈反手杀)
	PTA	短期调整	
	沥青	震荡偏弱	<b>橡胶：</b> 供需矛盾突出，期货高升水、高库存是天胶价格走弱的主因素，此前的多次试图反弹未能成功。16 年云象国营全乳胶价格小幅下调至 11650 元/吨附近，目前无明显利好支撑因素，预计春节前走势偏空，1805 合约
	PVC	震荡	

	LLDPE	震荡下调	下方目标位 12000 附近。 <b>PTA:</b> 装置运行相对稳定，供应量较前期有所恢复，而下游聚酯后市存检修偏多，需求尚处于季节性淡季，加之商品市场环境整体偏弱，预计 PTA 将展开短期回调走势。1805 合约回落目标在 5400-5500 区间，短线可尝试短空，中长线等待做多机会。
	PP	震荡平稳	<b>PVC:</b> 近期能化板块氛围转弱， PVC 减仓回落，一方面是对期价持续升水的正常反馈；其次临近春节长假，多方也无意继续上攻招来不必要的麻烦。PVC 春季上行行情仍可期，预计春节前大区间震荡，关注 60 日线支撑。 <b>LLDPE:</b> 高压料华东开始松动，华南 HDPE 亦部分下调 100 元/吨左右，线性定价持稳，华东主流线性成交 9700 元/吨左右，神华拍卖成交率 LLDPE 为 64.02% (较昨日+20.42%)，LDPE 成交率 2.54% (较昨日-0.42%)，HDPE 无竞拍。截止收盘 LLDPE1805 收跌 1.38% 至 9660 元/吨，L1809 收盘 9510 元/吨 (1.5%)，主力华东基差 40 元/吨，华北主流基差-60 元/吨，L59 价差小幅回调到 150 元/吨。下游仍以刚需采购为主，谨慎囤货，短期内维持震荡区间。 <b>PP:</b> 中石化华北部分牌号定价下调，中石油华北部分调涨，截止收盘 PP1805 收跌 0.77% 为 9375 元/吨，下游工厂节前备货意愿不高，商谈氛围一般，神华拍卖成交率 72.76% (较昨日-1.83%)，华东拉丝 9300 元/吨，主力合约基差-75 元/吨左右，LP 价差 285 元/吨，PP59 价差 33 元/吨，石化库存继续日销 3.5 万吨回到 59.5 万吨，预计周末累库，节前刚需补货仍会利于库存去化。盘面关注短期低位少量多单，9150~9250 止跌位置，整体延续震荡走势。

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 黑色产业链

1、2月2日，据证监会网站，日前，证监会确定大连商品交易所的铁矿石期货为境内特定品种。大连商品交易所将引入境外交易者参与境内铁矿石期货交易。

2、Mysteel发布2018年1月北材南下资源统计，其中1月北材南下资源共计188.65万吨，同比增加94.15万吨，环比减少47.25万吨，较计划减少61.85万吨。2月北材计划南下资源共计141.0万吨，环比计划减少109.5万吨，其中东北计划减少67.6万吨，华北计划减少39万吨，江苏计划减少2.8万吨。

3、据Mysteel，FMG2017年四季度共发运铁矿石4050万吨，环比上季度降低8%，比去年同期减少4%。FMG2017年全年铁矿石年产量为1.7亿吨；此外，C1（现金生产成本）降至历史最低12.08美元/湿吨，环比上季度降低1%。

### 化工产业链

1、美元汇率增强打压以美元计价的石油期货市场，美国石油钻井平台继续增加，欧美原油期货回跌。周五WTI每桶65.45跌0.35美元；布伦特每桶68.58跌1.07美元。上游PX2月份亚洲ACP价格谈成在970美元/吨，该价位较1月份上涨55美元/吨，后市PTA成本面支撑依旧偏强。

2、2月2日，华东PTA市场窄幅下行，主流华东市场现货和05合约报盘基差-30元/吨附近，递盘和05合约基差在-30元/吨附近，商谈参考在5630-5650元/吨附近。

3、装置：扬子石化65万吨/年PTA装置于11月25日停车检修，现计划2月2日投料运行；海南逸盛220万吨/年PTA装置于1月15日停车检修，1月30日重启运行；宁波逸盛70万吨/年PTA装置预计2月下旬检修，预计两周左右时间；桐昆220万吨/年PTA装置一条110万吨装置于1月28日故障停车，另外一条110万吨装置于1月29日停车检修。目前国内PTA开机率在82%附近。

4、隆众对35家主要沥青厂家统计，本周综合开工率为63%，较上周下降2.2个百分点。华东地区供需两淡，但根本原因是炼厂亏损，成本居高不下，导致买方和卖方达不成成交价。

5、隆众资讯对聚乙烯下游产品农膜企业进行了市场调研，调研的区域是华北地区。开工情况：本周规模以上的农膜企业开工情况在40%左右，中小型农膜企业本周基本都已停产放假。地膜厂家开启较少，开工在30%左右。订单状况：棚膜订单继续减少，订单主要分布在云南、浙江、广东等地，本周基本能完成订单生产。地膜订单数量较少，预计节后将逐步增多。

6、高盛将布油3个月价格预期从62美元/桶上调至75美元/桶，将布油6、12个月价格预期分别上调至82.5、75美元/桶。高盛预计未来6个月石油将实现24%的回报率。预计2018年全球石油市场缺口为20万桶/日，2019年为过剩73万桶/日。标普预计布伦特原油2018年均价为60美元/桶。能源咨询机构JBC称，1月OPEC产量上升15.5万桶/日至3230万桶/日。

## 三、 现货价格变动及主力合约期现价差

	2018/2/5					
	现货价格		主力合约价		主力合约月	
昨日	今日	变动	格	期现价差	份	
螺纹钢	3890	3900	0.26%	3926	26	1805
铁矿石	603	605	0.40%	516	-89	1805
焦炭	2175	2175	0.00%	2051.5	-124	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1334.5	-256	1805
玻璃	1499	1499	0.00%	1484	-15	1805
动力煤	759	759	0.00%	661.4	-98	1805
沪铜	52850	52880	0.06%	52950	70	1803
沪铝	14170	14220	0.35%	14420	200	1803
沪锌	27090	27120	0.11%	26795	-325	1803
橡胶	11600	11650	0.43%	12985	1335	1805
豆一	3520	3520	0.00%	3475	-45	1805
豆油	5570	5570	0.00%	5636	66	1805
豆粕	2860	2860	0.00%	2773	-87	1805
棕榈油	5040	5040	0.00%	5086	46	1805
玉米	1870	1870	0.00%	1804	-66	1805
白糖	6020	6020	0.00%	5775	-245	1805
郑棉	15715	15716	0.01%	15155	-561	1805
菜油	6480	6480	0.00%	6352	-128	1805
菜粕	2280	2280	0.00%	2320	40	1805
塑料	9800	9800	0.00%	9660	-140	1805
PP	9630	9630	0.00%	9375	-255	1805
PTA	5640	5640	0.00%	5650	10	1805
沥青	2610	2610	0.00%	2838	228	1806
甲醇	3375	3375	0.00%	2762	-613	1805

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。