

新世纪期货盘前交易提示（2018-2-14）
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	空单止盈观望
白糖	空	5750-5820	5850	5600	空单持有
豆油	空	5620-5670	5700	5400	空单持有
菜油	空	6330-6380	6400	6100	空单持有
PTA	空	5600-5700	5740	5400	空单持有

黑色产业	螺纹	节前休息	<p>螺纹：上海螺纹 20mm 现货价格持稳，报收 3900 元/吨。产量方面，钢厂纷纷增加了检修，1-2 月份螺纹钢产量可能继续下降。全年出口量大幅减少，近期钢厂积极组织出口，2-3 月份出口订单显著增加。节前下游以及贸易商都休市放假为主，建议投资者休息为主。</p> <p>铁矿石：铁矿石港口库存维持在高位，高品矿库存持续增加，铁矿石走强难度极高，短期则由于矿山发货量减少而获得支撑。期货盘面 i1805 周一冲高回落，依然处于 500-535 区间震荡，注意高抛低吸的节奏，以及其他市场的变化多方因素的扰动，建议休息为主。</p> <p>焦煤：焦化厂开工率小幅度上行，对焦煤有一定的利好和支撑。焦炭节前降价 5 轮，目前已有部分焦企开始抵制降价，现货企稳反应在盘面期货处于偏强区间。但最近由于美股和 a 股的大跌，对商品市场构成一定的利空效应，则焦煤周一白天冲高回落，多单依然是逢高减仓为主，节前行情偏震荡。</p> <p>动力煤：环渤海港口 5500 大卡动力煤市场价格高位回落，发改委限制港口煤在 750 以下。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。进口煤政策的放开导致一二月进口增多。在供给增加和消费受限综合作用下，动力煤期价高位回落，偏空为主，未入场的节前休息为主。</p>
	铁矿石	观望	
	焦煤	观望	
	动力煤	节前休息	

有色	铜	震荡偏多	<p>铜: 沪铜主力合约震荡回踩。现货铜价跌至近九周低位, 持货商出货稳定, 下游节前备货意愿低迷, 贸易商逢低补货积极, 市场交易一般。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。</p> <p>铝: 沪铝下跌考验前期低点, 技术面支撑力度较大, 行情陷入胶着。现货市场临近春节, 市场成交减少。库存逆转之前下降趋势重新上涨, 建议节前将持仓降低, 暂时观望。</p> <p>镍: 沪镍弱势震荡, 多数贸易商进入放假状态, 下游买家入市采购积极性不高, 厂商操作谨慎, 市场成交不佳。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。</p>
	铝	观望	
	镍	震荡	
农产品	大豆	震荡偏弱	<p>粕: 根廷的干燥天气以及美国大豆出口检验量超过市场预期提振美豆。节前备货基本完成, 春节期间油厂大多停机放假, 2、3 月大豆到港 556 万吨和 670 万吨, 到港量低于预期, 影响节后初期油厂开机率, 豆粕库存有望继续下降, 而豆粕未执行合同不少, 油脂价格也较为低迷, 油厂仍在挺粕价, 但下游企业已放假过节, 抑制豆粕涨幅。</p> <p>油脂: 根廷天气干燥提振美豆, 继续关注南美天气。国内大豆充裕、榨利不错, 开机率持续处于较高水平位, 各港口经销商大多已经返乡过节, 市场上需求寥寥, 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, 节后油脂走势视南美大豆产区天气而定。</p>
	豆粕	震荡偏强	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏空	<p>橡胶: 主力期价回落至 12000 附近, 华东现货略降至 11500 元/吨, 期现价差进一步收敛。下游轮胎工厂开工大幅走跌, 天胶市场供应方面维持充裕, 下游终端企业春节前备货基本完成, 近期需求更加低位, 供过于求矛盾维持突出状态。1805 合约已经接近 12000 整数关口, 但仍不宜抄底。</p> <p>PTA: 期现货价格继续小幅回调, 华东现货 5600 元/吨。装置复产增加, 下游需求尚处于淡季, 加之上游原油大幅回落, 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。</p> <p>沥青: 近期油价均价持续达到 60 美元, 对沥青成本支撑较强, 中期价格重心走强。短期受原油价格回落、需求不振而下跌。现货价格持稳观望, 临近春节, 炼厂整体出货放缓。上周原油跌破 60 美元, 盘中低价靠近 58 美元, 目前处于整理状态。操作上依然是保持空头头寸, 但向下空间已经不大, 适时止盈。</p> <p>PVC: 原油价格高位回落以及股市暴跌, 对国内化工品市场形成了利空影响, 而 PVC 供需面较乐观, 价格相对坚挺。预计春节前窄幅波动, 1805 合约关</p>
	PTA	短期调整	
	沥青	震荡偏弱	
	PVC	震荡	

	LLDPE	震荡偏弱	注 60 均线一带支撑。 LLDPE: 春节前倒数第二个交易日 L1805 收跌 0.63% 报价 9420 元/吨, 59 价差 185 元/吨, LP 价差持稳 216 元/吨, 中石化销售华中分公司 LDPE 部分价格下调, 非标品与线性价差愈窄, 期现价差油化工几近平水, 煤化工报价小幅贴水盘面, 与此同时海外价格大幅上涨, 一方面国内春节假期来临市场动态低迷, 美国装置开机迟迟延迟, 外商继续看好国内后市坚挺报价。国内供应方面国内石化厂春节不停车, 下游过节放假停工出现供需错配加剧, 远观后市中低库存状态下, 加之 LL 连跌这一波节后农膜需求上来囤货不多的下游开工率逐渐提升加上薄膜料供给持续吃紧, HDPE 市场买气可维持热络, 另 3~4 月为春耕农膜需求旺季, LLDPE 价格有上涨空间。
	PP	震荡上调	PP: 受春节气氛渲染及交易所保证金提高影响, 今日成交量走低, 但尾盘 PP 存在大量空单离场, 一度带动价格走高氛围。PP1805 收盘价 9204 元/吨 (-0.08%), 成交量 18 万手, 持仓 49.2 万 (-3.5 万) 手, 当前市场近乎无报价状态, 过年啦。预计春节前的最后一个交易日多空较量下, 价格有望出来小幅上涨趋势, 建议多空区间短单。

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 1、2017 年美国的钢铁总进口量达 3812.1 万吨，同比增长了 15.4%。其中，成材的进口量达 2955.8 万吨，同比增长 12.2%；进口成材的市场份额约为 27%。
- 2、截止到 2018 年 2 月 12 日，全国钢铁企业新建炼钢产能（产能置换）超 1.3 亿吨，炼铁产能约 0.8 亿吨。淘汰落后炼钢产能超 1.5 亿吨，炼铁产能约 1 亿吨。
- 3、据山西省人民政府，2018 年山西省将实施减量重组、减量置换，提高煤炭先进产能占比，退出煤炭过剩产能 2300 万吨、钢铁过剩产能 190 万吨。
- 4、据海关总署，2018 年 1 月我国钢材出口 465 万吨，环比大降 18.0%，同比大降 36.6%。我国钢材单月出口量创下近 5 年新低。
- 5、据中钢协，1 月下旬重点钢企粗钢日均产量 175.68 万吨。本旬会员钢铁企业钢材库存量 1093.01 万吨，比上一旬减少 90.15 万吨，减幅 7.62%。
- 6、中国发改委 2 月 5 日召开会议，将基准的电煤港口价限制在每吨人民币 750 元以下。

化工产业链

- 1、技术因素驱动盘中原油反弹，产能过剩形势严峻继续拖累油价表现。WTI 涨 0.09 报 59.29；布伦特跌 0.20 报 62.59。IEA 月报：12 月经合组织商业原油库存减少 5560 万桶/日至 28.51 亿桶，为 2011 年 2 月以来最大月度降幅。
- 2、2 月 12 日华东 PTA 市场持稳，现货价 5580-5620 元/吨，与 05 期价接近平水。
- 3、装置方面，桐昆 220 万吨/年 PTA 装置因故障停车中，扬子石化 65 万吨装置重启继续推迟，但整体装置运行稳定，供应量继续偏高。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。PTA 开工率 82%左右，供应较充足。前期库存处于低位，目前处于小幅累库存状态。
- 4、终端需求进入淡季，聚酯装置检修偏多，开工率继续下滑，整体开工率约在 7 成附近。
- 5、欧佩克 1 月原油产量减少 0.8 万桶/日至 3230.2 万桶/日；需要实施减产的 11 个成员国 1 月产量为 2937.1 万桶/日，减产执行率为 137%，去年 12 月为 2946.1 万桶/日和 129%；预计油市在年底才会达到平衡。分国家来看，沙特上报的数据显示，沙特 1 月产量为 998.3 万桶/日，去年 12 月为 998 万桶/日。委内瑞拉上报的数据显示 1 月产量恢复至 176.9 万桶/日，较此前增加 14.8 万桶/日。
- 6、石油输出国组织（OPEC）周一（2 月 12 日）表示，今年全球石油需求将增加 159 万桶/日，比上次预估高出 6 万桶/日。OPEC 表示，美国和其他非 OPEC 产油国今年将增产 140 万桶/日，较上月预估高出 25 万桶/日，且是自 11 月后连续第三次上调预估。OPEC 称：“市场预计要到接近今年底时才会恢复平衡。”

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2018/2/14						
	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	3900	3900	0.00%	3921	21	1805
铁矿石	614	614	0.02%	529	-85	1805
焦炭	2175	2175	0.00%	2111.5	-64	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1364.5	-226	1805
玻璃	1499	1499	0.00%	1446	-53	1805
动力煤	742	742	0.00%	636	-106	1805
沪铜	51320	51690	0.72%	52140	450	1804
沪铝	13860	14150	2.09%	14380	230	1804
沪锌	26440	26410	-0.11%	26230	-180	1804
橡胶	11400	11400	0.00%	12450	1050	1805
豆一	3520	3520	0.00%	3561	41	1805
豆油	5570	5570	0.00%	5650	80	1805
豆粕	2850	2850	0.00%	2843	-7	1805
棕榈油	5050	5050	0.00%	5174	124	1805
玉米	1880	1880	0.00%	1800	-80	1805
白糖	6015	6015	0.00%	5788	-227	1805
郑棉	15691	15688	-0.02%	14865	-823	1805
菜油	6430	6430	0.00%	6298	-132	1805
菜粕	2280	2280	0.00%	2371	91	1805
塑料	9500	9500	0.00%	9420	-80	1805
PP	9530	9530	0.00%	9204	-326	1805
PTA	5685	5735	0.88%	5610	-125	1805
沥青	2680	2680	0.00%	2698	18	1806
甲醇	3345	3345	0.00%	2717	-628	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。