

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年2月28日星期三

新世纪期货盘前交易提示 (2018-2-28)

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
白糖	空	5750-5830	5860	5600	新开仓
PVC	多	6500-6600	6480	7500	多单持有
0I	空	6330-6380	6410	6000	新开仓
Y	空	5740-5800	5850	5400	新开仓

黑色 产业	螺纹	偏多	螺纹: 上海螺纹 20mm 现货价格上调, 报收 4100 元/吨。螺纹社会库存为 860.79 万吨, 两周合计环比上涨 239.63 万吨, 钢厂库存为 332.68 万吨, 两周环比上升 135.03 万吨。唐山市将在 2018 年 3 月 16 日至 2018 年 11 月 14 日非采暖季期间共 244 天继续实施错峰限产, 基础限产比例 10%-15%, 总限产任务 987.5 万吨。短期受限产情绪影响偏多为主, 未入场的不建议追多。
	铁矿石	逢高减仓	铁矿石: 铁矿石普氏 62% 指数 2 月 27 日为 80 美元/吨, 比 23 日上涨 3.35 美元/吨。目前铁矿石港口库存维持在高位, 但是贸易商价格较为坚挺, 当钢厂库存依然较高, 按需补库, 成交情况相对一般, 唐山错峰生产和环保限产的政策面来说, 短期对铁矿的价格利空, 对盘面压制较为明显。采暖季结束, 随着钢厂加大马力生产, 对铁矿需求增多, 依然建议逢低做多的策略, 不过由于近期行情的弱势格局出现, 多单要开始谨慎持有, 逢高减仓。
	动力煤	逢高抛空	动力煤: 现货方面, 港口现货报价继续下跌。秦皇岛港库存水平大幅上涨, 锚地船舶数量持续下降。下游电厂方面, 六大电厂煤炭日耗小幅回升, 库存水平略有增加, 存煤可用天数上涨到 29.04 天。冬季取暖用电用煤需求已接近尾声, 耗煤量回升空间将继续受限。从盘面上看, 资金呈流入态势, 主力空头增仓较多, 但 60 日线附近有较强支撑, 建议前期有空单的 635 附近暂止盈离场。

	焦煤	逢高减仓	应方面，煤矿节后开始逐步复产，蒙煤通关短时间内难以恢复，整体供应偏紧。短期看低硫煤价偏强，贸易商挺价情绪浓厚，现货面，焦炭各主产区普遍提价，钢厂接受程度不一。但近期河北省开始第五轮环保行动，可能会使焦化厂和钢厂对焦煤需求减弱，外加钢厂错峰限产也会抑制焦煤需求。今日焦煤盘中承压，午后放量上涨，调整迹象开始逐渐显露，焦煤多单可继续谨慎持有，目标位 1450。
有色	铜	震荡偏多	铜： 沪铜主力合约微幅收阴，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 52920 元/吨，跌 30 元。节后贸易商陆续入市，市场回暖，今日下游成交情况有所好转。1 月份中国废铜进口下降至 20 万吨，同比下滑 27.5%，中国废铜进口大幅下降引发国内废铜供应紧缺预期。短期内沪铜站上 53000 一线，建议可继续持有多单，初步看至 54500 一线。
	铝	观望	铝： 沪铝主力合约震荡收涨，国内多地现货铝价上涨，华通报 14020-14040 元/吨，上涨 20 元/吨。持货商出货意愿有所提升，下游企业接货积极，市场成交活跃。技术面进入强支撑区域，维持之前 14100-14000 区间多单入场建议。
	镍	震荡	镍： 沪镍主力合约继续上涨，国内多地现货镍价上涨，金川镍出厂价由 103600 元/吨上调至 104300 元/吨，涨幅 700 元。部分贸易商逢高出货，但下游采购商情绪较谨慎，入市接货积极性不强，市场成交依旧不佳。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。
农产品	大豆	反弹	粕： 阿根廷干旱天气炒作，多家机构纷纷下调阿根廷产量预期，预计在阿根廷天气炒作结束之前，美豆仍处于强势。国内 2、3 月大豆到港量低于预期，影响节后初期油厂开机率，再加上春节期间油厂大多停机放假，豆粕库存有望继续下降，而豆粕未执行合同不少，油厂挺粕心理仍在，豆粕或将震荡偏强运行。
	豆粕	震荡偏强	油脂： 阿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，目前豆油库存仍处于历史高位，油厂供应依旧十分充裕，加上棕榈油库存趋增，节后需求转弱，供过于求格局延续，油脂或将震荡偏弱，不过阿根廷干旱天气炒作还在继续，后续需要重点关注阿根廷干旱情况。
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡	
	玉米	震荡偏强	
能源化工品	橡胶	反弹	橡胶： 节后需求回升加之泰国拟计划暂停割胶 3 个月的挺价消息影响，对胶价形成暂时性支撑。预计天胶将展开振荡反弹，下方关注 12500 点支撑。短多或观望为主。
	PTA	中期多	PTA： PTA 装置复产不及预期且后市检修仍较多；节后下游需求回升预期提振价格；成本端油价继续攀升带动原料 PX 上扬，成本端支撑较强。目前利好因素较多，TA05 合约稳中攀升概率较大。
			沥青： 目前国内沥青需求较弱且节前积压库存未消耗，后市现货上涨空间

	沥青	多单止盈	不大。国内沥青现货价格高位在 2700-2750 元/吨。期货市场，套利商节前释放社会库存，但因需求冷清未有成交，国际油价上涨，沥青期货盘面上涨，但上涨幅度小于原油。后续看需求端变化，如反弹过高考虑沽空，但上下幅度有限。目前原油回调迹象，夜盘拉高是多单平仓止盈的机会。
	PVC	中期多	PVC：现货持稳为主，华东价格在 6600-6700，下游大规模需求尚未启动。不过，PVC 上半年供需偏向于紧平衡，新增产能压力较小，且随天气转暖需求也将转入旺季，春季上涨行情仍可期，05 期价 6600 附近偏多操作。
	LLDPE	震荡	LLDPE：今日期货低开低走，空头增仓势足 L1805 收盘价为 9485 元/吨 (-1.2%)，59 价差回落至 120 元/吨，LP 的 5 月价差 311 元/吨，LP 的 9 月价差为 181 元/吨。盘面价格震荡走势，神华拍卖成交率 37.67%，现货市场交投清淡，国内当前开工高位，库存较大成为市场走跌氛围主因，此前 PE 海外供应的压力因美国装置延期而放缓，石化库存 99 万吨，较昨日减少 4 万吨，包括港口库存逐渐消耗，供需矛盾仍需调节，需求的不甚积极短期看跌。
	PP	震荡	PP：截至收盘 PP1805 跌 1.14% 报 9174 元/吨，多头离场持仓减少 1 万多手，下午空头强势成交总体活跃成交量 38.3 万手。现货供应充足，石化厂持稳报价，市场价格多小幅调降，总体成交清淡，神华拍卖成交率 46.74%，流拍较多。下游工厂开工仍然低位，关注库存去化速度，亦即价格涨跌幅度。

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链
1、22 日 Mysteel 监测 33 个主要城市库存数据，本周热轧库存 238.25，较上周增 40.15，较上月增 59.39，年同比下降 49.29。
2、22 日秦港煤炭库存 593 万吨，较上工作日减 14.5 万吨，调入 62 万吨，吞吐量 59.5 万吨，锚地 49 艘，预到 6 艘。
3、22 日进口矿港口现货市场早盘价格暂稳，盘中部分港口部分品种价格涨 5，午后部分品种价格上涨 2-5 元，全天累计上涨 2-5 元。目前 PB 粉主流 540-570，PB 块 650-683，杨迪粉 458-496，超特粉 320-346，巴粗 480-518。
4、据外媒报道，特朗普倾向于实施最严厉的美国钢铁和铝关税，特朗普希望对钢铁进口实施 24% 的全球性关税、对铝进口实施最高 10% 的关税。
5、今年，安徽省将深化工业领域供给侧结构性改革，大力破除无效供给，稳步推进企业兼并重组，严控过剩行业新增产能，依法依规化解过剩产能，做到应停尽停、应关尽关、应拆尽拆，全年计划退出炼铁产能 100 万吨、炼钢产能 128 万吨。
化工产业链

- 1、陕西 2018 年将开工多个煤化工项目，续建项目包括咸阳 30 万吨/年煤制乙二醇；新建项目包括煤榆林年产 180 万吨甲醇、30 万吨聚乙烯、45 万吨聚丙烯。
- 2、东华能源 (002221) 2 月 26 日在投资者互动平台表示，公司张家港和宁波两个 PDH 项目装置所产丙烯在满足聚丙烯装置需求后，部分丙烯外销，公司聚丙烯产品以内销为主，公司一直在积极拓展外销渠道，预计今年出口外销的比重将会有较大幅度增长。
- 3、桐昆嘉兴石化 150 万吨/年装置 2 月 22 日停车一半产能，现已运行稳定，PTA 装置开工率小幅回升；翔鹭石化（福化）225 万吨/年 PTA 装置原计划在 3 月份装置检修，现推迟至 5 月份左右检修。其他装置：扬子石化 65 万吨具体重启待定；逸盛大化 200 万吨/年 PTA 装置计划于 3 月初停车检修，预计时间约 15 天左右；逸盛石化宁波 70 万吨/年 PTA 装置于 2 月 21 日故障停车，计时间约 15 天左右；桐昆嘉兴石化 110 万吨/年 PTA 装置重启时间待定；上海石化 40 万吨/年 PTA 装置于 12 月 29 日停车检修，现重启时间推迟至 3 月中旬附近。PTA 开工率 80% 左右，前期库存处于低位，装置复产不及预期，且后市检修计划仍多，供应处于偏紧状态。
- 4、下游需求转暖，聚酯开工负荷在 78% 附近，锦兴、华逸、金鑫等聚会长丝装置升温重启，需求逐步回暖，且古纤道、鹰翔、三房巷等装置将在近日内陆续恢复，届时开工率有望在 80% 附近。
- 5、26 日，华东 PTA 期货市场小幅上行，主流华东市场现货与 05 合约基差报盘参考在 +150 附近，商谈参考价格在 5950-5980。下游需求转暖，聚酯开工负荷在 80% 附近，古纤道、鹰翔、三房巷等装置将在近日内陆续恢复，市场氛围较为温和，稳健偏暖。
- 6、台塑台湾麦寮 8.4 万桶/日榨油流动催化裂化装置计划在 3 月 1 日至 4 月 14 日维修关闭，该装置年产丙烯 37.5 万吨。

三、现货价格变动及主力合约期现价差

2018/2/28						
	现货价格		变动	主力合约价	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	4090	4100	0.24%	4025	-75	1805
铁矿石	620	628	1.33%	543.5	-85	1805
焦炭	2225	2225	0.00%	2260	35	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1415.5	-175	1805
玻璃	1499	1520	1.40%	1490	-30	1805
动力煤	717	703	-1.95%	638.6	-64	1805
沪铜	52950	52920	-0.06%	52710	-210	1804
沪铝	13910	13950	0.29%	14250	300	1804
沪锌	26930	27000	0.26%	26420	-580	1804
橡胶	12050	12000	-0.41%	12840	840	1805
豆一	3420	3420	0.00%	3641	221	1805
豆油	5680	5680	0.00%	5770	90	1805
豆粕	3050	3050	0.00%	2985	-65	1805
棕榈油	5230	5200	-0.57%	5282	82	1805
玉米	1900	1900	0.00%	1828	-72	1805
白糖	5940	5940	0.00%	5766	-174	1805
郑棉	15683	15683	0.00%	15180	-503	1805
菜油	6480	6480	0.00%	6354	-126	1805
菜粕	2440	2440	0.00%	2473	33	1805
塑料	9600	9600	0.00%	9485	-115	1805
PP	9330	9330	0.00%	9174	-156	1805
PTA	5950	5955	0.08%	5864	-91	1805
沥青	2680	2680	0.00%	2824	144	1806
甲醇	3000	2835	-5.50%	2687	-148	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。