

新世纪期货盘前交易提示（2018-3-1）
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 | 空单持有 |
| PVC | 多 | 6500-6600 | 6480 | 7500 | 多单持有 |
| OI | 空 | 6330-6380 | 6410 | 6000 | 空单持有 |
| Y | 空 | 5740-5800 | 5850 | 5400 | 空单持有 |

| | | | |
|-------------|-----|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 黑色产业 | 螺纹 | 偏多 | <p>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。</p> |
| | 铁矿石 | 逢高减仓 | <p>铁矿石:铁矿石普氏 62% 指数 2 月 28 日为 78.90 美元/吨, 比 27 日下跌 0.65 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勢格局出现, 多单要开始谨慎持有, 逢高减仓。</p> |
| | 动力煤 | 逢高抛空 | <p>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。</p> <p>焦煤: 受假期煤矿停产以及焦化开工率高位影响, 焦企库存大幅下降。供</p> |

| | | | |
|-------|-----|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 焦煤 | 逢高减仓 | 应方面，煤矿节后开始逐步复产，蒙煤通关逐步恢复，整体供应逐渐趋于宽松。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。焦煤行情已经走弱势，多单逢高减仓为主。 |
| 有色 | 铜 | 震荡偏多 | 铜： 沪铜主力合约大幅下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货1#铜价报52430元/吨，跌490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，建议可继续持有单，初步看至54500一线。 铝： 沪铝主力合约震荡收涨，国内多地现货铝价上涨，广东南储报14070-14170元/吨，上涨80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： 沪镍主力合约小幅下跌，国内多地现货镍价跟跌，金川镍出厂价由104300元/吨下调至104000元/吨，跌幅300元。但临近月末，市场资金面偏紧，下游厂商入市采购有所减少，市场成交较为淡静。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 | 观望 | |
| | 镍 | 震荡 | |
| 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。 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位，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 | |
| | 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： 现货高位震荡，华东价5950附近。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；PX亚洲ACP的谈判尚未有最新结果。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。前期国际油价上涨，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，预计上下幅度有限。昨日EIA数据公布后原油大跌，沥青多单止盈后可部分仓位做空。 |
| | PTA | 中期多 | |
| | 沥青 | 震荡偏弱 | |

| | | |
|-------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PVC | 中期多 | <p>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。</p> |
| LLDPE | 震荡偏弱 | <p>LLDPE: 期货低开小幅上升, L1805 收盘价 9485 元/吨 (-0.11%) 今日石化早库预估 92 万吨, 较昨日减少 7 万吨, 盘面昨天震荡走跌, 套保商买货不多, 库存下降大多是下游采购的结果, 神华拍卖线性成交率回升至 56.2%, 成交价继续小幅回落 50 元/吨, 石化厂挺价去库。装置检修较少, 石化开工高位, 下游需求跟进稍缓解, 短期现货供需矛盾继续寻找出口, 关注库存进一步去化速度, 资金增加的话下跌后反弹。</p> |
| PP | 震荡偏弱 | <p>PP: 今日盘面延续震荡, 主力合约收跌 0.27% 至 9149 元/吨, 59 价差-11 元/吨, LP5 月价差为 336 元/吨, 粉料价格需求不振调降 100 元/吨左右, 共聚报价持稳, 与 PP 拉丝价差主流区维持 300 元/吨左右。PP 拉丝神华拍卖成交率 61.26%, 下游工厂观望价格进一步下跌采货, 原油下调对成本支撑减弱, 美元指数走高, 2 月份春节原因制造业指数偏弱, 今年快递业较往年同比增速下降, 整体供应压力较大, PP 有进一步下调空间。</p> |

二、重点品种产业链资讯热点

| 黑色产业链 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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，26 日已运行稳定，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，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、金鑫等聚合长丝装置升温重启，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、27 日，华东 PTA 期货市场弱势下行，主流华东市场现货与 05 合约基差报盘参考在 +120/130 元/吨附近，商谈参考价格在 5940-5970 元/吨。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

| 2018/3/1 | | | | | | |
|----------|-------|-------|--------|------------|------|------------|
| | 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 | 4100 | 4100 | 0.00% | 4058 | -42 | 1805 |
| 铁矿石 | 628 | 626 | -0.30% | 547 | -79 | 1805 |
| 焦炭 | 2225 | 2225 | 0.00% | 2260.5 | 36 | 1805 |
| 焦煤 | 1590 | 1590 | 0.00% | 1406.5 | -184 | 1805 |
| 玻璃 | 1520 | 1520 | 0.00% | 1496 | -24 | 1805 |
| 动力煤 | 703 | 695 | -1.14% | 636.4 | -59 | 1805 |
| 沪铜 | 52920 | 52430 | -0.93% | 52280 | -150 | 1804 |
| 沪铝 | 13950 | 14030 | 0.57% | 14335 | 305 | 1804 |
| 沪锌 | 27000 | 26700 | -1.11% | 26300 | -400 | 1804 |
| 橡胶 | 12000 | 12200 | 1.67% | 13010 | 810 | 1805 |
| 豆一 | 3420 | 3420 | 0.00% | 3683 | 263 | 1805 |
| 豆油 | 5680 | 5680 | 0.00% | 5796 | 116 | 1805 |
| 豆粕 | 3050 | 3080 | 0.98% | 3017 | -63 | 1805 |
| 棕榈油 | 5200 | 5220 | 0.38% | 5326 | 106 | 1805 |
| 玉米 | 1900 | 1900 | 0.00% | 1830 | -70 | 1805 |
| 白糖 | 5940 | 5975 | 0.59% | 5784 | -191 | 1805 |
| 郑棉 | 15683 | 15685 | 0.01% | 15200 | -485 | 1805 |
| 菜油 | 6480 | 6480 | 0.00% | 6366 | -114 | 1805 |
| 菜粕 | 2440 | 2500 | 2.46% | 2490 | -10 | 1805 |
| 塑料 | 9600 | 9600 | 0.00% | 9485 | -115 | 1805 |
| PP | 9330 | 9330 | 0.00% | 9149 | -181 | 1805 |
| PTA | 5955 | 5935 | -0.34% | 5838 | -97 | 1805 |
| 沥青 | 2680 | 2680 | 0.00% | 2808 | 128 | 1806 |
| 甲醇 | 2835 | 2825 | -0.35% | 2672 | -153 | 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。