

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018年3月2日星期五

## 新世纪期货盘前交易提示（2018-3-2）

### 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><b>螺纹：</b>螺纹钢:上海螺纹 20mm 现货价格上调，报收 4100 元/吨。钢厂库存为 314.16 万吨，下降 18.52 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。环保继续维持高压态势，供应仍将长期受限。元宵节过后，全国范围内终端需求将真正启动，逢低做多为主。</p>
	铁矿石	逢高减仓	<p><b>铁矿石：</b>铁矿石普氏 62% 指数 3 月 1 日为 79.6 美元/吨，比 28 日上涨 0.7 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。</p>
	动力煤	逢高抛空	<p><b>动力煤：</b>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><b>焦煤：</b>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</p>

	焦煤	逢高减仓	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	<b>铜：</b> 沪铜主力合约继续下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货1#铜价报52050元/吨，跌380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。建议在53000一线持有多单。
	铝	观望	<b>铝：</b> 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14140-14240元/吨，上涨70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	<b>镍：</b> 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104000元/吨下调至103300元/吨，跌幅700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。。
农产品	大豆	反弹	<b>粕：</b> 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	
	豆油	震荡偏弱	
	棕榈油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏弱	<b>油脂：</b> 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。
	棉花	震荡	
	玉米	震荡偏强	
能源化工品	橡胶	反弹	<b>橡胶：</b> 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	<b>PTA：</b> 近期PTA利润较好，部分装置检修推迟，开工率回升至高位；需求端也逐渐转暖，目前PTA供需矛盾缓和，后市仍需重点关注装置开工率变动。短期内价格继续攀升动力不足，高位震荡为主。
	沥青	震荡偏弱	<b>沥青：</b> 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，但涨幅度小于原油。后续看需求端变化，预计上下幅度有限。EIA数据公布后原油大跌，沥青多单止盈后可部分仓位做空。

	PVC	中期多	<p><b>PVC:</b> 国内 PVC 市场节后看涨氛围逐渐显现，企业产销压力不大，预售情况较好，华东价格微涨至 6650-6750。随天气转暖需求将转入旺季，PVC 上半年供需偏向于紧平衡，新增产能压力较小，春季上涨行情仍可期，05 期价 6600 附近偏多操作。</p>
	LLDPE	高位震荡	<p><b>LLDPE:</b> 期货低开高走，成交创近 6 周新高达 49.7 万手，持仓增加到 46.3 万手，截至收盘 L1805 涨 1.95% 报 9680 元/吨，LP 价差 408 元/吨，59 价差小幅增加至 155 元/吨，现货市场华东基差-200 元/吨、华北基差-250 元/吨报价，神华拍卖线性成交率冲高到 94.8%，且多溢价成交，高压成交率亦小幅上升，接货以套保和贸易商为主。石化库存 94 万吨，较昨日小幅增加 2 万吨，预计明日库存数值减少较多。关注元宵节后地膜工厂采购需求的膨胀节奏，集中的原料需求 LL 跌幅有限，高位库存涨势亦承压，同时关注资金动态。</p>
	PP	高位震荡	<p><b>PP:</b> 今日盘面高开高走，PP1805 收盘涨 1.13% 报 9272 元/吨，成交量达 50.5 万手，持仓小幅增加到 50.9 万手，远月暂时贴水近月。华东基差-200 元/吨报价，神华竞拍今日成交率 90.33%，主流市场报价小幅提升 50~100 元/吨，元宵节后下游工厂采货节奏加快，开工率提升，对市场起到一定提振作用。宁煤煤制油煤制油装置因故障停车，涉及 PP 产能在 60 万吨/年，预计下周末开车，1 季度石化厂开工仍然高位，短期的装置意外停车使得供应量略减少，库存压力或将通过涨价解决，供需矛盾不大盘面会在高位震荡。</p>

## 二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链
1、美国总统特朗普1日宣布，美国计划对进口钢铁全面课征25%的关税，并对进口铝材全面课征10%的税，预定下周签署正式命令，美股道琼工业指数盘中应声重挫逾300点。 2、3月神华集团下水动力煤年度和月度长协价格均出现下跌，销售情况一般。山西目前煤矿销售正常，基本无库存，下游电厂目前日耗有所回升，电厂库存处于较高水平，电厂要求降价，预计后期煤价会下调。
化工产业链
1、1日，华东PTA期货市场小幅走低，主流华东市场现货与05合约基差报盘参考在+100元/吨附近，一口价成交在5890元/吨，主要是主流供应商回购为主。 2、装置信息，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。桐昆嘉兴石化150万吨/年装置2月22日停车一半产能，现于2月27日运行稳定。逸盛大化200万吨/年PTA装置计划在3月份检修，预计时间在15天左右；桐昆二期另外110万吨装置计划在3月份重启。PTA开工率83%左右，近期供应有所回升。下游需求转暖，聚酯开工负荷回升至80%附近，终端织造将在3月中上旬回市，届时开工率有望继续提升。 3、2月28日22时44分，神华宁煤烯烃分公司乙烯中间罐区连接管线单点发生泄漏并着火，经采取措施，已于3月1日上午9时30分灭火，未发生人员伤亡，环境监测正常，事故原因正在调查中。 辽阳石化30万吨/年高性能PP项目获批，该公司另有增效改造项目将于2018年投产后使丙烯产能逾20万吨/年。 三菱化学拟检修一石脑油裂解装置，该装置可产乙烯54万吨/年，丙烯26万吨/年，检修于5月上旬开始，检修时长2个月。。

## 三、现货价格变动及主力合约期现价差

	2018-3-2					
	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	4100	4100	0.00%	3997	-103	1805
铁矿石	626	623	-0.51%	537.5	-85	1805
焦炭	2225	2225	0.00%	2232	7	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1378.5	-212	1805
玻璃	1520	1520	0.00%	1490	-30	1805
动力煤	695	684	-1.58%	630.8	-53	1805
沪铜	52430	52050	-0.72%	52520	470	1805
沪铝	14030	14150	0.86%	14520	370	1805
沪锌	26700	26730	0.11%	26295	-435	1804
橡胶	12200	12200	0.00%	12910	710	1805
豆一	3420	3420	0.00%	3670	250	1805
豆油	5680	5680	0.00%	5756	76	1805
豆粕	3080	3080	0.00%	3058	-22	1805
棕榈油	5220	5220	0.00%	5298	78	1805
玉米	1900	1910	0.53%	1828	-82	1805
白糖	5975	5975	0.00%	5764	-211	1805
郑棉	15685	15696	0.07%	15115	-581	1805
菜油	6480	6480	0.00%	6348	-132	1805
菜粕	2500	2510	0.40%	2499	-11	1805
塑料	9600	9600	0.00%	9680	80	1805
PP	9330	9330	0.00%	9272	-58	1805
PTA	5935	5960	0.42%	5802	-158	1805
沥青	2680	2680	0.00%	2748	68	1806
甲醇	2825	2780	-1.59%	2656	-124	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。