

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018年3月9日星期五

新世纪期货盘前交易提示 (2018-3-9)

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

黑色 产业	螺纹	观望	螺纹： 上海螺纹 20mm 现货价格回落，报收 4000 元/吨。螺纹社会库存持续增加，35 城螺纹钢社会库存 1082.39 万吨，周环比上升 74.13 万吨，钢厂库存 333.53 万吨，周环比上升 19.37 万吨。唐山市非采暖季期间共 244 天继续实施错峰限产，总限产任务 987.5 万吨，力度有限。贸易争端可能拖累出口。但实际需求随后仍会发酵，下方空间较为有限。		
	铁矿石	观望	铁矿石： 普氏指数 62 价格 72 美元/吨，比昨日低 3.2 美元/吨，8 日进口矿港口现货市场活跃都一般，成交价格开始下降，远期现货价格，成交也想对较弱。进口矿小幅度走弱，大部分钢厂处于消耗库存状态，个别贸易商开始降价出货，全天成交情绪较弱。节后需求端由于钢厂的开工率没起来，表现不及预期，此外港口创历史性的新高对铁矿石价格有巨大的影响。I1805 行情补库暂时未出现，处于震荡偏弱运行，建议铁矿石空单持有，多单接着观望，静待企稳。		
	动力煤	空单止盈	动力煤： 现货方面，港口现货报价持平。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。冬季取暖用电用煤需求已接近尾声，耗煤量回升空间将陆续受限。从盘面上看，期价回调较充分，前期空单可以止盈离场。		
	焦煤	短期观望	焦煤： 8 日进口煤炭高位运行，进口焦煤价格暂稳，无烟吹煤动力没暂稳，市场询价盘与市场成交情况一般。冶金煤方面：国内焦煤价格坚挺，进口焦煤报价暂稳。期货市场焦煤 1805 受螺纹钢的大幅度下跌，中线失手整体回撤非常大。短期空单建议持有，多单静待持稳补库行情。		

有色	铜	震荡偏多	铜: 沪铜主力合约震荡下行, 国内多地现货铜价下跌, 长江现货 1#铜价报 51790 元/吨, 下跌 170 元。市场货源充足, 持货商下调报价, 但下游成交暂未见明显增加, 以贸易商低位补货为主。多家大型铜矿企业面临薪资谈判及罢工风险, 全球铜矿供给增速进入回落周期。铜价短期回调考验 51000 支撑力度, 若支撑位被有效击破, 则之前在 53000 一线的多单建议止损。 铝: 沪铝主力合约小幅下跌, 国内多地现货铝价下跌, 广东南储报 13910-14010 元/吨, 下跌 190 元/吨。持货商出货意愿提高, 下游企业消费有所回暖, 市场成交一般。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: 沪镍主力合约大幅下跌, 国内多地现货镍价下跌, 华通现货 1#镍价报 101650-102050 元, 均价 101850 元/吨, 跌 250 元。现货货源流通充裕, 厂商积极入市询价采购, 市场成交情况稍有好转。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: 美豆出口大幅下调导致结转库存明显高于预期。但阿根廷产量大降 700 万吨超出预期, 而巴西产量仅调增 100 万吨低于预期, 本次 USDA 报告影响中性。阿根廷超过一半的大豆仍然受到干旱影响, 美豆整体仍将偏强。国内 2、3 月大豆到港量低于预期, 豆粕库存下降, 油厂豆粕未执行合同不少, 油厂挺粕价, 加之阿根廷天气炒作还将持续到 3 月下旬或 4 月上旬, 预计国内豆粕整体强势还将延续一段时间, 但目前面临调整。4-6 月份月均大豆到港或超 900 万吨, 后面南美大豆集中到港后, 届时市场压力或将重现。
	豆粕	调整	
	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	油脂: USDA 报告影响中性, 继续关注阿根廷天气干燥情况, 美豆整体偏强。国内油厂开机率处于恢复当中, 豆油产出量还不算太大, 豆油库存继续下滑, 不过库存量相比往年同期仍较大, 国内 4-6 月大豆月均到港量超 900 万吨, 届时油厂开机率将恢复到超高水平, 后期豆油产量出势必会大幅提升, 且国内棕榈油库存趋增, 油脂整体供应将会十分充裕, 而目前处于需求淡季, 供过于求将处于常态。一旦天气炒作结束, 油脂或将重回跌势。
能源化工品	橡胶	反弹	橡胶: 沪胶走势仍偏震荡反弹, 目前反弹的动力在于割胶淡季供应短期下降, 以及泰国停割挺价政策阶段性利好。但高企的库存, 以及价格上涨后割胶动力恢复仍是主要压制因素。天胶上涨之路阻力较大, 目前仅以反弹对待, 短多跟随或观望。
	PTA	偏弱	PTA: 由于 PTA 生产利润丰厚, 装置复产积极性提高。而下游聚酯及织造行业, 需求升温中, 但需求能否及预期仍需要检验。目前我们对行情持谨慎的态度, 短线继续上冲动力或不足, 高位震荡可能性较大。
	沥青	震荡	沥青: 目前国内沥青需求较弱, 短期现货上涨空间不大。华东沥青现货价格在 2700-2750 元/吨, 与节前持稳。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, 油价下跌时沥青调整幅度也相对较小。后续看需求端变化, 如果 3 月份终端需求逐渐好转, 沥青价格也有望迎来上涨。EIA 报告公布后原油下跌, 料对沥青盘面价格影响, 但预计现阶段沥青价格与油价相关性弱化。
	PVC	偏弱	PVC: 周四期价增仓放量大跌, 跌破 6500 一线支撑, 趋势转弱。华东现货

	LLDPE	震荡偏多	<p>下滑至 6400-6500. 基本面上，两会期间，环保力度加大，且下游需求不振对期价形成一定的压制，华东、华南社会库存继续增加，部分仓库出现胀库现象。PVC 短期趋势走弱，思路转空，向下目标在 6000 附近。</p> <p>LLDPE：今日盘面继续连跌五日，LLD 神华拍卖成交率 3.37%，成交不到 50 吨，现货清淡。下午盘面跌幅增加，L1805 收盘价为 9305 元/吨 (-1.69%)，主流线性报价 9080~9350 元/吨。套保商 05 减 120~150 元/吨出货，当前贸易商几波下来手中货源较多，面临期货下跌通道基差持续走强，印度货源平水报价出货，部分高压货源紧，短期 PE 下游的集中补货仍可期，关注反弹。</p>
	PP	震荡	<p>PP：收盘 PP1805 跌 2.08% 报 8970 元/吨，成交量达 48.2 万手，59 价差小幅回落至 -128 元/吨，LP 价差升至 335 元/吨，如上周预期元宵节后下游开工率增加空间有限，据卓创样本企业统计截止 3 月 8 日塑编厂开工率 60% (+2%)、BOPP 膜厂 61% (+1%) 及注塑厂 45% (+3%)，可谓需求增量在年前石化库存中低值已经兑现一部分，但是调研下来 PP 下游原料库存仍然不高，成品库存有的，今日神华拍卖成交率拉丝更是到了个位数，成交量不到 300 吨，宁波富德 40 万吨 PP 预计 4 月底检修 1 个月，当前仍需关注库存的去化速度，下游的大量成交出现，短期 PP 供应宽松仍有下跌空间，同时关注周五底部反弹。</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。
- 3、李克强总理 3 月 5 日在政府工作报告中提出，化解过剩产能、淘汰落后产能。今年再压减钢铁产能 3000 万吨左右，退出煤炭产能 1.5 亿吨左右，淘汰关停不达标的 30 万千瓦以下煤电机组。加大“僵尸企业”破产清算和重整力度，做好职工安置和债务处置。加快消化粮食库存。减少无效供给要抓出新成效。

化工产业链

- 1、PTA 华东现货跌至 5800 元/吨，期价回落至 5600 附近，近期对中美贸易战的预期使得国内商品市场氛围较为悲观。PTA 装置开工率本周稳定在 83% 左右，供应略显充裕。嘉兴石化另外一套 110 万吨装置预计在 3 月 10 日重启运行；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；逸盛宁波石化 200 万吨装置预计在 3 月 15 日停车检修，计划 15 天左右。需求方面，目前聚酯整体开工率约在 87%，较节前回升 7 个百分点，终端织造开工率也逐渐恢复，但下游终端纺织工厂与贸易商备货意向较弱。
- 2、上游 PX3 月亚洲 ACP 谈判结果在 975 美元/吨，较 2 月 ACP 价格上调 5 美元/吨，PTA 成本端依旧利好。PTA 加工费在 900 元/吨附近，生产利润良好，装置复产积极性提高。而下游聚酯及织造行业，需求升温中，但需求能否及预期仍需要检验。目前我们对行情持谨慎的态度，短线继续上冲动力不足，存继续向下调整的空间。
- 3、英国石油公司发布的《2018 年度能源展望》显示，2016 年到 2040 年世界能源需求以每年 1.3% 的速度增长，其中增长全部来自于新兴经济体，中国和印度各占能源增长幅度的四分之一以上。预计这一时期能源需求占 GDP 的比例年均减少 1.9%，为英国石油公司 1965 年开始统计数据以来下降幅度最快。能源消耗近一半的增长来自工业用途（燃烧和非燃烧），建筑物能源消耗增长约三分之一，交通能源消耗增长约六分之一。预计预测期可再生能源增长 43%。预计可再生能源在主要能源中的比例从现在的 4% 增长到 2040 年的 14%。

三、现货价格变动及主力合约期现价差

	2018/3/9					
	现货价格		主力合约价	期现价差	主力合约月份	
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	4000	3930	-1.75%	3773	-157	1805
铁矿石	609	605	-0.59%	496	-109	1805
焦炭	2225	2225	0.00%	2113	-112	1805
焦煤	1590	1590	0.00%	1328.5	-262	1805
玻璃	1520	1520	0.00%	1472	-48	1805
动力煤	667	648	-2.85%	622.8	-25	1805
沪铜	51960	51790	-0.33%	51630	-160	1805
沪铝	14070	13930	-1.00%	14250	320	1805
沪锌	25920	25710	-0.81%	24970	-740	1805
橡胶	12000	12150	1.25%	12930	780	1805
豆一	3420	3420	0.00%	3706	286	1805
豆油	5700	5670	-0.53%	5746	76	1805
豆粕	3250	3250	0.00%	3142	-108	1805
棕榈油	5200	5110	-1.73%	5140	30	1805
玉米	1960	1960	0.00%	1844	-116	1805
白糖	5900	5900	0.00%	5649	-251	1805
郑棉	15705	15711	0.04%	15205	-506	1805
菜油	6430	6410	-0.31%	6312	-98	1805
菜粕	2640	2600	-1.52%	2568	-32	1805
塑料	9500	9500	0.00%	9305	-195	1805
PP	9330	9330	0.00%	8970	-360	1805
PTA	5810	5795	-0.26%	5660	-135	1805
沥青	2680	2680	0.00%	2714	34	1806
甲醇	2795	2760	-1.25%	2671	-89	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。