

新世纪期货盘前交易提示（2018-5-14）
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
SR1809	空	5650-5690	5720-5740	5200	持有
a1809	空	3770-3800	3820	3670	持有
OI1809	多	6590-6650	6550	6800	持有

黑色产业	螺纹	短多中空	<p>螺纹：国内钢材市场现货小幅回暖，叠加沙钢出台中旬价格政策，20mm 三级螺纹钢报 4020 元/吨。主要城市螺纹钢社会库存 652.43 万吨，环比减少 55.27 万吨，钢厂库存 209.57 万吨，环比上升 1.2 万吨，厂库开始累库，整体库存依旧处在高位。终端线螺采购量持续回升，本周采购量为 39700 吨，五月下旬梅雨天气或影响需求。钢厂利润依旧高企，开工率回升，武安排污许可证合格已经复产，后期徐州也会复产，产量有望加速回升，短期在环保限产背景下依旧比较强势，后市基于宽松的基本面，螺纹钢或先扬后抑，空单再次择机介入。</p> <p>铁矿石：铁矿石供应量短期呈现增加趋势，矿山发货量维持高位，短期到港资源增加；需求端来看，高炉开工率整体呈现上升态势，需求整体转好，但华东需求可能因上合峰会有一定程度影响。市场心态来看，短期贸易商心态有一定程度好转，钢企按需采购为主，部分企业可能出现小幅补库，供需齐增的态势下，预计下周铁矿石市场仍将震荡运行为主。I1809 短期需求性补库，以及行情补涨阶段。建议短多 i1809, 中线做空等待成材需求走弱回落。</p> <p>煤焦：煤焦供应端受利润刺激不断增加，下游需求稳步增加，短期供需均呈上升趋势，短期焦炭现货市场或继续走强，需继续关注供需变化以及焦钢企业库存变化。环保政策不断加码，行情建议：j1809 处于高位，目前以短多思想对待，后期成材因需求走弱，可尝试逢高布局焦炭 j1809 中线空单。</p> <p>动力煤：主产地部分地区开始环保、安全检查，对煤矿生产有一定影响，目前部分贸易商积极采购，坑口销售情况良好，近期大量水泥、化工等企业加快生产，寻货较活跃，对北方港口的低硫低水煤炭需求量大，对价格形成一定支撑，但沿海六大电厂日耗持续维持在 66 万吨以上，对现货的采购积极性不高或者积极消耗自身库存，采购主要还是长协煤为主，保持刚性拉运；综合考虑，预计短期在环保背景下动力煤市场稳中偏强运行。</p>
	铁矿石	震荡偏多	
	焦煤	上涨	
	焦炭	上涨	
	动力煤	震荡偏强	

有色	铜	震荡	<p>铜:沪铜主力合约小幅上涨, 国内多地现货铜价上涨, 长江现货 1#铜价报 51140 元/吨, 涨 150 元。持货商报价积极, 但市场整体成交一般。消息面, 中国 1-4 月未锻造铜及铜材进口量为 167 万吨, 较上年同期增加 15.2%; 4 月未锻造铜及铜材进口量为 43.9 万吨, 同比增加 46%, 环比持平。铜产量从一年前的 56.40 万吨增至 56.75 万吨, 增幅 0.6%。目前, 国内环境信用利差扩大, 信贷紧缩。面对需求旺季, 需求恢复不及预期, 但总库存本周下滑有利铜价。综合看预计本周内出现小幅反弹后仍将回调, 可选择高位设置空单, 看至 50500 一线。</p> <p>铝:沪铝主力合约小幅收阴, 国内多地现货铝价上涨。广东南储报 14592-14572 元/吨, 上涨 32 元/吨。持货商出货意愿不高, 下游企业采购积极性下降, 市场成交较淡。两大交易所显性库存下降, 社会库存也继续下滑, 同时电解铝上游原料端开始提价。综合看, 整体环境支持电解铝价格, 沪铝基本面优于沪铜, 预计本周铝价反弹将强于铜价, 建议可适当做多沪铝。</p> <p>镍:沪镍主力合约小幅下跌, 国内多地现货镍价下跌, 华通现货 1#镍价报 104150-104650 元, 均价 104400 元/吨, 跌 250 元。国内货源供应充足, 贸易商正常报价, 下游厂商逢低适量采购, 但实际成交有限。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	看多	
	镍	震荡	
	锌	看空	
农产品	大豆	震荡偏弱	<p>粕:美豆陈作出口维持不变但压榨调高, 且新豆出口量远高于预期, 导致陈豆与新豆结转库存均低于预期, USDA 报告偏多。因中美贸易摩擦导致近来美国没有获得中国新的订单, 后期美豆出口或将会继续受到来自南美出口的竞争。国内后期大豆到港量庞大, 目前生猪养殖大幅亏损局面难改, 养殖户补栏积极性受影响, 加上水产养殖需求也未到旺季, 终端消耗较慢, 油厂豆粕库存压力大, 导致近日因豆粕胀库停机现象增加。贸易争端短期内也不可能一次性地顺利解决, 豆粕价格短期仍有继续下行压力。</p> <p>油脂:美对华大豆出口陷于停滞, 这抑制美豆市场, 巴西货币雷亚尔大幅走软已经造成巴西大豆升水下跌, 使得巴西大豆进口成本大幅下降。另外, 马来棕油出口疲软, 而 5 月产量进入增产期, 不过强势的美原油给油脂以支撑。国内豆粕库存压力较大, 不少油厂被迫憋停, 胀库停机的油厂越来越多, 豆油供应无压力, 短期内中美贸易谈判达成协议的概率仍很小。原油持续上涨使得石化柴油与生物柴油价差拉大, 生物柴油需求增长, 不过, 后期大豆到港压力大, 且 5 月棕油进口量不少, 在豆粕偏弱、原油强劲的走势之下, 油脂短线预计以偏强震荡为主。</p>
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏强	
	棕榈油	震荡偏强	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	橡胶	偏弱	<p>原油:目前原油需求稳定增长, 供应偏紧, 国际库存缩减接近5年均值。中美贸易紧张形势有所缓和, 目前油价上涨有对委内瑞拉的经济状况担心的缘故, 核心因素是担忧伊朗核协议的惩罚措施。特朗普表示, 美国正准备恢复此前为履行协议而放弃的所有对伊朗的制裁, 并将施加额外的经济惩罚。但特朗普曾抱怨油价过快增长, 过快增长的油价会影响 GDP、CPI、加息等宏观数据、政策。此外 IMF 威胁开除委内瑞拉, 引发委内瑞拉原油产量下降的担忧。美元指数近期较大幅度反弹, 一定程度拖累原油等大宗商品。继续关注地缘政治后续情况, 71美元上方面临趋势压力线, 短期震荡回落, 暂不存在大跌基础。</p>
	PTA	偏强	
	原油	震荡偏强	

沥青	震荡偏强	<p>沥青: 国际原油高位, 炼厂成本居高不下, 资源偏紧, 尤其为山东、华东地区更为明显。中石化系统挺价意愿明显, 通过扩大自身出口有效消化了其淡季库存。终端需求逐步释放, 库存无压力, 贸易商囤货积极性不佳, 业者按需采购为主。后期沥青市场依仗需求端的恢复, 随着需求逐步回升, 沥青价格仍有上涨空间。短期其它利好有限但无供应量、库存带来的压力。</p> <p>PP: 截至收盘 PP1809 报 9263 元/吨 (+0.09%), 91 价差 16 元/吨, 59 价差 -113 元/吨, 现货升水基差走强, 华东基差-80 元/吨, 市场支撑较足, 下游接货的节奏把握较大, 神华拍卖拉丝成交率 88.41%, 成交价 8850-9220 元/吨, 装置检修平稳, 拉丝生产比例 31.07%, 上游开工率 88%, 5 月 10 日数据: 塑编厂 62%, BOPP 膜厂 62%, 注塑厂 49%, 除了塑编厂下调 1 个百分点其他环比上周均持平, 总体下游维持平稳状态, 注册仓单 2036 手, 短期 PP 供需矛盾不大, 偏强整理。</p> <p>LLDPE: L1809 收稳报 9520 元/吨, 91 价差 100 元/吨, 59 价差 80 元/吨, LP 价差 257 元/吨, 神华拍卖线性成交率 100%, 成交价 9700 元/吨, 拍卖量偏低, HDPE 成交率 19.8%, LDPE 成交率 7.89%, 华北基差 60 元/吨, 华东基差 160 元/吨, 现货高位运行, 价格仍然较坚挺, 成交稍稍走弱, 小幅松动。石化库存 73 万吨, 低价货源偏少, 五一节后美金价亦偏高, 进口货源以美国为主, 外盘高压到港价已经低于国内线性报价, 直接导致高压货源压力增大, 线性开始走弱, 低压偏紧, 短期供应性结构问题仍存, 农膜以外的需求增长及原油价格创新高使得盘面下跌有限, 短期仍以震荡为主。</p>
PVC	偏多	
LLDPE	震荡	
PP	震荡偏强	

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

1、经唐山市环保指挥中心会商预测, 受不利气象条件影响, 近日我市(唐山, 下同)将出现一次污染天气过程。市政府决定, 自 5 月 11 日 0 时至 5 月 14 日 12 时采取应急减排措施, 现将有关事项通知如下: 1、钢铁行业。在执行非采暖季错峰生产要求的前提下, 5 月 11 日 0 时至 11 日 12 时、5 月 12 日 0 时至 5 月 12 日 12 时、5 月 14 日 0 时至 5 月 14 日 12 时, 路北区、丰南区、丰润区、古冶区开平区、滦县钢铁企业烧结机全部停产, 其他时段烧结机限产 50%; 其他区域钢铁企业烧结机全时段限产 50%。2、焦化行业。在确保生产安全的情况下, 焦化企业出焦时间延长 36 小时。3、钢铁企业石灰窑停产 50%、独立石灰窑企业停产。4、轧钢、铁矿选矿、耐火材料等企业或企业集群停产, 燃用天然气、管道气或电加热的轧钢企业除外。停止使用煤气发生炉、燃煤热风炉。

2、4 月份全国进口煤炭 2228 万吨 同比下降 10.08%, 4 月煤炭进口量同环比大幅回落, 进口限制措施的恢复是主要原因, 预计主要体现为动力煤进口量的下滑。环保限产导致双焦供给仍有紧缩预期, 但需关注下游价格风险。

3、海关总署: 中国 4 月铁矿砂及其精矿进口 8249 万吨, 3 月为 8630 万吨。中国 1-4 月份铁矿进口量为 3.53 亿吨, 与去年基本持平。海关总署: 中国 1-4 月煤及褐煤进口同比增长 9.3%至 9768 万吨, 4 月份煤炭进口 2228 万吨。海关总署: 中国 1-4 月份钢材出口量为 2160 万吨, 去年同期 2721 万吨。其中 4 月份出口 645, 去年同期 649 万吨。

4、焦企不达标就关停，山西太原刮环保风，山西省常委、太原市委书记罗清宇在改善省城环境质量领导小组会议上强调，要加大空气质量改善力度，加快推进散煤治理，加强施工扬尘管控，严控运输车辆污染，严格工业污染防治，全面整治焦化、水泥、钢铁等重污染企业，排放不达标、治理不规范的一律关停整改。

5、山西煤矿区近日安全环保检查，除了大型国有煤矿外的私有煤矿有接近 80%不达标，近日已经关停。山西大同，朔州地区煤矿库存有所收紧，煤矿区报价上涨，5500 大卡低硫动力煤一票价上涨 20 元/吨，报 440-450 元/吨。

化工产业链

1、美国总统特朗普宣布美国将退出伊朗核协议，将制裁伊朗；任何帮助伊朗获得核武器的国家都将面临制裁；美国将寻求对伊朗采取“最高级别”的经济制裁。美国总统特朗普强烈指责现存伊朗核协议；美国希望阻止伊朗获得核武器；伊朗核协议允许伊朗继续获得铀；伊朗核协议是一个巨大的“尴尬”；以色列情报文件显示，伊朗尝试获得核武器。特朗普关于伊朗核协议的决定令欧盟感到遗憾，欧盟仍将维持现存伊朗核协议；欧盟将坚定不移地捍卫现存伊朗核协议。

2、5月20日，委内瑞拉将举行总统选举。美国5月7日宣布了对委内瑞拉的新一轮制裁措施，副总统彭斯呼吁更多国家加入对委制裁的行列。彭斯还要求委内瑞拉取消“欺骗性”的总统选举，他指责“整个世界都知道委内瑞拉在5月20日不会有真正的选举”。普氏能源预计委内瑞拉最近的原油出口量在141万桶/日，比一年前减少了50万桶以上。一旦美国对委实施石油制裁，该国早已萎缩的原油产量或将再减少一半以上。

3、美国能源信息署（EIA）上调了对今明两年的美国原油产量预期。该署将2018年美国国内原油产量的预期上调了0.3%，至1072万桶/日，同时将2019年的美国原油产量预期也上调了3.6%，至1186万桶/日。另外，该署还上调了对今年油价的预期。美国5月4日当周API原油库存-185万桶，预期-116.7前值+343万桶。美国5月4日当周API库欣地区原油库存+165.3万桶，前值+72.5万桶。美国5月4日当周API汽油库存-205.5万桶，前值+160.2万桶。美国5月4日当周API精炼油库存-667.4万桶，前值+408.3万桶。

4、美国能源信息署数据显示，截止2018年5月4日当周，美国原油库存量4.33758亿桶，比前一周下降220万桶；汽油库存总量2.35804亿桶，比前一周下降217万桶；馏分油库存量为1.15038亿桶，比前一周下降379万桶。原油库存比去年同期低17%；汽油库存比去年同期低2.2%；馏分油库存比去年同期低22.7%。美国原油出口量日均187.7万桶，比前周每日平均出口量减少27.1万桶，比去年同期日均出口量增加118.4万桶；过去的四周，美国原油日均出口量202.6万桶，比去年同期增加174.9%。今年以来美国原油日均出口163.5万桶，比去年同期增加118%。美国原油日均产量1070.3万桶，比前周日均产量增加8.4万桶，比去年同期日均产量增加138.9万桶；截止5月4日的四周，美国原油日均产量1061.2万桶，比去年同期高14.3%。美国炼油厂开工率90.4%，比前一周下降0.7个百分点。

5、环保部公示了2018年第10批废塑料进口许可证数据，这一批次共公示了3家加工利用单位，核定进口量为1708吨。其中乙烯聚合物的废碎料及下脚料核定进口量为790吨。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018-5-13						
	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	3990	4020	0.75%	3683	-337	1810
铁矿石	488	485	-0.61%	439	-46	1809
焦炭	1975	1975	0.00%	1890	-85	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1300	-280	1809
玻璃	1499	1499	0.00%	1385	-114	1809
动力煤	597	597	0.00%	564	-33	1809
沪铜	50990	51140	0.29%	51260	120	1806
沪铝	14530	14600	0.48%	14620	20	1806
沪锌	24470	24370	-0.41%	23780	-590	1806
橡胶	10950	10900	-0.46%	11705	805	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3843	423	1809
豆油	5720	5720	0.00%	5954	234	1809
豆粕	3040	3040	0.00%	3225	185	1809
棕榈油	5070	5070	0.00%	5144	74	1809
玉米	1800	1800	0.00%	1754	-46	1809
白糖	5635	5635	0.00%	5550	-85	1809
郑棉	15518	15525	0.05%	15240	-285	1809
菜油	6550	6550	0.00%	6580	30	1809
菜粕	2600	2600	0.00%	2622	22	1809
塑料	9800	9800	0.00%	9520	-280	1809
PP	9330	9330	0.00%	9263	-67	1809
PTA	5720	5780	1.05%	5396	-384	1809
沥青	2840	2840	0.00%	2896	56	1806
甲醇	3490	3290	-5.73%	2670	-620	1809

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。