

**新世纪期货盘前交易提示（2018-5-21）**
**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	3600	持有
AL1807	多	14500-14750	14450	15100	持有
OI1809	多	6600-6660	6580	6870	持有
Rb1810	空	3615-3650	3715	3400	新开

黑色产业	螺纹	回调	<p><b>螺纹：</b>钢坯自身供应资源紧张对价格存支撑，特别是徐州环保限产，钢坯市场整体趋于紧张，济南地区因钢厂检修价格涨幅也比较明显，商家销售压力有限，上周市场库存继续下降；近期钢厂产量小幅回升，加之下游需求释放有所走缓，后期高温、雨季天气也将抑制需求明显释放，商家心态偏向谨慎，继续跟踪贸易商建材成交日度数据，预计本周钢材价格高位震荡回调运行。</p>
	铁矿石	震荡偏弱	<p><b>铁矿石：</b>普氏指数：上周从68美元回落到66美元，指数震荡偏弱运行。铁矿石供应量本周呈现下降趋势，矿山发货量稍微回落，短期到港资源降低；需求端来看，高炉开工率整体继续呈现上升态势，需求整体转好，且山东区域钢厂因为上合峰会仍会继续采购，增加安全的生产库存。从供需角度来看，基本面数据在转好，对价格能够形成一定的支撑，但临近周末，市场小幅下跌后，贸易商有提前“跑路”迹象，挺价心态略有松动，因此下周市场将随成材回落概率较高，整体继续窄幅震荡。正如之前所说，原材料随着成材螺纹因需求的差异开始大幅度调整，i1809建议逢高抛空为主，目标价位：430左右。</p>
	焦煤	震荡偏弱	<p><b>煤焦：</b>焦企订单出货状况良好，焦企焦炭库存持续下降；情绪方面焦企盈利明显改善，下游采购意向良好，焦企心态乐观看涨，短期仍有继续提涨意向；原料方面稳中偏强，焦企采购积极性明显提升，部分品种炼焦煤价格小幅上涨，多数煤矿短期有提涨意向；下游需求方面钢厂高炉复产继续增多，短期需求稳步增加，钢材价格震荡偏强，钢厂盈利持续高位，支撑焦价继续走强。总的来看，短期呈供需两强状态，社会库存高位存在隐患，短期焦炭现货市场或继续走强，需继续关注环保政策变动、供需变化以及焦钢企业库存变化。盘面jm1809和j1809，先于成材高位回落，并且现货利多信息已基本消化，随着徐州等地区的复产，煤焦的中线空单可以开始逐步介入。</p>
	焦炭	震荡偏弱	
	动力煤	短线回调	

			<p><b>动力煤:</b> 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。但终端电厂发函关于严禁高价采购市场煤通知,呼吁煤矿释放产能;呼局近期计划将增加进港运力,预计港口后期到货量会持续增加。加上雨季天气,水电发力,短期煤价或有回调。</p>
有色	铜	震荡	<p><b>铜:</b>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51040元/吨,涨60元。持货商挺价出售,下游刚需采购,成交情况不尽人意。国内环境目前信用利差扩大,信贷紧缩。面对需求旺季,需求恢复不及预期。库存再度反弹增加,技术面中期指标继续下行。建议继续持有空单,看至50500一线。</p>
	铝	看多	<p><b>铝:</b>沪铝主力合约小幅收阴,国内多地现货铝价下跌。广东南储报14640-14680元/吨,下跌90元/吨。持货商出货意愿不高,下游企业采购积极性平淡,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,技术面沪铝中期指标继续上行。整体环境支持电解铝价格,预计本周铝价反弹将强于铜价,建议可适当做多沪铝,第一目标位15000。</p>
	镍	震荡	<p><b>镍:</b>沪镍主力合约大幅反弹,国内多地现货镍价上涨,金川镍出厂价由107500元/吨上调至109000元/吨,涨幅1500元。下游厂商畏高心理突显,仅少量维持刚需采购,市场成交氛围冷清。技术面看,镍市反弹至前期高点后再度受阻,部分投机者减仓,建议投资者可适当将多单减持。</p>
	锌	震荡	<p><b>锌:</b>沪锌主力合约大幅反弹,国内多地现货镍价上涨,金川镍出厂价由107500元/吨上调至109000元/吨,涨幅1500元。下游厂商畏高心理突显,仅少量维持刚需采购,市场成交氛围冷清。技术面看,镍市反弹至前期高点后再度受阻,部分投机者减仓,建议投资者可适当将多单减持。</p>
农产品	大豆	震荡	<p><b>粕:</b>中美谈判达成共识,这将大力提振美豆的出口需求,提振美豆,另外关注美豆产区天气情况。巴西大豆进口成本下降,国内大豆榨利良好,后期大豆到港量庞大。消费方面,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,同时南方多地引发暴雨,对水产养殖造成威胁,水产养殖需求启动有所延迟,终端消耗较慢,而国内豆粕库存高企,豆粕或将震荡运行。</p> <p><b>油脂:</b>国内豆粕胀库严重,目前不少工厂还在停机,油厂压榨量160万吨左右,但仍处于相对偏低的水平,豆油产出量受到影响,豆油库存降至128万吨,供应压力减轻,且因5月上旬棕榈油到船较少,棕榈油库存量下降,进口商挺价,同时原油期价维持高位也对于国内市场提振。不过,未来几个月大豆到港庞大,5-7月或高达2880万吨,国内油厂大豆库存充裕,始终对油脂行情形成压制,油脂或将震荡偏强运行。</p>
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏多	
	棕榈油	震荡偏多	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏弱	<p><b>原油:</b>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,上方面临趋势压力线,短期震荡。</p> <p><b>沥青:</b>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</p>
	PTA	偏强	
	原油	震荡	

沥青	震荡偏强	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。其他风险：二季度梅雨天气影响及需求证伪。预计国内沥青现货仍高位坚挺，期货随原油变化。 <b>PP:</b> 今日盘面 延续跌势，截至收盘 PP1809报9233元/吨 (-0.38%)，91价差8元/吨，59价差-65元/吨，神华拍卖拉丝成交率稍回落至79.37%，成交价8850-9195元/吨，石化厂报价持稳，煤化工调高50元/吨，装置检修平稳，拉丝生产比例为27.78%，上游开工率88%，下游维持平稳状态，注册仓单3053手，短期 PP 供需矛盾不大，去库较 PE 顺畅，维持震荡整理，需要关注油价波动，当前是最大的动力。 <b>LLDPE:</b> L1809收跌0.37%报9385元/吨，91价差60元/吨，59价差-135元/吨，LP 价差152元/吨，神华拍卖线性成交率16.6%，成交价9450-9560元/吨，HDPE 无成交，LDPE 成交率12.19%，现货成交进一步走弱，今日石化库存75.5万吨(-1)，大商所注册仓单1593手，石化厂调降出厂价50-100元/吨不等，外盘坚挺报价，亚洲外盘调高5-10美金/吨，煤化工排产低压计划较多的情况改善，线性生产比例30.57%，上游开工率仍低于84%，短期供应性结构问题仍存，需求的弱势及库存消化仍有进一步下跌空间，但是原油的继续走高成为当前最大的支撑，短期仍以震荡为主。
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

- 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。
- 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。
- 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。
- 焦企不达标就关停，山西太原刮环保风，山西省委常委、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、美国石油学会 (API) 公布的数据显示，美国截至 5 月 11 日当周 API 原油库存增加 485.4 万桶，预期为减少 146.7 万桶。汽油库存减少 336.9 万桶，预期为减少 179 万桶。精炼油库存减少 76.8 万桶，预期为减少 105.2 万桶。

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。

6、本周欧佩克和国际能源署分别发布了各自的 5 月份《石油市场月度报告》，欧佩克认为石油市场正在趋于重新平衡，而国际能源署认为石油市场已经实现了重新平衡。而重新平衡的定义为 2016 年底欧佩克和参与减产的非欧佩克产油国在减产维也纳协议中提出的目标：将库存降低到五年平均水平。欧佩克认为 3 月份经合组织商业石油库存 28.29 亿桶，比 2 月份减少了 1270 万桶，比过去五年平均高 900 万桶。国际能源署数据显示，3 月份经合组织和发达国家商业石油库存比五年平均水平低 100 万桶。美国能源信息署数据显示，美国原油库存已经处于过去五年同期水平下段。然而，欧佩克和国际能源署都认为，油价持续上涨的原因已经从市场供求再平衡转向了地缘政治。但是国际能源署也谨慎地认为，高油价将抑制需求增长。国际能源署将 2018 年全球石油需求日均增长 150 万桶下调至 140 万桶。

## 三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018-5-21						
	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	4030	4000	-0.74%	3612	-388	1810
铁矿石	485	488	0.62%	439	-49	1809
焦炭	2075	2175	4.82%	1890	-285	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1300	-280	1809
玻璃	1480	1480	0.00%	1385	-95	1809
动力煤	618	652	5.50%	564	-88	1809
沪铜	50980	51040	0.12%	50780	-260	1806
沪铝	14750	14660	-0.61%	14700	40	1806
沪锌	24590	24480	-0.45%	23955	-525	1806
橡胶	10650	10950	2.82%	11745	795	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3843	423	1809
豆油	5600	5680	1.43%	5954	274	1809
豆粕	2950	2900	-1.69%	3225	325	1809
棕榈油	5020	5110	1.79%	5144	34	1809
玉米	1795	1795	0.00%	1772	-23	1809
白糖	5645	5640	-0.09%	5550	-90	1809
郑棉	15657	15696	0.25%	15240	-456	1809
菜油	6550	6550	0.00%	6580	30	1809
菜粕	2500	2420	-3.20%	2622	202	1809
塑料	9700	9700	0.00%	9385	-315	1809
PP	9330	9330	0.00%	9233	-97	1809
PTA	5835	5835	0.00%	5396	-439	1809
沥青	2840	2840	0.00%	3064	224	1806
甲醇	3300	3350	1.52%	2670	-680	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。