

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018 年 5 月 23 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2018-5-23）

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	持有
ni1807	空	110000-109000	120000	106000	新开

黑色产业	螺纹	震荡偏弱	<p>螺纹：需求走弱，螺纹现货价格回调至 3940，供应方面环保因素，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，市场库存继续下降；但钢厂产量小幅回升，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，昨日贸易商建材成交 15.66 万吨，需求在走弱，预计本周钢材价格高位震荡偏弱运行。</p> <p>铁矿石：昨日从 66.75 美元/吨回落到 64.15 美元/吨，指数震荡偏弱运行。铁矿石供应量上周呈现下降趋势，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，但市场成交开始下滑，贸易商有观望心态较浓，因此本周铁矿石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> <p>焦煤：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，短期焦炭现货市场继续第四轮涨价，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 震荡回调，现货利多已经被消化，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>
	铁矿石	震荡偏弱	
	焦煤	震荡偏弱	
	焦炭	震荡偏弱	
	动力煤	震荡偏弱	



			<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,发改委严惩操纵市场价格扰乱煤炭价格行为,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>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51290元/吨,涨80元。持货商报价坚挺,部分贸易商已出下月票货源,整体成交情况较好。消息面,ICSG报告显示,今年2月全球精炼铜供应过剩8.6万吨,2月保税铜库存过剩8.9万吨,铜市供应过剩局面有所加剧。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> <p>铝: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14550-14650元/吨,下跌60元/吨。持货商出货积极,中间商和下游企业采购稳定,市场成交尚可。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> <p>镍:沪镍主力合约下挫,国内多地现货镍价上涨,金川镍出厂价由108500元/吨上调至108800元/吨,上涨300元。需求前景向好提振市场乐观情绪,持货商挺价惜售,下游畏高少买,按需成交。技术面看,镍市反弹至前期高点后再度受阻,建议可适当空单入场,第一目标位106000。</p>
	铝	看多	
	镍	看空	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>粕: 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>油脂: 随着原油大涨,生物柴油将更加有利可图,从而增加植物油制作生物柴油的用量,提振油脂。5月棕榈油产量减少的预期同样对价格构成支撑。预计2018年国产油菜籽产量减少20%-30%。国内油厂开机率偏低,影响豆油产出量,豆油库存下滑较快。气温大幅升高提振棕油消费,且国内棕油船期推迟,使得国内棕油库存下降。但中美两国贸易战握手言和,中方或进口更多的美豆,不利于国内市场,5-7月大豆到港量达2800万吨左右,加之,马棕榈油出口疲软也将限制马盘涨幅。</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	震荡	<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、</p>
	PTA	回调	

原油	震荡	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。 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。 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。 PP： PP：今日盘面震荡转弱，成交变淡，截至收盘 PP1809 报 9308 元/吨（-0.16%），91 价差 26 元/吨，59 价差-108 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 92.19%，成交价振幅扩大 8740-9280 元/吨，华东主流报价 1809-70 元/吨，较昨日下调 50 元/吨左右，新增中天合创（70 万吨）及石家庄炼厂（20 万吨）检修，拉丝生产比例为 29.09%，上游开工率 87%，下游维持平稳状态，注册仓单 2753 手，短期 PP 供应压力减小，需求持稳背景下跌空间有限，进一步关注去库速度和原油风险溢价的合力影响。 LLDPE： L1809 收跌 0.80%报 9340 元/吨，91 价差 40 元/吨，59 价差-105 元/吨，LP 价差 32 元/吨，神华拍卖线性成交率 29.33%，成交价 9500 元/吨，HDPE 成交率 27.27%，LDPE 成交率 4.65，今日石化库存 75.5 吨（-6），大商所注册仓单 1162 手（-60），华东报价 09+200 元/吨，外盘坚挺报价，出现高压宽松局面好转，低压供应仍不紧张。线性生产比例 33.81%，上游开工率 84.7%，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。
沥青	震荡偏强	
PVC	震荡	
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、中钢协会长于勇称，中国将关闭更多老旧钢厂，到 2025 年实现粗钢产能降至 10 亿吨以下，并称中国的钢铁需求将逐步下降。于勇表示，中国的目标是将产能利用率维持在 80% 左右。中国计划今年再压减钢铁产能 3000 万吨，此前已经取缔了大约 1 亿吨主要用于建筑业的违法低品位钢铁产能。
- 2、发改委发文，提出了 9 项措施，力保煤价回归合理空间。其中包括增产量，增产能，增运力，增长协，增清洁能源，增库存，减耗煤，加强监管，完善煤电联营政策。
- 3、华能燃料部发函关于严禁高价采购市场煤通知，要求有关单位严格控制高价市场煤采购，下水煤现货执行公司限价政策。同时提高长协煤市场兑现率，呼吁煤矿释放产能。
- 4、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。

6、近日，从河北省统计局获悉，今年 4 月份，河北省经济运行总体平稳、稳中有进，呈现结构调整持续优化、新动能加快发展良好态势。4 月份，河北全省规模以上工业增加值同比增长 5.3%，增速比上月回升 2.9 个百分点，为去年 7 月份以来最好水平。其中，采矿业增加值同比增长 2.6%；钢铁工业增加值增长 1.8%。此外，1-4 月份，生铁产量下降 15.7%，粗钢下降 8.9%，水泥下降 15.6%，平板玻璃下降 6.2%。

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、美国石油学会(API)公布的数据显示，美国截至 5 月 18 日当周 API 原油库存减少 130 万桶，预期为减少 282.7 万桶。汽油库存增加 98 万桶，预期为减少 150.8 万桶。精炼油库存减少 130 万桶，预期为减少 100.3 万桶。市场担心委内瑞拉原油产量进一步下降，以及伊朗可能面临的制裁限制了原油的跌幅。特朗普周一签署了一项行政命令，限制了委内瑞拉清算国有资产的能力。对委内瑞拉融资，物流或电力供应的任何限制都可能进一步降低该国的原油产量。Boston Consulting Group 能源影响中心主管 Webster 说，委内瑞拉原油产量一直在下降，但预计降速会加速。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018-5-22						
	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	3940	-1.25%	3573	-367	1810
铁矿石	488	483	-1.02%	439	-44	1809
焦 炭	2175	2175	0.00%	1890	-285	1809
焦 煤	1580	1580	0.00%	1300	-280	1809
玻 璃	1480	1480	0.00%	1385	-95	1809
动力煤	652	652	0.00%	564	-88	1809
沪 铜	51210	51290	0.16%	51260	-30	1806
沪 铝	14660	14620	-0.27%	14540	-80	1806
沪 锌	24800	24640	-0.65%	23730	-910	1806
橡胶	11450	11350	-0.87%	12155	805	1809
豆 一	3420	3420	0.00%	3843	423	1809
豆 油	5700	5700	0.00%	5954	254	1809
豆 粕	2880	2880	0.00%	3225	345	1809
棕榈油	5130	5130	0.00%	5144	14	1809
玉 米	1795	1795	0.00%	1769	-26	1809
白 糖	5640	5635	-0.09%	5550	-85	1809
郑 棉	15753	15928	1.11%	15240	-688	1809
菜 油	6670	6700	0.45%	6580	-120	1809
菜 粕	2420	2420	0.00%	2622	202	1809
塑 料	9700	9700	0.00%	9340	-360	1809
PP	9330	9330	0.00%	9308	-22	1809
PTA	5840	5785	-0.94%	5396	-389	1809
沥 青	2840	2840	0.00%	3088	248	1806
甲 醇	3200	3160	-1.25%	2670	-490	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。