

投资咨询部：0571-85165192，85058093

2018 年 5 月 28 日星期一

新世纪期货盘前交易提示（2018-5-28）

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	持有

黑色产业	螺纹	震荡偏弱	螺纹：徐州、邯郸地区仍处于限产中，且山东地区受上合会议影响，钢坯自身供应资源紧张对价格存支撑。35 城社会库存螺纹 565.88 万吨，环比减少 41.31 万吨，钢厂库存 214.01 万吨，环比增加 4.74 万吨。但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，利润有所回落，后期电弧炉成本或是螺纹的价格支撑中枢，下方空间也较有限，短期钢材价格高位震荡回调为主。 铁矿石：普氏指数昨日从 66.75 美元/吨回落到 64.75 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，因此本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。 煤焦：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
	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	



			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。 动力煤:在环保严控情况下,煤矿产量有所减少,场地基本无库存,随着气温上升,社会需求增加,沿海六大电厂日耗稳定回升,连续八天日耗运行接近 80 万吨附近,供给偏紧,煤炭采购需求将继续增加。但国家宏观调控政策进一步出台,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;发改委严惩操纵市场价格扰乱煤炭价格行为;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,短期煤价受政策影响继续下调空间或有限。
有色	铜	震荡	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 51380 元/吨,涨 200 元。持货商报价较为坚挺,下游按需采购,整体成交情况一般。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。库存小幅下降,但总体偏高,技术面中期指标继续下行。建议继续持 有空单,看至 50500 一线。 铝:沪铝主力合约小幅上涨,国内多地现货铝价上涨。广东南储报 14660-14740 元/吨,上涨 100 元/吨。持货商出货积极,下游企业采购量平稳,市场成交一般。两大交易所显性库存继续下降,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。当前行情受到俄铝解禁预期影响而震荡。建议多单仍可继续持有。 镍:沪镍主力合约大涨,国内多地现货镍价上涨,金川镍出厂价由 108200 元/吨上调至 110600 元/吨,涨幅 2400 元。下游厂商畏高情绪严重,入市采购者有限,市场成交氛围冷 清。技术面看,镍市再度出现冲高回落,建议可适当空单入场,第一目标位 106000。
	铝	看多	
	镍	看空	
	锌	震荡	
农产品	大豆	反弹	粕:由于中美贸易战担忧消除,美豆价格大幅上涨,进口大豆到港成本也随之增加,油厂盘面榨利减少。且因上合峰会 6 月在青岛召开,山东多数油厂将面临停产,豆粕库存压力有望适当缓解,且随着行情反弹,近期豆粕需求有所好转,油厂提价意愿增强。目前生猪养殖亏损也有所好转,每头养殖亏损 60 元左右(前一周亏损 180 元左右),同时近期南方部分地区降雨将明显减少,南方的水产投苗有所增加,或提振豆粕需求回暖。但 5-7 月大豆到港量或高达 2800 万吨,及豆粕库存高企,仍可能影响豆粕价格反弹高度,粕市要想出现反转,还需要美豆生长期天气出现问题来配合。 油脂:原油仍在高位,生物柴油还是有利可图,从而增加植物油制作生物柴油的用量,提振油脂。5 月马棕产量或下滑对价格构成支撑。国内油厂开机率偏低,影响豆油产出量,油厂豆油供应压力并不大,工厂不愿降价放货。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,未来油厂开机率有保障,供应充裕令油脂难以持续上涨,目前缺乏实质性的利多因素刺激。
	豆粕	反弹	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡偏多	
能源化工	橡胶	偏弱	原油:目前原油需求稳定增长,供应偏紧,国际库存缩减达到 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。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

品	PTA	震荡	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。受俄罗斯、沙特增产抵消伊朗产量下滑风险的传闻，油价急剧调整，可能抵消先前的地缘政治风波带来的 5 美元的溢价。继续关注地缘政治及增产协议传闻的进展，WTI 下方 66 美元附近存在趋势支撑线，短期震荡回落。 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。现货方面，中石化价格上涨后地方炼厂跟涨，东北沥青上涨明显。但华东沥青市场受近期降雨天气的影响，需求受到抑制，整体需求走好还要在 5 月之后。在本轮上涨之后，部分主力炼厂恢复沥青生产，沥青供应整体恢复。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。预计国内沥青现货仍高位坚挺，期货随原油变化。 PP：PP：今日盘面继续下跌，成交变淡，截至收盘 PP1809 报 9121 元/吨（-0.83%），91 价差 22 元/吨，15 价差 72 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 89.1%，成交价 8710-9200 元/吨，华东主流报价 1809-70 元/吨，较昨日下调 50 元/吨左右，美金市场窄幅整理，拉丝生产比例进一步下调为 28.64%，上游开工率 87%，下游维持平稳状态，注册仓单维持 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，短线可关注结构性机会 91 反套。 LLDPE：L1809 收跌 0.32%报 9225 元/吨，91 价差 70 元/吨，15 价差 115 元/吨，LP 价差 104 元/吨，神华拍卖线性成交率 85.45%，成交价 9220-9440 元/吨，HDPE 成交率 7.24%，LDPE 成交率 2.85%，今日石化库存 73 吨（+0.3），近期石化厂去库较顺利，大商所注册仓单 1106 手，华东报价 09+150 元/吨，出现高压宽松局面好转，低压供应仍紧张。线性生产比例 34.54%，上游开工率 85.5%，短期供应性结构问题仍存，需求的弱势及库存消化减慢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，短线可操作机会逢高空。
	原油	震荡	
	沥青	回调	
	PVC	回调	
	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%。

7、为迎接上合组织峰会，青岛市明确建筑工地等管控工地按期全部停工，停工时间为 5 月 26 日至 7 月 12 日。涉及石化、钢铁、化工、焦化、水泥等重点行业采取限产、限污或停产措施，期限为 5 月 25 日至 6 月 15 日。

8、从徐州市政府获悉，为打赢蓝天保卫战、推进产业转型升级，这个市将对钢铁、焦化、水泥三大行业以及不合规的电力企业，依法实施停产整治，待完成整治并验收合格后再复产。据介绍，经过前期全面调查摸底了解到，徐州的钢铁、焦化、水泥、电力四大行业存在煤炭消耗高、废气排放量大、产污环节多、企业污染治理水平低等问题，被认定为造成该市大气污染问题“主要源头”。同时，四大行业企业因数量众多、企业规模较小、工艺设备落后、零散分布等原因极易造成徐州主城区空气污染。

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、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

2018-5-28						
	现货价格			主力合 约价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3830	3850	0.52%	3577	-273	1810
铁矿石	473	473	0.00%	454	-19	1809
焦 炭	2125	2125	0.00%	1990.5	-135	1809
焦 煤	1580	1580	0.00%	1182.5	-398	1809
玻 璃	1480	1480	0.00%	1389	-91	1809
动力煤	645	641	-0.62%	593.2	-48	1809
沪 铜	51180	51380	0.39%	51240	-140	1806
沪 铝	14580	14680	0.69%	14705	25	1806
沪 锌	24250	24400	0.62%	23970	-430	1806
橡胶	11050	11150	0.90%	11805	655	1809
豆 一	3420	3420	0.00%	3672	252	1809
豆 油	5700	5700	0.00%	5778	78	1809
豆 粕	2920	2920	0.00%	3035	115	1809
棕榈油	5080	5040	-0.79%	5098	58	1809
玉 米	1795	1795	0.00%	1779	-16	1809
白 糖	5635	5635	0.00%	5517	-118	1809
郑 棉	16012	16043	0.19%	16955	912	1809
菜 油	6730	6730	0.00%	6772	42	1809
菜 粕	2450	2480	1.22%	2527	47	1809
塑 料	9650	9650	0.00%	9225	-425	1809
PP	9330	9330	0.00%	9121	-209	1809
PTA	5780	5815	0.61%	5738	-77	1809
沥 青	2970	2970	0.00%	3024	54	1806
甲 醇	3150	3130	-0.63%	2724	-406	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。