

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018 年 6 月 5 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2018-6-5）

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	7200	持有

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p>螺纹：华北、华东等重点区域开工率下滑明显，钢厂生产供应未来或继续小幅下滑，唐山、邯郸、江苏等重点区域环保对生产的影响依旧存在。社会库存继续消化，35 城社会库存螺纹 529.11 吨，环比减少 36.77 万吨，钢厂库存 204.19 万吨，环比减少 9.82 万吨。整体看未来需求趋势为转弱，淡季来临并且山东上合峰会对需求是一定程度上的抑制，下周将迎来麦收农忙时节，北方需求会有小幅的转弱，南方梅雨季节也将来临。短期钢材价格高位震荡为主，中下旬尝试逢高抛空。</p> <p>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，供给偏紧，煤炭采购需求将继续增加。但国家宏观调控政策或进一步出台，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；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，短期煤价在基本面偏好情况下高位偏强运行为主。</p> <p>煤焦：焦企综合开工率继续下降，主要是内蒙、山东区域开工下滑，山东地区仍是受峰会影响为主，内蒙地区环境部督察局进驻乌海，焦企减产现象增多；情绪方面焦企心态依旧较为乐观，主流地区累计上涨 450 元/吨左右，多数焦企六月订单计划基本订完，下游采购、催货现象依旧较多，短期焦企继续上涨的信心仍在；原料方面炼焦煤价格稳中偏强，钢厂利润持续高位，高需求更是支撑焦价继续攀升，后期原料继续跟随成材走势，螺纹走弱或进一步带动原料。</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡偏多	
	焦炭	震荡偏多	
	动力煤	高位震荡	
有色	铜	震荡	<p>铜：沪铜主力合约微幅反弹，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 51880 元/吨，涨 580 元。持货商逢高积极出货，市场供应充裕，部分贸易商压价收货，下游成交情况一般。全球显性库存再度反弹至 80 万吨关口之上，技术面中期指标继续下行，短期行情有所反弹。沪铜 1807 合约本周推荐可在近期反弹高点做空，可看至 51000 一线。</p>
	铝	看多	



	镍	看多	<p>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 14570-14670 元/吨,上涨 80 元/吨。持货商出货积极,中间商接货意愿有所提升,市场成交尚可。两大交易所显性库存继续下降,社会库存也继续下滑。受到自备电厂等落实进度影响,新增产能不及预期,铝价获得支撑。本周建议可适当做多沪铝,第一目标位 15000。</p> <p>镍:沪镍主力合约小幅收跌,国内多地现货镍价下跌,金川镍出厂价由 118400 元/吨上调至 118200 元/吨,下跌 200 元。国内期货整体维持偏强格局,持货商挺价出货,下游按需买入,市场成交一般。技术面看,镍市再现头部震荡,建议暂时观望。</p>
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>粕:美国政府出尔反尔,宣布要对中国 500 亿美元商品加征 25%关税,令市场忧虑中美爆发贸易战的危险加大,这对美国大豆构成压力,但巴西卡车司机罢工限制美豆跌幅。因上合峰会 6 月在青岛召开,山东多数油厂将面临停产,目前豆粕库存仍高企,但库存压力有望适当缓解,后续 5-8 月大豆到港量或高达 3670 万吨,进口大豆到港量十分庞大,油厂开机率有保障,而生猪一波反弹之后回归跌势,养殖仍亏损,生猪存栏量恢复受影响,未来市场关注焦点仍将在美豆产区天气问题。</p> <p>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。马棕油产量可能不如预期那般出现下降。豆粕胀库及上合峰会导致山东多数油厂月底起将停机,未来两周油厂开机率仍处偏低水平,油脂行情受到一定的支撑。但后期大豆到港量庞大,6 月到港量或达 954 万吨,上合峰会后油厂开机率将会重新提升,豆油库存重新增加,加之,市场预期棕榈油后期到港以及采购数量增幅明显,未来或将令油脂承压。</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>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,油价前期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前景。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。本次增产传闻抵消了前期的地缘政治溢价,市场多头获利回吐,空头加仓。我们预计 OPEC 原油增产量在 50 万桶/天,而且会以渐进式增产进行。最近 Brent 和 SC 跌幅较小,导致 WTI、Brent 价差快速扩大并预期高价差在物流瓶颈解决前将持续下去。美原油跌幅已经较大,WTI 目前位于支撑线,近几个月该支撑线支撑效果显著,大周期上原油依然是牛市格局,回调幅度较大,需求端未来用油进入夏季出行和旅游高峰,中期建议企稳后逢低做多。</p> <p>沥青:虽然终端需求释放较慢,但是库存无压力,成本面支撑明显,预计沥青现货市场依然坚挺走强。短期预计原油将逐步企稳,沥青主力合约也随之企稳。炼厂货源依旧偏紧,炼厂报价继续稳中上涨,整体价差和供需面仍呈现支撑,真正加速释放需要到 6 月中下旬后。中长期沥青本身供需面依然偏好,目前沥青厂开机率依然偏低,且持续亏损和转产利润较好的</p>
	PTA	震荡	
	原油	震荡	
	沥青	震荡	
	PVC	回调	

	LLDPE	偏弱	<p>情况下，沥青厂开机率仍大概率维持偏低水平，且整体库压也不大，华东和华南货源偏紧，再加上 6、7 月份需求将逐步走旺，因此中期上我们仍做偏强预期。</p> <p>PP: 今日盘面高开震荡，截至收盘 PP1809 报 9284 元/吨 (+0.43%)，91 价差 49 元/吨，15 价差 55 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 89.51%，成交价 8760-9240/吨，华东主流报价 1809-70~90 元/吨，华北拉丝 9100-9120 元/吨，近日报价内外盘持稳，丙烯装置检修价格得到支撑进而对 PP 粉料有较大支撑，粒粉料价差缩窄。拉丝生产比例为 31.71%，上游开工率 82.8%，下游维持平稳状态，注册仓单维持 1816 手，短期 PP 供应压力减小，需求持稳背景下跌空间有限，但是今年需求整体同比去年是变差的，截至 6 月 1 日 PP 仍以去库为主。月间价差处远月贴水格局短线可关注结构性机会 91 反套。</p>
	PP	偏强	<p>LLDPE: L1809 收涨 0.38%报 9290 元/吨，91 价差 75 元/吨，15 价差 55 元/吨，LP 价差 6 元/吨，神华拍卖线性成交率 90.09%，成交价 9140-9330 元/吨，HDPE 成交率 6.88%，LDPE 成交率 10.01%，周初市场观望为主，今日石化库存 81 吨(+7)，现货 9400-9420 元/吨，大商所注册仓单 498 手(-40)，低压膜转产管材，线性生产比例 32.71%，上游开工率 80.5%，当前供应方面仍有检修支撑，但是需求较弱的状态下，主要矛盾聚焦于羸弱的需求上，加之近期原油走弱，由于聚烯烃供应来源多样化主导，使得聚烯烃和原油相关性越来越弱，原油影响聚烯烃行情减弱，外盘较足，线性进口倒挂，预计港口压力会得到进一步缓解。远月贴水结构下盘面有下降空间，建议逢高空。</p>

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链
<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>6、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</p>



停产措施，期限为5月25日至6月15日。

7、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。

8、白宫：将对中国价值500亿美元高科技产品征收25%关税 6月15日前公布清单。

9、按照唐山市违法采矿治理工作部署，经梳理排查，全市共有226家金属非金属矿山企业安全生产许可手续失效或在采矿许可手续有效期内未办理安全生产许可手续，现予公布。依据《中华人民共和国安全生产法》，226家矿山企业必须停止一切生产行为，依法依规办理安全生产许可手续。由属地县(市)区政府负责采取有效措施，确保停产到位。请全市人民群众和社会各界予以监督。

化工产业链

1、俄罗斯能源部旗下CDU-TEK部门称，俄罗斯5月原油产量为1096.6万桶/日；5月原油出口量为544.4万桶/日，环比下降3%。

2、美国商品期货交易委员会(CFTC)周五(6月1日)发布的报告显示，截止至5月23日至5月29日当周：欧元看多意愿降温，原油看多意愿降温，原油投机性净多头减少25558手合约，至607828手合约，表明投资者看多原油的意愿降温。

3、截止2018年5月25日当周，美国原油库存量4.34512亿桶，比前一周下降362万桶；汽油库存总量2.34431亿桶，比前一周增长53万桶；馏分油库存量为1.14629亿桶，比前一周增长63万桶。原油库存比去年同期低14.8%；汽油库存比去年同期低1.1%；馏分油库存比去年同期低21.9%。原油库存位于过去五年同期平均水平下段。原油日均产量1076.9万桶，比前周日均产量增加4.4万桶，比去年同期日均产量增加142.7万桶；截止5月25日的四周，美国原油日均产量1073万桶，比去年同期高15.1%。美国成品油需求总量平均每天2065.4万桶，比去年同期高1.3%。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/6/5						
	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	3970	4040	1.76%	3708	-332	1810
铁矿石	476	476	0.00%	463	-13	1809
焦 炭	2125	2200	3.53%	2032	-168	1809
焦 煤	1580	1580	0.00%	1244.5	-336	1809
玻 璃	1501	1490	-0.73%	1445	-45	1809
动力煤	640	667	4.22%	635.8	-31	1809
沪 铜	51150	51880	1.43%	52150	270	1807
沪 铝	14620	14530	-0.62%	14645	115	1807
沪 锌	25060	24940	-0.48%	24255	-685	1807
橡胶	11000	11000	0.00%	11720	720	1809
豆 一	3420	3420	0.00%	3739	319	1809
豆 油	5700	5720	0.35%	5856	136	1809
豆 粕	2940	2940	0.00%	3039	99	1809
棕榈油	5000	5030	0.60%	5056	26	1809
玉 米	1780	1780	0.00%	1768	-12	1809
白 糖	5650	5650	0.00%	5469	-181	1809
郑 棉	16611	16900	1.74%	18295	1395	1901
菜 油	6910	6880	-0.43%	6877	-3	1809
菜 粕	2500	2460	-1.60%	2513	53	1809
塑 料	9550	9550	0.00%	9290	-260	1809
PP	9330	9330	0.00%	9284	-46	1809
PTA	5725	5755	0.52%	5736	-19	1809
沥 青	3120	3120	0.00%	3198	78	1812
甲 醇	3120	3080	-1.28%	2759	-321	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。