

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年6月15日星期五

新世纪期货盘前交易提示 (2018-6-15)

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	5000	持有
a1809	空	3770-3800	3820	3450	持有
AL1807	多	14500-14750	14450	15100	持有
m1809	空	2940-2990	3030	2750	持有
Y1809	空	5610-5670	5720	5300	持有

黑色产业	螺纹	高位震荡	螺纹: 上海三级 HRB400 螺纹钢报收 4220 元/吨, 现货稳步上涨。唐山、邯郸、江苏等重点区域环保对生产的影响依旧存在, 库存也继续下降, 速度有所放缓, 35 城社会库存螺纹 477.72 吨, 环比减少 26.51 万吨。后续也有很多钢厂复产也有部分钢厂检修, 钢厂开工率连续 11 周回升后持平, 产量小幅增加。目前市场基本面仍然向好, 本周全国建筑钢材日成交较好, 昨日成交 18.66 万吨, 显示端午节前提货需求尚可。基于市场供需矛盾并未显现, 厂商心态尚可, 下旬仍需时刻关注需求变化, 目前到前高附近, 追多需谨慎, 继续跟踪需求变化。
	铁矿石	震荡	动力煤: 当前市场基本面较好, 价格支撑较强, 夏季用电高峰期还未到, 火力发电仍有释放空间; 其他行业煤炭用量持续增长, 整体需求大幅下降概率不大; 环保、安检升级, 主产地部分煤矿暂停生产或减量生产, 煤炭产能释放受阻, 短期供应偏紧局面难以改善。但受政策压制, 动力煤期价或理性回归, 但回归幅度有限, 短期内仍将延续高位区间整理走势。
	焦煤	震荡偏多	煤焦: 焦炭市场现货价格涨后回温, 个别焦企再次提涨 100, 累积上涨 650 元/吨, 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。下游钢厂焦炭库存不高, 近期仍有补库需求。加之受华东区域环保限产影响, 多数焦企心态乐观看涨, 短期偏多。
	焦炭	震荡偏多	
	动力煤	高位震荡	
有色	铜	看多	铜: 沪铜主力合约小幅收阴, 国内多地现货铜价上涨, 长江现货 1#铜价报 53420 元/吨, 涨 140 元。货源仍然充裕, 持货商积极出

	铝	看多	货，但贸易商接货意愿一般，下游继续多持观望，整体成交情况平淡。临近三季度铜需求旺季，铜库存加速消化，全球显性库存再次跌落80万吨关口。技术面短期指标和中期指标呈多头排列，上涨势能较强。建议逢低多单建仓。
	镍	震荡	铝：沪铝主力合约震荡下挫，国内多地现货铝价上涨。广东南储报14550-14650元/吨，上涨20元/吨。持货商稳定出货，中间商观望情绪浓厚，下游按需采购，市场成交较差。两大交易所显性库存继续下降，社会库存也继续下滑。出口数据上升显示铝市场需求好转，建议可适当做多沪铝，第一目标位15000。 镍：沪镍主力合约大幅上涨，国内多地现货镍上涨，金川镍出厂价报117500元/吨，比前一交易日上调1900元/吨。下游商家畏高情绪重燃，多持观望态度，市场成交显清淡。消息面，澳大利亚昆士兰镍业拟重启位于昆士兰州的Yabulu镍精炼厂，镍市场人气受到打压。技术面看，镍市再现头部震荡，建议暂时观望。
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏空	粕：虽然巴西产量调高抵消阿根廷调低，但是美豆陈、新豆压榨双双提高，导致陈、新豆结转库存均低于预期，USDA报告对大豆市场影响中性偏多。巴西货币雷亚尔大贬值刺激农户出售大豆。国内后续大豆到港量十分庞大，上合峰会结束后山东部分工厂陆续恢复开机，另外，国家启动临时存储大豆竞价销售将会增加大豆供给。而生猪反弹之后回归跌势，养殖仍亏损，生猪存栏量恢复受影响。部分地区强降雨天气可能再次延迟当地水产养殖需求旺季启动时间，影响短期豆粕需求恢复。
	豆粕	震荡	
	豆油	震荡偏空	
	棕榈油	震荡偏空	
	白糖	震荡偏弱	油脂：美国大豆库存预估，但其上调最大出口国巴西的大豆收成预估，USDA月度供需报告发布的大豆数据好坏不一。美国产区风调雨顺，提振美豆产量前景。马来西亚棕榈油仍处于增产周期，加上马来西亚在5月份将马棕油出口关税恢复至5%，斋月备货结束，对疲弱需求前景的担忧持续。国内大豆后续到港量较大，上合峰会结束后山东部分工厂陆续恢复开机，预计未来两周油厂开机将大幅回升，另外，国家启动临储进口豆油竞价销售，增添油脂市场供应量。总体上国内油脂供过于求，基本面欠佳。
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	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，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。特朗普此前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。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。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。大周期上原油依然是牛市格局，月度上需求端未来用油进入夏季出行和旅游高峰，中期企稳后建议逢低做多。短
	PTA	震荡	
	原油	震荡	

	沥青	震荡	期看 OPEC 会议前震荡走势为主。 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。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。委内瑞拉原油供应问题会较大程度影响山东地炼沥青生产。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，前期持续亏损、低利润和转产利润较好的情况下，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，因此整体我们仍做偏强预期。
	PVC	高空	
	LLDPE	偏弱	
	PP	偏强	PP： 盘面先涨后跌，截至收盘 PP1809 报 9286 元/吨 (-0.65%)，91 价差 4 元/吨，15 价差 72 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 93.7%，成交价 8850-9330 元/吨，华东套利商 1809-80~120 出货，基差有所收窄，终端需求较弱，贸易商库存偏多，成交总体偏淡。辽通化工新装置 26 万吨检修一个月，拉丝生产比例下滑至 27.73%，注册仓单维持 1740 手，短期 PP 供应压力减小，需求持稳背景下跌空间有限，上涨亦难。关注华南洪水对 PP 行情炒作，随着检修计划开始减少新增投产装置稳定开工，供应端压力出现，或将下跌，但需要关注资金动态走势，短期建议观望。 LLDPE： 开盘跌尾盘稍回调，L1809 收跌 0.59% 报 9215 元/吨，91 价差 55 元/吨，15 价差 40 元/吨，LP 价差 -71 元/吨，今日期货下跌终端接货意向不高，多以刚需。神华拍卖线性成交率 81.87%，成交价 9160-9350 元/吨，HDPE 成交率 16.33%，LDPE 成交率 10.6%，今日石化库存 69 吨 (+1)，上游库存压力已然不大，现货 9400-9420 元/吨，大商所注册仓单 460 手，线性生产比例 32.69%，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。

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链

- 关于江苏徐州焦钢复产：钢厂方面，部分表示暂未收到通知也无准备，另外一部分表示近期有相关准备工作迎接复产，但是仅限大炉恢复，但也无政府正式通知；焦化方面，相关督察组已经进驻徐州，开始相关核查，主要核查企业往年用煤情况来核定企业限产执行情况。6月底相关企业复产预期比较大，但是都尚未接到政府通知，一切还需等待政府和相关督察组公布结果。
- 中国1至5月城镇固定资产投资同比 6.1%，预期 7%，前值 7%。中国5月发电量同比增长 9.8%（4月同比增长 6.9%）。1-5月份发电量增长 8.5%（1-4月份同比增长 7.7%）。中国5月规模以上工业增加值同比 6.8%，预期 7%，前值 7%。中国1至5月规模以上工业增加值同

比 6.9%，预期 6.9%，前值 6.9%。中国5月社会消费品零售总额同比8.5%，预期9.6%，前值 9.4%。中国1至5月社会消费品零售总额同比 9.5%，预期 9.7%，前值 9.7%。

3、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。

4、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。

5、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。

6、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. 据路透社报道，欧洲炼油商正计划终止向伊朗购买石油。虽然欧洲政府并没有遵循美国向伊朗实施新的制裁，但是迫于美国的压力，欧洲银行、保险与船运公司都正在逐渐切断与伊朗的联系。包括法国的道达尔(Total)公司，意大利的Eni和Saras公司，西班牙的Repsol与Cepsa公司，以及希腊的海伦石油公司在内的欧洲主要炼油商正准备在美国制裁开始实施之前停止进口伊朗石油。

2. 根据行业数据，委内瑞拉主要油港的油轮在等待装载逾2400万桶原油，几乎相当4月时该国国家石油公司PDVSA的发货量。PDVSA已告诉部分客户，如果他们不能接受新的交付条款，PDVSA可能宣布遭遇不可抗力，从而暂停履行合约。

3. OPEC在月报中指出，4月发达经济体原油总库存已经低于5年均线，从2017年1月比5年均线高3.4亿桶下降至4月比5年均线低2600万桶水平，已经实现减产目标。5月OPEC原油产量增加3.54万桶/日至3186.9万桶/日。其中根据二手资料来源显示，沙特5月原油产量增加16.1万桶/日至1003万桶/日；伊拉克5月原油产量增加2.77万桶/日至445.5万桶/日；同时伊朗5月原油产量增加0.56万桶/日，至382.9万桶/日。委内瑞拉上报的数据显示，5月产量自长期新低以来出现增长，环比增加2.8万桶/日至153.3万桶/日。OPEC在月报中预期称，2017年全球原油需求增速为165万桶/日，此前预期为165万桶/日；2018年全球原油需求增速为165万桶/日此前预期为165万桶/日；同时2018年非OPEC原油供应增速预期为186万桶/日，此前为172万桶/日。

4. EIA在报告中表示，将2018年全球原油需求增速预期上调4万桶/日至180万桶/日；将2019

年全球原油需求增速预期下调1万桶/日至172万桶/日。2018年美国原油需求增速已从50万桶/日上调至53万桶/日；2019年美国原油需求增速维持在26万桶/日不变。EIA预计2018年美国原油产量将增加144万桶/日至1079万桶/日，此前为增加137万桶/日；预计2019年美国原油产量将增加97万桶/日至1176万桶/日，此前为增加114万桶/日。原油价格方面，EIA预计2018年WTI原油价格为64.53美元/桶，此前预期为65.58美元/桶；预计2019年WTI原油价格为61.95美元/桶，此前预期为60.86美元/桶。此外，EIA预计2018年布伦特原油价格为71.06美元/桶，此前预期为70.68美元/桶；预计2019年布伦特原油价格为67.74美元/桶，此前预期为65.98美元/桶。

5. 美国能源信息署数据显示，截止2018年6月8日当周，美国原油库存量4.32441亿桶，比前一周下降414万桶；美国汽油库存总量2.36763亿桶，比前一周下降227万桶；馏分油库存量为1.14693亿桶，比前一周下降210万桶。原油库存比去年同期低15.5%；汽油库存比去年同期低2.3%；馏份油库存比去年同期低24.3%。美国原油每日出口量再次突破200万桶。截止2018年6月8日当周，美国原油出口量日均203万桶，比前周每日平均出口量增加31.6万桶，比去年同期日均出口量增加130.8万桶；美国原油日均产量1090万桶，比前周日均产量增加10万桶，比去年同期日均产量增加157万桶；单周需求中，美国石油需求总量日均2180.1万桶，比前一周高334.6万桶；其中美国汽油日需求量987.9万桶，比前一周高90.3万桶；馏分油日均需求量440.4万桶，比前一周日均高90.2万桶。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/6/15						
	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	4200	4200	0.00%	3867	-333	1810
铁矿石	521	521	0.00%	471.5	-49	1809
焦炭	2250	2250	0.00%	2165.5	-85	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1243.5	-337	1809
玻璃	1490	1490	0.00%	1450	-40	1809
动力煤	696	696	0.00%	644.6	-51	1809
沪铜	53280	53280	0.00%	53320	40	1807
沪铝	14540	14540	0.00%	14470	-70	1807
沪锌	25080	25080	0.00%	24280	-800	1807
橡胶	10300	10300	0.00%	10810	510	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3584	164	1809
豆油	5450	5450	0.00%	5660	210	1809
豆粕	2880	2880	0.00%	2931	51	1809
棕榈油	4800	4800	0.00%	4878	78	1809
玉米	1770	1770	0.00%	1763	-7	1809
白糖	5525	5525	0.00%	5231	-294	1809
郑棉	16403	16403	0.00%	17670	1267	1901
菜油	6520	6520	0.00%	6715	195	1809
菜粕	2300	2300	0.00%	2373	73	1809
塑料	9450	9450	0.00%	9215	-235	1809
PP	9430	9430	0.00%	9286	-144	1809
PTA	5735	5735	0.00%	5690	-45	1809
沥青	3300	3300	0.00%	3152	-148	1812
甲醇	3180	3180	0.00%	2814	-366	1809

数据来源:Wind 资讯 (万得未更新数据)

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。