

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018 年 6 月 19 日星期二

## 新世纪期货盘前交易提示（2018-6-19）

## 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
Y1809	空	5610 -5670	5720	5300	持有

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p><b>螺纹：</b>环保检查活跃，供、需端均受到不同程度的影响，现货供给继续减少，而市场库存、钢厂库存持续下降，5 城社会库存螺纹 477.72 万吨，环比减少 26.51 万吨。目前市场基本面仍然向好，基于市场供需矛盾并未显现，厂商心态尚可，不过随着价格持续拉高，部分客户出现一定恐高心理，加之端午假期市场有部分资源提前补库，以及后续梅雨季需求或有走弱迹象，美国挑起贸易战利空出口，建议投资者不宜追高，预计螺纹价格或高位震荡运行。</p> <p><b>动力煤：</b>煤矿安监和部分露天矿、选煤厂供应依然受环保影响，沿海六大重点电厂日耗回升至 70 万吨以上，且日耗高于近五年同期平均水平，当前市场基本面较好，价格支撑较强。由于传统旺季临近，从电厂到贸易商都有一些备库行为，沿海六大重点电厂以及港口库存都大幅增加，需求前置。旺季来临之时，这部分库存将和旺季增加的产量以及正常的生产量一同进入市场，满足峰值需求。目前政策面尚不明朗，但价格已经相对偏高，后期迎峰度夏放开进口煤概率较大，以及会出台其它限价政策，建议投资者关注中期的做空机会。</p> <p><b>煤焦：</b>焦企综合开工率继续小幅回升，上合峰会结束，山东地区焦钢企业开始逐步复产，东北、西北地区环保检查力度减弱，焦企也在继续复产的过程中；情绪方面焦企整体心态依旧乐观，下游钢厂采购积极性高，河北地区钢厂相对库存依旧较低，山西晋中个别焦企提出第八轮 100 元/吨上涨，累计上涨 650 元/吨，下游主流地区钢厂补库需求旺盛短期内对焦价仍有力支撑，预计焦价偏强运行。</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	偏多	
	焦炭	偏多	
	动力煤	短多中空	



有色	铜	看多	<p><b>铜:</b>沪铜主力合约小幅下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货1#铜价报 53110 元/吨，跌 310 元。市场货源仍然较为充裕，下游采购表现一般。消息面，中美贸易战再次加剧，市场波动提升。技术面短期指标和中期指标呈多头排列，上涨势能较强，同时铜库存加速消化。沪铜 1807 合约本周推荐逢低做多，第一阶段看至 55000 一线。</p> <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 14300-14370 元/吨，下跌 215 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。出口数据上升显示铝市场需求好转，建议逢低做多。</p> <p><b>镍:</b>沪镍主力合约震荡下挫，国内多地现货镍价下跌，金川镍出厂价报 115800 元/吨，比前一交易日下调 170 元/吨。部分持货商下调报价，市场人气清淡，成交不佳。技术面看，镍市呈现顶部震荡，建议观望。</p>
	铝	看多	
	镍	震荡	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏空	<p><b>粕:</b>美豆产区天气依然良好，美国和中国、墨西哥和加拿大等主要贸易伙伴国的贸易关系紧张，也对农产品市场构成下跌压力，市场担心美国农产品出口需求放慢，均利空美豆。国内后续大豆到港量十分庞大，油厂开机率恢复。而生猪养殖仍亏损，生猪存栏量恢复受影响，局地天气形势不佳制约水产养殖活动，水产养殖进入旺季的步伐被延缓，影响豆粕需求。不过贸易战爆发将掩盖基本面利空，中国会转买巴西等其他国家的大豆，进口成本或将增加，下游补库和提货速度将因此加快，这将改善豆粕基本面。</p> <p><b>油脂:</b>美豆生长天气接近完美利空美豆，MOPB 报告显示，马棕油产量高于预期，出口不及预期，致期末库存下滑幅度不及预期，马棕油出口关税恢复影响出口。国内，随着国储大豆及豆油源源不断的流入市场，这无疑将进一步增加市场供应量。但贸易战导致期货内强外弱，压榨利润丰厚，因而只要基金拉升国内盘面就会遭遇产业资本买国外卖国内的压榨套利抛盘。因此贸易战或将提振油脂走势，基本面压力或将消减反弹高度。</p>
	豆粕	反弹	
	豆油	偏强震荡	
	棕榈油	偏强震荡	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏弱	
能源化工品	玉米	震荡偏弱	<p><b>原油:</b>目前原油需求稳定增长，供应偏紧，国际库存缩减达到 5 年均值下方。特朗普多次抱怨油价过快增长，过快增长的油价会影响 GDP、CPI、加息等宏观数据、政策。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。美元走强压制原油等大宗商品价格。最近 Brent 和 SC 跌幅相对 WTI 较小，导致 WTI、Brent 价差扩大并预期高价差在物流瓶颈解决前将持续下去。月度上需求端未来用油进入夏季出行和旅游高峰，需求转好，炼厂开工率提升。休市期间外盘出现了较大跌幅，内盘开盘将跟随下跌。原油大跌与美国贸易战重启和 OPEC 增产决议有关，同时</p>
	橡胶	偏弱	
	PTA	震荡	
能源化工品	原油	回调	



	沥青	回调	中国拟对美国原油和成品油征收关税，使美国出口受到威胁。市场传闻的增产方案众多，增产量在 50-180 万桶/天，差异极大，具体增产量需等待 22 日的会议结果。
	PVC	高空	沥青：现货市场整体交投清淡，价格连续上涨后，下游贸易商接货出现一定程度的观望心理，近期雨水天气增多，限制了下游需求。根据百川资讯的统计，华东长三角地区库存继续小幅下降 3% 至 17% 的水平，开工率下降 4% 至 28% 的水平，持续维持低位的库存和低开工率使得炼厂并没有降低价格的意愿。炼厂货源依旧偏紧，整体价差和供需面仍呈现支撑，真正加速释放需要到下旬后。
	LLDPE	偏弱	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。休市期间外盘原油出现了较大跌幅，沥青开盘将跟随下跌。预计具体增产协议公布后油市才能稳定。
	PP	偏强	PP：盘面今日低开低走，截至收盘 PP1809 报 9288 元/吨（-0.38%），91 价差-12 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 51.64%，成交价 8820-9290 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。新增检修装置上海石化 10 万吨、宁夏宝丰 30 万吨、宁煤 30 万吨及福建联合 22 万吨，但中天合创 35 万吨气相装置已重启，拉丝生产比例下滑至 30.08%，注册仓单维持 1740 手，短期 PP 供应压力减小，需求持稳背景下下跌空间有限，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，5 月进口数据 42.2 万吨，供应端压力稍现，或有下跌预期，但需要关注资金动态走势同时贸易战炒作。 LLDPE：L1809 收跌 0.86% 报 9210 元/吨，91 价差 65 元/吨，15 价差 35 元/吨，LP 价差-78 元/吨，神华拍卖线性成交率 87.48%，成交价 9100-9450 元/吨，HDPE 成交率 47.98%，LDPE 成交率 6.16%，今日石化库存 68.5 吨（-0.5），上游库存压力已然不大并逐步转向中游，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，5 月进口数据 134.6 万吨显性压力或将使得下周价格下降。

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 黑色产业链

- 1、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。
- 2、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. CFTC 能源持仓周报：至6月12日当周，投机者所持 NYMEX WTI 原油期货和期权净多头头寸增加1,613手合约，至315,063手合约，脱离最近七个月最低位，至1月23日当周以496,111手合约创2006年6月份有数据记录以来的净多头历史最高位。投机者所持 NYMEX 和 ICE 原油期货和期权投机性净多头头寸减少2,117手合约，至350,022手合约，至1月23日当周以549,602手合约创2009年有数据记录以来的净多头历史最高。

2. 俄罗斯能源部长 Novak：部分产油国难以迅速增产，可能会从7月1日开始逐步地放宽减产力度。与沙特石油大臣 Falih 讨论了逐步退出全球石油减产协议。双方大体上支持平稳地退出减产协议这一构想，下周将在维也纳详细讨论。

3. 印度媒体14日引述印官员的话称，中国和印度已启动正式协商，成立“买油国俱乐部”，以抗衡 OPEC 对原油价格的主导权。美国彭博新闻社14日报道称，中印正在讨论增加对美国的原油进口，以减少对 OPEC 成员国原油进口的依赖。报道称，该俱乐部还将包括日本和韩国。



## 三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/6/19						
	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	4220	4220	0.00%	3902	-318	1810
铁矿石	521	521	0.00%	474	-47	1809
焦炭	2350	2350	0.00%	2196	-154	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1264	-316	1809
玻璃	1490	1511	1.41%	1477	-34	1809
动力煤	693	691	-0.29%	660.4	-31	1809
沪铜	53420	53110	-0.58%	53460	350	1807
沪铝	14560	14340	-1.51%	14435	95	1807
沪锌	25100	24820	-1.12%	24160	-660	1807
橡胶	10300	10200	-0.97%	10790	590	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3592	172	1809
豆油	5500	5500	0.00%	5664	164	1809
豆粕	2880	2880	0.00%	2935	55	1809
棕榈油	4800	4800	0.00%	4850	50	1809
玉米	1770	1770	0.00%	1760	-10	1809
白糖	5505	5505	0.00%	5220	-285	1809
郑棉	16401	16401	0.00%	17550	1149	1901
菜油	6580	6600	0.30%	6753	153	1809
菜粕	2300	2300	0.00%	2380	80	1809
塑料	9450	9450	0.00%	9210	-240	1809
PP	9430	9430	0.00%	9288	-142	1809
PTA	5765	5740	-0.43%	5704	-36	1809
沥青	3300	3300	0.00%	3164	-136	1812
甲醇	3060	3060	0.00%	2832	-228	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。