

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018 年 7 月 3 日星期二

新世纪期货盘前交易提示（2018-7-3）

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	4800	持有
Y1809	空	5610 -5670	5720	5300	持有
rb1810	空	3800-3900	3915	3500	持有
CF1901	空	16620-16900	17000	15600	新开仓

黑色产业	螺纹	震荡偏弱	螺纹：供应方面，徐州地区陆续会有钢厂复产，供应会出现增加，螺纹钢社会库存 481.9 万吨，环比增加 3.68 万吨，厂库社库双双增加，库存拐点已现。目前利润依旧高位，产量在逐渐增加，考虑到钢厂复产以及需求进入淡季，后续供需或偏宽松。关注需求日变化，择机空单入场。 动力煤：鉴于煤价持续性上涨，电厂已无力承受煤价走高，开始限价采购，主要维持长协煤拉运为主。国家发改委也频繁出台政策调控，各大煤企纷纷响应，积极增产增运全力保障供应，现主流 Q5500 港口平仓价 680-685 元/吨，累计下调 30 元不等。沿海六大电厂（浙电、上电、粤电、国电、大唐、华能）沿海六大电库存 1500.73 万吨，日耗 77.2 万，存煤可用天数 19.4 天。截止 6 月 29 日北方三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存 2062.4 万吨，环比上周增加 138.2 万吨，建议投资者关注中期的做空机会。 煤焦：国内炼焦煤市场偏弱运行，焦化厂的环保限产仍是炼焦煤价格走弱的主要因素，短期来看，焦价本月有降价迹象，焦煤支撑动力不足，焦市价格下调也将造成焦企对上游焦煤成本的进一步打压，山西部分地区低硫主焦本周出现第二轮下调，累计降幅 80-100 元/吨。钢厂打压原料意图明显，焦化厂价格压力增大、抵触降价情绪强烈。业者多谨慎观望中，短期内焦价或将持稳运行。
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡	
	动力煤	短多中空	
有色	铜	震荡	铜：沪铜主力合约小幅收涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货 1#铜价报 51240 元/吨，涨 110 元。持货商出货意愿较强，主动下调报价，整体成交表现尚可。中美贸易摩擦加剧，外围市场波动加大。技术面短期指标震荡



	铝	震荡	走弱，全球显性库存小幅回落。随着国内三季度需求黄金季来临，预计沪铜主力合约短期震荡整理中期依然看涨，建议在前期波动低位逢低做多。 铝：沪铝主力合约震荡下挫，国内多地现货铝价下跌。广东南储报13970-14070 元/吨，下跌 50 元/吨。持货商稳定出货，中间商接货较积极，市场成交尚可。外围市场波动加剧割裂全球化经济联系，影响有色等大宗需求预期。显性库存和社会库存继续下滑，而国内铝业新增产能监管趋严减轻铝市供应压力。预计下周沪铝主力将维持窄幅震荡，建议观望。 镍：沪镍主力合约小幅下跌，国内多地现货镍价下跌，金川镍出厂价报116200 元/吨，比前一交易日下调 850 元/吨。部分贸易商家谨慎，市场整体成交一般。技术面看，镍市再现头部震荡，建议暂时观望。
	镍	震荡	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏多	粕：USDA 数据显示，美豆种植面积 35 年来首超玉米，美豆产区天气依旧良好，产量前景看好。美中贸易摩擦影响美豆出口，中国转买巴西等其他国家大豆，进口成本或将增加，同时人民币近期大幅贬值也会增加大豆成本。国内后续大豆到港量十分庞大，油厂开机率恢复。天气逐渐高温，猪肉消费低迷，各大院校放假，猪肉消费低迷，再加上生猪养殖仍亏损，生猪存栏量恢复受影响，不过，近期持续高温令水产消费旺季逐渐到来，支撑豆粕需求。预计在贸易战结束前，豆粕或易涨难跌。 油脂：中美贸易战已经影响到美豆的出口量，而且美国产区天气良好，利于美豆长势，美大豆持续疲软。马棕油处于增产当中，出口关税恢复影响出口，出口消费不是太理想。中美贸易战升级概率加大，人民币加速贬值，国内大豆进口成本抬升，不过，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。加上大豆 9 月之前大豆到港庞大，油厂开机率不断提升，豆油库存也在不断增加，供应压力愈加明显。尽管基本面利空，但预计贸易战结束前，国内油脂仍将偏强偏强。
	豆粕	震荡偏多	
	豆油	反弹	
	棕榈油	反弹	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏弱	
能源化工品	橡胶	震荡	原油：目前原油需求稳定增长而供应偏紧、国际库存缩减达到 5 年均值下方。月度用油进入夏季出行和旅游高峰，燃料油发电需求也转好，总体炼厂开工率提升。二叠纪盆地的管道达到饱和，部分产油商已经开始减缓生产。OPEC 组织半年度会议以宣布增产落幕，虽未公布具体数值，普遍认为是增产 100 万桶/日并采用分配的方法，由于部分产油国无能力增产，实际增产预计在 70-80 万桶/天。OPEC 增产抵消了 Brent、SC 原先的地缘政治溢价，同时增产小于预期的结果减小了 WTI 面临的竞争压力，叠加美国库存利好、利比亚武装冲突、加拿大一大型油砂油田意外暂停生产的利好及特朗普高压制裁伊朗原油出口，原油涨幅较大，WTI 大幅上行使得 WTI-Brent 价差回落到 4-5 美元左右。但是原油暴涨后特朗普再次喊话要求沙特增产，其提出沙特每日增产 200 万桶原油的要求，以弥补部分产油国产量减少造成的供应缺口。利好集中爆发后谨防短期见顶，且成交量随油价上涨持续缩量，建议多单逢高平仓后观望。
	PTA	偏强	
	原油	高平	



	沥青	中期偏强	沥青：现货市场整体交投较清淡，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。东北沥青供应增长，价格一定承压。北方地区部分省份进行环保督查，道路施工受到影响。中石化华东地区主力炼厂恢复沥青生产，华东沥青供应出现恢复，目前改区域开工率处于 40%，仍处于相对偏低的水平。委内瑞拉原油供应问题可能会较大程度影响山东地炼沥青生产。OPEC 增产结果好于预期，成本端支持沥青价格。综合认为近期雨季导致需求变弱，雨季后需求将开始放量，原油高位利多支持沥青后续逢低做多为主。 PP：盘面今日高开低走，截至收盘 PP1809 报 9242 元/吨（+0.48%），91 价差 28 元/吨，15 价差 86 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 93.36%，成交价 8740-9155 元/吨，华东套利商 1809-20 到 30，华北 1809-120 到 150，市场采购偏少，基差有所收窄，需要注意的是 BOPP 利润仍然偏亏损状态，贸易商库存偏多，成交总体偏淡。石化厂开工率 80%，拉丝生产比例 33.2%，近期石化检修装置陆续恢复开车，开工率提升至 85.5%，短期 PP 供应压力较小，需求持稳市场对后市看好，适逢短多。 LLDPE：L1809 收涨 0.33%报 9215 元/吨，91 价差 95 元/吨，15 价差 40 元/吨，LP 价差-27 元/吨，未来随着 PE 棚膜旺季启动，LP 价差有进一步扩大可能。神华拍卖线性成交率 100%，成交价 9000-9190 元/吨，华北煤化工成交较少，经过周末累库石化库存 75.5 万吨（+10.5），随着供应端检修装置陆续开车会使得国产量增加，但是近期人民币贬值使进口成本的增加导致进口量会减少，需求方面农膜逐渐恢复慢慢增加上来，投机性的需求在盘面今年整体较往年下滑很多，宏观和原油的影响传导较弱，近期盘面上调基差走弱再次进入平水格局，短期维持震荡观点。
	PVC	观望	
	LLDPE	震荡	
	PP	短多	

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、当地时间6月29日，加拿大外长弗里兰携多位与经贸相关的部长在邻近多伦多的汉密尔顿钢铁工业区宣布，从7月1日开始，对包括钢、铝在内的总值166亿加元(约合126亿美元)的美国产品征收报复性关税。当晚，美国总统特朗普与加拿大总理通电话讨论经贸议题，特鲁多称加征关税“别无选择”。
- 3、发改委发布关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见。意见提出，全面清理取消对高耗能行业的优待类电价以及其他各种不合理价格优惠政策。严格落实铁合金、电石、烧碱、水泥、钢铁、黄磷、锌冶炼等7个行业的差别电价政策，对淘汰类和限制类企业用电（含市场化交易电量）实行更高价格。各地应及时评估差别电价、阶梯电价政策执行效果，可根据实际需要扩大差别电价、阶梯电价执行行业范围，提高加价标准，促进相关行业加大技术改造力度、提高能效水平、加速淘汰落后产能。
- 4、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%。
- 5、据微政东新庄消息，唐山港陆钢铁200万吨冷轧项目即将完工投产。
- 6、国家统计局数据显示：2018年5月全国粗钢日均产量261.7万吨，5月生铁日均产量215.8万吨，5月钢材日均产量313.1万吨。2018年5月我国生铁产量6689万吨，同比增长4.0%；1-5月生铁产量30559万吨，同比下降0.6%。2018年5月我国粗钢产量8113万吨，同比增长8.9%；1-5月粗钢产量36986万吨，同比增长5.4%。2018年5月我国钢材产量9707万吨，同比增长10.8%；1-5月钢材产量43467万吨，同比增长6.2%。



化工产业链

1. 美国本周石油钻井数量较上周减少1口，为近12周以来首次录得减少。分析师称，管道限制使得未来产量增加受阻，本月钻井数量增长开始放缓。进入6月后，美国石油钻井仅增加3口，为自3月以来出现最小的增幅。有石油企业高管表示，二叠纪盆地的管道在未来数月内将达到饱和，部分小型产油商已经开始减缓或停止生产。
2. 加拿大合成原油公司在阿尔伯塔省 Fort McMurray 港口附近的日处理量36万桶的油砂设施发生故障，该公司发言人证实直到7月份该设施仍然停运，交易商预计运输到美国俄克拉荷马州库欣地区的原油将减少，库欣地区是美国原油期货交货地，这里的原油库存已经连续数周下降。
3. 美国国务院一位官员说，美国正在推动各国从11月份起停止进口伊朗原油，并说不会放弃对伊朗制裁。美国的决定几近疯狂。在原先的制裁中，一些亚洲国家曾经获得豁免，允许进口伊朗原油，但是周二这位美国国务院官员表示，美国不打算对任何国家提供几个月的临时豁免，即便他们表现出逐步减少购买伊朗石油的努力。这名官员指出，美国希望伊朗的石油发货量在11月4日前降为零。根据路透社提供的数据，伊朗海运出口原油4月份为每日258万桶，5月份为每日238万桶，6月份下降至每日193万桶。
4. 美国能源信息署数据显示，截止2018年6月22日当周，美国原油库存量4.16636亿桶，比前一周下降989万桶；美国汽油库存总量2.41196亿桶，比前一周增长116万桶；馏分油库存量为1.17423亿桶，比前一周增长2万桶。美国炼油厂开工率97.5%，比前一周增长0.8个百分点。上周美国原油进口量平均每天835.6万桶，比前一周增长11.4万桶，成品油日均进口量204.4万桶，比前一周增长14.7万桶。备受关注的美国俄克拉荷马州库欣地区原油库存2989.3万桶，比前周减少271.3万桶。美国原油出口量日均300万桶，比前周每日平均出口量增加62.6万桶；过去的四周，美国原油日均出口量228万桶，比去年同期增加292.3%。截止6月22日当周，美国原油日均产量1090万桶，与前周日均产量持平，比去年同期日均产量增加165.0万桶；截止6月22日的四周，美国原油日均产量1087.5万桶，比去年同期高16.8%。
5. 美国总统特朗普30日表示，他已向沙特阿拉伯国王萨勒曼提出增加原油生产的要求，以稳定国际市场的原油供应。特朗普当天在社交媒体推特上发文说，他刚与沙特国王萨勒曼通话，提出沙特每日增产或多至200万桶原油的要求，以弥补部分产油国产量减少造成的供应缺口。推文说，萨勒曼对此表示同意。

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/7/3						
	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	4060	4060	0.00%	3754	-306	1810
铁矿石	527	527	0.00%	464.5	-63	1809
焦 炭	2450	2450	0.00%	2027	-423	1809
焦 煤	1580	1580	0.00%	1166	-414	1809
玻 璃	1511	1511	0.00%	1454	-57	1809
动力煤	676	676	0.00%	638.2	-38	1809
沪 铜	51130	51240	0.22%	51140	-100	1807
沪 铝	13970	13890	-0.57%	13865	-25	1807
沪 锌	23960	23840	-0.50%	23180	-660	1807
橡 胶	10150	10150	0.00%	10455	305	1809
豆 一	3420	3420	0.00%	3720	300	1809
豆 油	5450	5450	0.00%	5596	146	1809
豆 粕	3000	3060	2.00%	3175	115	1809
棕榈油	4840	4840	0.00%	4862	22	1809
玉 米	1770	1770	0.00%	1785	15	1809
白 糖	5415	5365	-0.92%	5037	-328	1809
郑 棉	16326	16323	-0.02%	16630	307	1901
菜 油	6500	6500	0.00%	6484	-16	1809
菜 粕	2400	2500	4.17%	2581	81	1809
塑 料	9350	9350	0.00%	9215	-135	1809
PP	9280	9280	0.00%	9242	-38	1809
PTA	5910	5910	0.00%	5866	-44	1809
沥 青	3330	3330	0.00%	3190	-140	1812
甲 醇	3020	3020	0.00%	2828	-192	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。