

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2018年7月5日星期四

新世纪期货盘前交易提示 (2018-7-5)

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	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	持有

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, 复产和高炉年度检修较量下, 复产占上风, 供应会增加。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, 连续 2 周出现拐点。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。
	铁矿石	震荡	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, 港口, 电厂库存累积到近几年高位, 建议投资者逢高抛空为主。
	焦煤	震荡	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。
	焦炭	震荡	
	动力煤	逢高抛空	

有色	铜	震荡	铜： 沪铜主力合约大幅下跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货1#铜价报50720元/吨，跌350元。市场询价较为积极，整体成交情况改善。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	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13980-14080元/吨，上涨80元/吨。持货商出货积极，中间商接货力度提升，市场成交较活跃。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	震荡	镍： 沪镍主力合约大幅下跌，国内多地现货镍价下跌，金川镍出厂价报113650/吨，比前一交易日下调2150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。
	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。
	豆粕	震荡偏多	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	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，另外，国际油价仍位于高位，提振植物油在生物燃油生产领域的需求前景。不过，国储大豆及豆油源源不断的流入市场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。尽管基本面利空，但预计贸易战结束前，国内油脂仍将偏强震荡。
	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
	PTA	偏强	

	原油	高平	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。
	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。
	PVC	观望	PP： 截至收盘 PP1809 报 9259 元/吨 (+0.14%)，91 价差 20 元/吨，15 价差 109 元/吨，神华拍卖拉丝成交率 99.9%，成交价 8950-9190 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。石化厂开工率恢复至 88%，拉丝生产比例 32.84%，近期石化检修装置陆续恢复开车，开工率提升至 88%，国内装置检修近期恢复开车较多，供应增加，下游需求平稳下短期多空不明显偏震荡。
	LLDPE	逢高空	LLDPE： L1809 收涨 0.32%报 9275 元/吨，91 价差 100 元/吨，15 价差 55 元/吨，LP 价差 16 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 9060-9310 元/吨，近期线性现货有所好转，主因华北煤化工成交较少，经过周末累库石化库存 69 万吨 (-3.5)，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，在下游备货仍未有明显增加，检修装置恢复开车导致供需双弱下短期可逢高空。
	PP	震荡	

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。7月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、7月4日举行的河北省推进去产能调结构转动能工作会议上获悉，今后三年，河北省将继续坚定不移推进去产能工作，实施“432511”工程，即压减退出钢铁产能4000万吨、煤炭3000万吨、平板玻璃2300万重量箱、水泥500万吨、焦炭1000万吨、火电150万千瓦。其中，今年分别压减退出钢铁1200万吨、煤炭1217万吨、平板玻璃800万重量箱、水泥300万吨、焦炭500万吨、火电50万千瓦，今年的任务11月底前全部完成。

6、据中钢协最新数据，6月中旬重点钢企粗钢日均产量199.06万吨，旬环比增长0.53%。6月中旬末，重点钢企钢材库存量1144.37万吨，较上一旬末下降6.5%。

7、为优化能源结构，加强大气污染防治，宁夏银川市将制定和实施电力、钢铁、水泥、化工等重点行业淘汰落后产能年度计划，对未按期完成淘汰落后产能任务的县（市）区实行项目“区域限批”，暂停地区项目环评、核准和审批。此外，银川市还将推广节能环保技术，对现役燃煤发电机组进行节能增效和环保提标改造，力争于今年年底前完成全市小火电机组淘汰任务。

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

	2018/7/5					
	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	4010	4020	0.25%	3753	-267	1810
铁矿石	527	527	0.00%	455	-72	1809
焦炭	2400	2400	0.00%	2004	-396	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1139.5	-441	1809
玻璃	1511	1511	0.00%	1458	-53	1809
动力煤	677	677	0.00%	636.6	-40	1809
沪铜	51070	50720	-0.69%	49540	-1180	1807
沪铝	13860	13940	0.58%	13905	-35	1807
沪锌	23780	23380	-1.68%	22195	-1185	1807
橡胶	10150	10050	-0.99%	10270	220	1809
豆一	3420	3420	0.00%	3643	223	1809
豆油	5450	5450	0.00%	5570	120	1809
豆粕	3060	3060	0.00%	3103	43	1809
棕榈油	4840	4840	0.00%	4824	-16	1809
玉米	1770	1770	0.00%	1785	15	1809
白糖	5335	5335	0.00%	5009	-326	1809
郑棉	16297	16295	-0.01%	16235	-60	1901
菜油	6400	6400	0.00%	6488	88	1809
菜粕	2500	2500	0.00%	2533	33	1809
塑料	9350	9350	0.00%	9275	-75	1809
PP	9380	9380	0.00%	9259	-121	1809
PTA	5960	5960	0.00%	5844	-116	1809
沥青	3330	3330	0.00%	3194	-136	1812
甲醇	3030	3100	2.31%	2867	-233	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。