

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2018 年 7 月 23 日星期一

## 新世纪期货盘前交易提示（2018-7-23）

### 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	4500	持有
NI1809	空	112500-113000	117000	107500	持有
m1901	多	3150-3190	3120	3400	持有
a1901	空	3630-3680	3710	3400	持有
Y1901	空	5650-5700	5730	5400	持有

黑色产业	螺纹	偏强	<p><b>螺纹：</b>环保加码支撑行情大涨，7月20日至8月31日期间，唐山地区钢铁企业高炉停、限产日均影响铁水产量约10.7万吨，占比为26%，政策刺激行情上涨，同时徐州地区铁厂复产，开工率有所回升，7月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量197.44万吨，供应小幅增加。本周主要城市螺纹钢社会库存455.65万吨，与上周相比，减少1.60万吨，降幅有所收窄。目前是需求淡季，价格处于高位，下游采购谨慎。原料价格低位成本支撑减弱，基差从一个月前400元/吨收窄到150附近，继续收窄，并且钢厂出货不顺畅的背景下会有钢厂套保单入场，多单的投资者注意节奏的变化。</p> <p><b>铁矿：</b>临近BHP与FMG的财年末，6月最后两周矿山发货量存在“冲量”情况，7月上半月铁矿石到港压力较大。经过多轮限产，当地钢厂的烧结矿库存水平非常低。唐山地区提前进入限产状态，或对铁矿石需求形成利空。目前港口库存去化仍需一定时间，环保限产使得需求减弱，价格无明显支撑。但如果价格进一步下行，成本线在55到60美金附近的非主流矿山将会陆续减、停产，供给收缩抬升铁矿石价格。后期铁矿石价格是否会出现明显的波动，将取决于环保限产和非主流矿山的减产情况。</p> <p><b>动力煤：</b>本周国内动力煤市场价格整体稳中偏弱，符合环保要求的露天矿和洗煤厂开始逐步恢复生产，短期煤矿产量提升有限，相对前期而言缓和了供应偏紧局面，煤价暂时保持稳定。下游电厂日耗持续稳定，水力发电量增加和化工、建材、水泥厂等行业需求也有减弱等因素，需求有限。截止7月20日北方三港（秦皇岛港、曹妃甸港、京唐港）港口库存1757.9万吨，环比上周增加20.3万吨，增幅1.19%，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1518.92万吨，日耗79.22万，存煤可用天数19.2天。近期南方降雨频繁，水电发力对火力发电形成替代，</p>
	铁矿石	震荡	
	焦煤	震荡	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	逢高抛空	



			因此电厂采购压力不大，对市场煤暂时没有采购需求；在供需偏宽松背景下，建议投资者动力煤中期建议空单持有为主。
有色	铜	震荡	<p><b>铜:</b>沪铜主力合约小幅收跌，国内多地现货铜价下跌，长江现货 1#铜价报 48330 元/吨，跌 480 元。下游逢低补货，整体成交表现一般。智利 Caserones 铜矿的工会与该公司的谈判破裂，将为潜在的罢工铺路，同时全球三大交易所显性铜库存继续下滑，沪铜获得支撑。技术面短期指标开始有向上拐头迹象，沪铜主力合约短期可逢低做多。</p> <p><b>铝:</b>沪铝主力合约小幅下跌，国内多地现货铝价下跌。广东南储报 13900-13940 元/吨，下跌 40 元/吨。市场货源流通稳定，中间商和下游企业按需采购，市场成交一般。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上升，电解铝目前接近成本线附近，下方成本支撑较为有效。技术分析看，沪铝主力合约短期指标走平，行情呈低位震荡行为。预计本周铝价仍然将处于窄幅震荡，建议暂时观望。</p> <p><b>镍:</b>沪镍主力合约震荡上行，国内多地现货镍价下跌，金川镍出厂价报 10000 元/吨，比前一交易日下跌 500 元/吨。供应紧张，持货商挺价情绪偏强，市场成交一般。技术面看，镍市高位回落，建议空单可继续持有。</p>
	铝	震荡	
	镍	震荡	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏多	<p><b>粕:</b>目前中美贸易争端及美豆产区天气仍将是主导豆类市场价格走势的主要因素。由于贸易战导致中国集中转向巴西买豆，导致巴西进口大豆升贴水大涨，再加上人民币加速贬值，大豆进口成本大幅增加。7-9 月份大豆到港总量仍高达 2500 万吨，加上港口 800 多万吨库存，原料暂时充裕。消费方面，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。目前中美贸易争端及美豆产区天气仍将是主导豆类走势，豆粕震荡偏多。</p> <p><b>油脂:</b>受贸易战的影响，中国买家一直从巴西进口大豆，避开美国供应。美国产区天气良好，利于美豆长势。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，人民币加速贬值，国内大豆进口成本抬升。国储大豆及豆油拍卖还在持续，进一步增加市场供应量，国内由这整体处于偏高水平位，目前油脂处于需求淡季，离中秋、国庆节前的小包装备货旺季启动尚需半个多月，中下游经销商补库积极性不高，但贸易战升级以及美豆天气关键期内，国内油脂或将宽幅震荡。</p>
	豆粕	震荡偏多	
	豆油	震荡	
	棕榈油	震荡	
	白糖	震荡偏弱	
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡偏多	
	橡胶	震荡	<p><b>原油:</b>目前原油需求稳定增长而供应偏紧，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。美国二叠纪盆地的管道达到饱和，钻机数增长放缓，部分产油商减缓生产，在连续多周保持 1090 万桶/天的产量后，</p>



能 源 化 工 品	PTA	偏强	<p>上周产量达到 1100 万桶/天。由于美国可能考虑豁免一些国家进口伊朗原油，也可能动用紧急储备避免油价过高。同时利比亚解除石油港口的不可抗力状态，叠加 OPEC 增产效果显著，大大缓解了石油市场紧张气氛，使得油价跌幅较大。沙特表示该国并未过度供应市场，7 月份石油出口量稳定，而 8 月份原油日均出口量则会下降约 10 万桶，借此措施稳定油价。未来油价将呈现上有政策顶，下有 OPEC 利益、需求支撑的市场底的震荡走势。短期易受供给短炒因素影响，多为产油地区冲突事件，另外需关注加拿大油田复产、美国制裁伊朗和委内瑞拉的力度。</p> <p><b>沥青：</b>现货市场价格保持稳定，在原油成本端支持的作用下，主产沥青炼厂挺价意愿明显。供给方希望在淡季结束之前（7 月底）保持价格坚挺。华东梅雨季节结束后，需求预计将有所恢复。从公布的炼厂开工率和库存数据来看，随着需求的逐步恢复，沥青供给量也有所恢复，但目前来看受制于加工利润等问题，开工率仍处于 40%-50% 的水平。近期雨季导致需求较弱，7 月底雨季结束后需求将开始放量，普遍预期今年沥青消费量同比上升，利润将修复。未来需关注马瑞原油进口否短缺。</p> <p><b>LLDPE：</b>塑料当前矛盾不是很大，偏弱的预期主要在新投产装置上，短期关注资金博弈，中期有金九银十的农膜旺季预期，整体看仍然是供需一般水平。库存方面，两油库存 68 万吨，居于中性位置，6 月进口量 116 万吨，7 月面临检修装置逐渐恢复开车，供应增加需求逐渐启动下，棚膜开工率逐渐回升，关注下游备货节奏。LL 后续压力来自国外，短期基差较强且价格低位，深跌需要外盘投产兑现，大涨存在问题，考虑 LP 扩大短期操作。</p> <p><b>PP：</b>截至收盘 PP1809 报 9380 元/吨(+0.82%)，神华拍卖拉丝成交率 75.49%，成交价 8920-9350 元/吨，华东套利商 1809+100 报价，华北 1809-120 到 150，市场采购有所增加，基差有所收窄，BOPP 利润有所回调，贸易商库存偏多，成交总体偏淡。拉丝生产比例 30.58%，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，下跌有丙烯及出口支撑，上涨有进口及下游压制，结构性机会显现，长期 PL 价差扩大。</p>
	原油	震荡	
	沥青	偏强	
	PVC	观望	
	LLDPE	震荡	
	PP	偏强	

## 二、重点品种产业链资讯热点

### 黑色产业链

- 1、继全唐山钢厂烧结机与竖炉已基本停产后，武安市 19 日至 22 日钢厂烧结机、竖炉全部停产。1、钢铁企业烧结机、竖炉全部停产；2、焦化企业出焦时间一律延长至 48 小时以上；3、各企业于 7 月 18 日 20 时起，除将已发出的运输车辆数量报市大气办备案外，各企业立即通知发货厂家在管控期间停止运输进厂。
- 2、7 月 20 日至 8 月 31 日期间，唐山地区钢铁企业高炉停、限产日均影响铁水产量约 10.7 万吨，占比（日均影响量占日均总产量的比例，下同）为 26%，日均影响成品材总产量约 8.98 万吨，占比 28.22%。
- 3、河北省钢铁行业去产能方案落地，唐山粗钢将减产 500 万吨，整个河北省将减产 1175.25 万吨。
- 4、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。
- 5、7 月 19 日，期货日报记者在鄂尔多斯举行的动力煤期货市场研讨会上了解到，郑商所将持续完善期货合约连续活跃方案，推广基差定价贸易机制，争取将动力煤期货价格纳入煤炭长协定价体系。
- 6、据中钢协最新数据显示，7 月上旬重点钢铁企业粗钢日均产量 197.44 万吨，旬环比增长 0.99%。7 月上旬末，重点钢企钢材库存量 1157.46 万吨，较上一旬末增长 1.36%，较上月同期下降 5.4%。

### 化工产业链

- 1、据日经新闻，日本计划最早在 10 月将自伊朗进口的原油量降至零，沙特和阿联酋都是潜在的替代供应方。韩国将从 7 月起停止从伊朗进口石油，成为亚洲首个停止从伊朗进口原油的国家。依据欧盟禁令，承保各国运营油轮 90% 的船东保赔协会自 7 月 1 日起停止伊朗石油运送的保险业务，韩国被迫停止进口伊朗石油，寻求从科威特等国进口原油。
- 2、从 7 月 1 日起，印度进口伊朗石油将减少至 20 万桶/日，并且只接受到岸价格，海运由伊朗方面负责。路透称，印度国有综合保险公司曾表示，将从 7 月 1 日起为运送伊朗石油到印度的油轮办理保险业务，但该公司方案迄今未获政府批准。印度的解决方案是，要求进口企业仅以到岸价格采购伊朗石油，海运和保险均由伊朗来承担。
- 3、据外媒：挪威原油工人罢工结束，工会与员工达成协议。随着罢工停止，荷兰皇家壳牌准备重启挪威 Knarr 油田项目。加拿大 Syncrude 公司油砂设备原计划 7 月底重启，但是据最新消息，按照目前的运营计划表明，7 月中旬-8 月下旬，Syncrude 的三个焦化器将分



阶段恢复服务，直到9月才能恢复满负荷运行。

4、沙特能源部声明称不会试图让超出客户需求的油进入市场，7月沙特原油出口量将大致和6月相当，8月将减少10万桶/日。

5、油轮追踪 OIL MOVEMENTS 周度报告：至8月4日的四周内，欧佩克的原油出口将减少51万桶/日至2438万桶/日。该数据不包括刚果和赤道几内亚。

#### 农产品产业链

1. 美国农业部周度出口销售报告显示，2017/18年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少22.2%，上周是减少22.1%。截止到2018年7月12日，2017/18年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为2748.5万吨，低于上年同期的3457.2万吨。

2. 中国买家上周取消6万吨美国新季大豆采购合同。美国农业部周四发布的出口销售报告显示，截至7月12日的一周，中国买家取消了6万吨美国新季大豆的采购额合同。这批大豆原计划在始于9月1日的2018/19年度交货。

3. 马来西亚将在2019年的下半年实施更高的生物柴油强制掺混标准，当地生产的生物柴油中的生物成分比例将会从目前的7%提高到10%。此举旨在提振棕榈油价格。生物柴油强制掺混比例提高有助于提高棕榈油消费需求，进一步支持棕榈油价格。

4. 印尼政府将进一步提高生物燃料消费，因为目前棕榈油库存高企，价格低迷。印尼是世界头号棕榈油生产国。7月10日印尼政府宣布将国内生物燃料掺混率从20%提高到30%。今年5月份时，印尼能源矿业资源部长 Ignasius Jonan 曾经表示，提高基于棕榈油的生物柴油的强制掺混率，将有助于将每年的石油进口支出减少高达10亿美元。

5. 基于中国在全球大豆贸易市场的主导地位，中国7月初对美国大豆加征25%关税已经对全球市场造成影响。美国农业部预计2018/19年度中国大豆进口量为9500万吨，比上月预测值低800万吨，也低于上年的9700万吨。本月中国大豆进口数据下调的主要原因是豆粕消费预期放慢。中国进口大豆成本上涨，可能鼓励养殖户在饲料配方中取换掉豆粕，使用便宜的国产谷物。2018/19年度国内豆粕用量预计为7560万吨，比上年增长5%，相比之下，上月的预测增幅为7.5%。



## 三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/7/23						
	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	4110	4110	0.00%	3974	-136	1810
铁矿石	527	530	0.62%	471	-59	1809
焦炭	2200	2200	0.00%	2065	-135	1809
焦煤	1580	1580	0.00%	1161	-419	1809
玻璃	1511	1511	0.00%	1473	-38	1809
动力煤	654	651	-0.46%	614.2	-37	1809
沪铜	48810	48330	-0.98%	49060	730	1809
沪铝	13960	13920	-0.29%	14115	195	1809
沪锌	22540	22190	-1.55%	21255	-935	1809
橡胶	10050	9950	-1.00%	10275	325	1809
豆一	3420	3440	0.58%	3514	74	1809
豆油	5380	5380	0.00%	5528	148	1809
豆粕	3090	3080	-0.32%	3140	60	1809
棕榈油	4700	4670	-0.64%	4690	20	1809
玉米	1770	1770	0.00%	1784	14	1809
白糖	5260	5255	-0.10%	4853	-402	1809
郑棉	16181	16181	0.00%	16640	459	1901
菜油	6430	6430	0.00%	6287	-143	1809
菜粕	2510	2510	0.00%	2527	17	1809
塑料	9450	9450	0.00%	9370	-80	1809
PP	9380	9380	0.00%	9380	0	1809
PTA	6020	6100	1.33%	6020	-80	1809
沥青	3330	3330	0.00%	3264	-66	1812
甲醇	3140	3150	0.32%	2923	-227	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。