投资咨询部：0571-85165192，85058093

2018年10月10日星期三

**新世纪期货盘前交易提示（2018-10-10）**

1. **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** |
| C1901 | 多 | 1860-1880 | 1840 | 2000 | 持有 |
| AL1811   | 多 | 14300-14400  | 14000 | 15000 | 持有 |
| MA1901 | 多 | 3250-3350 | 3200 | 3700 | 持有 |
| M1901  | 多 |  3180-3220  | 3160  | 3600 | 持有 |
| ZC1901  | 多 | 625-635  | 620 | 700 | 持有 |
| Y1901  | 多 | 5920-5990 | 5870-5910 | 6200 | 新开 |
| OI1901 | 多 | 6780-6860 | 6740-6770 | 7200 | 新开 |
| PP1901 | 多 | 10400-10600 | 10200 | 11200 | 新开 |
| L1901 | 多 | 9650-9750 | 9400 | 10150 | 新开 |
| JM1901 | 多 | 1300-1330 | 1250 | 1500 | 新开 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **黑****色****产****业** | 螺纹 | 高位震荡 | 螺纹：螺纹钢现货价格持稳，供给方面，螺纹周产量334.64万吨，环比节前增加4.11万吨，周产能利用率73.36%，环比节前增加0.9%。节后螺纹（厂库+社库）684.70万吨，环比节前增加76.60万吨。节前下游资金偏紧，需求不足。国庆假期，下游有停工迹象，短期需求或回落，钢厂出库降价。全国高炉开工率为68.23%，唐山钢厂高炉开工率为60.37%，唐山钢厂产能利用率69.87%，利润较好开工率继续反弹，供应有所增加，短期盘面或将继续高位震荡回落，节后在需求性消费旺季及部分北方区域或有集中赶工期的情况下，螺纹价格或前低后高运行为主。关注采暖季前赶工情况以及库存消化情况。铁矿：目前到港量有所回落，港口库存下降，疏港量反弹，显示铁矿石市场短期有所支撑。全国45个港口铁矿石库存量14520万吨，环比减269万吨，小幅回升后继续下降，港口库存的去化表明钢提货节奏稳健，且以块矿、巴西矿、高品矿的受青睐程度最为突出。日均疏港量四周维持在280以上的水准，并达到293的水平，预计8月份进口铁矿石价格仍将围绕60-75美元/吨附近震荡偏多。 煤焦：洗煤厂关停数量居多，多数煤矿没有精煤库存。目前焦价现货拐点已现，钢厂开始一轮提降50-100元/吨，部分焦企为增加企业订单量降价接单现象增多，加之钢厂利润下降、钢厂焦炭库存连续两周回升，且四季度冬季限产程度的不确定性，造成钢厂不断向焦企施压，短期价格继续下跌。但目前贴水过大，向下空间较为有限，随着基差修复，2100附近有支撑,另外，港口倒挂情况缓解下，贸易商进场采购将增多，对价格有一定支撑。随着煤矿限产的加压和持续，煤炭的产量会继续呈现下降，后续环保限产方面焦煤限产会比焦炭力度来得大，一旦焦化厂环保检查有所松懈，焦化企业由于生产利润较高，生产意愿较强，必然会大幅增产，焦煤库存将会继续减少，导致现货价格涨势明显，对焦煤价格支撑力度较强。  |
| 铁矿石 | 偏多 |
| 焦煤 | 偏多 |
| 焦炭 | 震荡 |
| 动力煤 | 偏多 |
| **有****色** | 铜 | 震荡 | 铜:沪铜主力合约小幅上涨，国内多地现货铜价上涨，长江现货1#铜价报50620元/吨，涨320元。贸易商挺价意愿较强，现货升水维持高位，但下游商家多持观望态度，整体成交表 现清淡。必和必拓称，通过对中国倡导的“一带一路”基建项目的分析得出，中国“一带一路”将提升约160万吨的铜需求，相当于中国每年铜需求的7%。沪铜在基建预期下连续上 涨，但上方空间有限，建议短线跟随做多。铝:沪铝主力合约小幅收阳，国内多地现货铝价上涨。广东南储报14500-14600元/吨，上涨190元/吨。持货商挺价出货，中间商接货意愿一般，市场成交不佳。俄罗斯铝生产商--俄 罗斯铝业联合公司(Rusal)9月铝出口量较8月减少8.6%。同时国内取暖季限产、集中于汾渭平原开展的蓝天保卫战及电力成本上涨势头支撑沪铝行情。可按照前期多单策略进行入场 操作。镍:沪镍主力合约大幅上涨，国内多地现货镍价上行，金川公司板状金川镍出厂价报111500元/吨，比前一交易日价格上涨2000元。金川俄镍价差有所缩窄，下游多在观望，仍是按 需拿货，成交货量无明显变化。沪镍近期以窄幅震荡为主，建议若行情进入前期低位，可择机短线做多，安全边际较高。 |
| 铝 | 震荡偏多 |
| 镍 | 偏强震荡 |
| 锌 | 震荡 |
| **农****产****品** | 大豆 | 震荡趋升 | 粕: 自从7月份中国对美国大豆加征关税后，美国对华的大豆出口几乎暂停，与此同时，美国农户已经开始收获庞大的玉米和大豆产量。因中美贸易战升级，这进一步点燃对美国大豆出口下降的担忧。目前非洲猪瘟还在持续，养殖户出栏多，补栏少，饲用消费受影响，天气渐凉令水产养殖旺季将由南到北逐渐结束。不过贸易战令巴西大豆贴水高企，到港价高，且中美贸易战短期内无法解决，远期大豆供应或趋紧张，11月至2月都可能紧张，买家担心远期豆粕供应紧张，对于远月基差买入积极性较高，因此，贸易战结束前，豆粕整体震荡上行格局将延续。油脂：美豆产量及库存均高于预期，USDA季度报告偏空，中美贸易关系紧张进一步升级。国内油脂库存高企，马来西亚出口税降为零，国内棕油买船增加，棕油库存逐步增量，需求暂时转淡，而进口豆油利润尚可，后期豆油进口货增加，基本面不佳，短线油脂价格或震荡整理。但贸易战进一步升级，远期大豆供应或有明显缺口，11月或将开始趋紧，12月至2月份将较为紧张，贸易战升级掩盖了基本面利空，预计油脂整体后市料仍将偏强。 |
| 豆粕 | 震荡趋升 |
| 豆油 | 震荡趋升 |
| 棕榈油 | 震荡趋升 |
| 白糖 | 震荡 |
| 棉花 | 震荡偏弱 |
| 玉米 | 震荡偏多 |
| **能源化工品** | 原油 | 偏强 | 原油：隔夜原油受飓风影响继续走高。近期原油利多因素较多，在11月美国中期选举和伊朗制裁落地之前，全球原油供需将维持紧平衡。近期消息面，美国石油钻井平台连续第三周减少、美国失业率下降提振石油市场气氛，但印度购买伊朗原油打压原油期货市场。预计本周油价偏强震荡。PTA：上游原油、PX价格坚挺，PTA加工差大幅压缩，现货加工利润收窄至低位，成本端有支撑；10月份PTA装置检修多；聚酯利润恢复，四季度终端需求旺季可期，后市聚酯开工负荷或将提升。TA价格本周有望继续反弹。  PVC: 目前受市场氛围影响偏震荡，后市主要利空因素来自于四季度末需求转淡，以及供给充足。9-10月份看，仍存在支撑因素，一方面电石供应偏紧，PVC成本端有支撑，另一方面PVC社会库存偏低，供需较为平稳。基本面短期压力不大，长期仍然偏空，近期PVC市场仍将延续震荡行情。LLDPE：昨日节后商品大涨，塑料收涨1.1%报9825元/吨，塑料大涨主要归因棚膜旺季+宏观放水+PP带动，后续来看由于供需矛盾不突出的情况下，资金影响减小，涨潮将退去。两油库存81万吨（-5），较去年近持平，中性位置。PE继续去库，港口库存稍有缓和，由于塑料进口依赖度仍较高，进口量是国内不可控制的塑料的边际供应。关注到货量，传闻进口高压持续增加，从其和线性价差缩窄亦能反推量的上来。短期塑料矛盾不突出，单边行情难持续，持观望，由于PVC供需驱动偏向空，价差可选短多塑料空PVC。PP：PP昨日收涨1.92%报10585元／吨，盘面创新高，现货卖到10800元/吨，石化厂出厂价涨幅200-300元/吨不等，非常强势。基差600元/吨，丙烯表现强势支撑粉料，粒粉价差持稳、共聚和均聚价差继续缩小，下游BOPP价格亦涨了200元/吨，整体价差体系健康状态，对PP高价格有支撑。供需驱动来说，仍是下游节前库存不足，双十一电商包装膜等需求迎上，加上宏观上降准资金充裕价格被市场情绪抬哄向上。短期由于价格已经新高持单边观望，MTO生产利润偏低，PP-3\*MA价差可做扩大。 |
| PTA | 震荡 |
| 沥青 | 偏强 |
| 橡胶 | 震荡  |
| PVC | 偏弱 |
| LLDPE | 偏强 |
| PP | 偏强 |

1. **重点品种产业链资讯热点**

|  |
| --- |
| 黑色产业链 |
| 1、财联社10月8日讯，WTO官员：土耳其告知WTO称，将从10月17日开始启用钢铁进口配额制度，以保护土耳其钢铁业免受进口激增的影响。高于进口配额部分的产品将征收25%的额外进口关税。（来源：财联社）2、财联社10月8日讯，安阳钢铁公告，预计前三季度净利润15亿元-16亿元，同比约增加54%-64%。（来源：财联社）3、SMM资深分析师Ian Roper：海运铁矿石供应今年将几乎没有增长，因为低品位的减产，加上各种矿难，抵消了主要供应商的额外发货。鉴于中国钢厂追逐生产率并将排放减少到最低水平的意愿，优质铁矿石价格已经超过了中档铁矿石价格。溢价能够延伸多远的关键在于中国以外的钢厂对投入定价的反应速度有多快，而投入定价超过了VIU相对价格。（来源：财联社）4、据中钢协最新数据显示，9月中旬全国重点钢企粗钢日均产量198.34万吨，较上一旬增长0.58%。9月中旬末，重点钢企钢材库存量1257.87万吨，较上一旬末增长2.65%。（来源：财联社）5、从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，9月份为52.0%，环比下降1.4个百分点。主要分项指数中，生产指数和产成品库存指数上升幅度较大。新订单指数、积压订单指数明显下降。PMI显示，在钢材价格持续高位和天气好转的带动下，钢铁企业生产意愿依然较强，但钢价的持续上升在一定程度上抑制了下游企业的购买意愿，导致钢厂订单下降。（来源：财联社）6、山西省印发《山西省焦化产业打好污染防治攻坚战推动转型升级实施方案》。主要目标是严格控制焦化建成产能，力争全省焦炭年总产量较上年度只减不增。2019年10月1日起，全省焦化企业全部达到环保特别排放限值标准。到2020年，全省焦化行业颗粒物、二氧化硫、氮氧化物排放量较2015年下降40％以上，炭化室高度5.5米以上焦炉产能占比达到50％以上. 到2023年，全省焦化企业累计关停淘汰4.3米焦炉产能4000万以上，炭化室高度5.5米以上的焦炉占比到70%以上。（来源：上海有色网）7、2017 年秋冬季PM 2.5 浓度超过 70 微克/立方米的城市(据统计为包括徐州在内的9个城市超过70)，应针对钢铁、建材、焦化、铸造、有色、化工等高排放行业，在 2018 年 11 月至 2019 年 2 月实行差别化错峰生产。根据月度环境空气质量预测预报结果，可适当缩短或延长错峰生产时间。（来源：上海有色网） |
| 化工产业链 |
| 1、隔夜原油(WTI)收高。因越来越多迹象显示伊朗原油出口在美国新制裁实施前下降，以及飓风迈克尔迫近令美国墨西哥湾部分原油生产设施关闭。此外美元回落也支撑油价。美国安全和环境执法局（BSEE）称，受飓风Michael影响，墨西哥湾的石油运营商关闭了40%的石油生产以及28%的天然气生产。标普称，2020年美国石油出口料将接近400万桶/日。IEA警告，油市已进入“红色地带”，或将油价推高至100美元，并将引发严重后果。（来源：期货日报微信公众号）2、IEA预计，委内瑞拉2018年、2019年初期原油产量将降至100万桶/日下方。据Refinitiv Eikon数据，伊朗在10月第一周出口110万桶/日的石油。一位追踪出口的业内消息人士表示，伊朗10月迄今的出口低于100万桶/日。（来源：期货日报微信公众号）3、加拿大最大的炼油厂发生起火爆炸事故，将进一步冲击北美地区的油品供应。情报公司Genscape报告显示，上周美国库欣地区的原油库存小幅下降，这也提振了油价。此外，中国央行在上周日下调了商业银行的存款准备金率，中国对经济放缓做出的反应同样缓解了投资者忧虑。（来源：卓创资讯）4、 PTA装置变动预期：10月PTA装置再次集中检修，10月份PTA计划检修产能达到795万吨。就目前装置检修计划来看，预估10月份PTA供应量将不足349万吨，环比或减少2%。因恒力尚未公布其检修计划，其PTA-2装置存在检修预期、另听闻华彬石化存在检修计划。因此若装置落实检修，PTA供应将大幅度下滑。预计10月份PTA开工将在72%-82%附近。（来源：卓创资讯）5、 PTA下游聚酯变化：昨日聚酯产销尚可，涤纶长丝产销110%，涤纶短纤产销80%-120%，聚酯切片产销50%-100%。目前聚酯工厂开工率回升至82.39%，但江浙织机开工率仍维持在61%。（来源：卓创资讯） |
| 农产品产业链 |
| 1、2018年8月份美国贸易逆差扩大到八个月来的新高，因为大豆出口骤降，美国对中国的贸易逆差创下历史最高纪录，显示出特朗普政府发动的贸易战拖累美国经济发展。美国商务部数据显示，2018年8月份美国商品与服务贸易逆差达到532亿美元，比7月份调整后的500亿美元增加6.4%。其中进口环比增加0.6%，出口环比减少0.8%。8月份美国大豆出口金额为25.8亿美元，减少10亿美元或28%，逆转了年初的增长势头，当时中美贸易战尚未开始。（来源：天下粮仓）2、美国农业部上月发布的供需报告显示，今年美国大豆产量有望达到创纪录的46.9亿蒲式耳，而大豆价格却由于中美贸易战的缘故跌至十年来的低点。不过受近期事态发展的鼓舞，一些农户对未来并不悲观。（来源：天下粮仓）3、巴西咨询机构Safras & Mercado公司称，2019/20年度（2月到次年1月）巴西大豆出口量预计为7900万吨，高于早先预测的7450万吨。Safras公司称，巴西大豆出口依然强劲，因为更多的需求出现。中国和美国一直未能达成贸易协定，可能有利于巴西继续出口大豆。这最终将会导致巴西国内大豆供应下滑，库存吃紧，即便新豆产量可能创下新高。Safras报告称，2019/20年度巴西大豆压榨量可能从2018/19年度的4180万吨降至4000万吨。期末库存可能减少31%，为9.8万吨。（来源：天下粮仓）4、阿根廷政府发布的数据显示，2018年8月份阿根廷大豆压榨量为304万吨，低于2017年8月份的375万吨，比2018年7月份减少12个百分点。2017/18年度阿根廷天气不利导致大豆减产三成左右，导致国内供应减少，压榨量也随之下降。（来源：天下粮仓）5、国农业部（USDA）公布，美国9月1日当季大豆库存为4.38105亿蒲式耳，较此前市场预估的4.01亿蒲式耳高出9%，去年同期为3.01595亿蒲式耳。数据显示，9月1日当季美国大豆农场内库存为1.01亿蒲式耳，去年同期为8790万蒲式耳；农场外库存为3.37105亿蒲式耳，去年同期为2.13695亿蒲式耳。美国2017年大豆产量预估修正为44.11第式耳，较之前农业部43.92亿蒲式耳的预估高0.4%；交易商预估的43.89亿蒲式耳高0.5%。库存增加，因美国农户在今年秋季再次丰收。（来源：天下粮仓） 6、CIMB、路透以及彭博公布对9月马来西亚棕榈油供需数据的预估。预估结果为产量平均增长约15%，出口环比大增约50%，国内消费约30万吨，9月马来西亚棕榈油期末库存较8月维稳249万吨。（来源：天下粮仓） |
| 有色产业链 |
| 1、全球领先的铝加工产品研发制造商中国忠旺控股有限公司宣布，与捷豹路虎签订合约，将作为一级供应商直接为捷豹路虎英国工厂提供优质铝挤压产品。这是两家公司首次合作，也标志着忠旺集团正式进入海外汽车厂商的供应链。 (来源：中国忠旺控股有限公司)2、按照《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理暂行办法》（工信部联节〔2018〕43号）、《新能源汽车动力蓄电池回收利用溯源管理暂行规定》（中华人民共和国工业和信息化部公告2018年第35号），工信部将公布新能源汽车动力蓄电池回收服务网点的信息情况，每季度更新一次。新能源汽车动力蓄电池回收服务网点信息在部门户网站“公共服务平台”专栏进行公布。(来源：工信部）3、俄罗斯铝生产商--俄罗斯铝业联合公司（Rusal）9月铝出口量较8月减少8.6%。 4月以来俄铝一直受到美国制裁。美国4月对俄罗斯商人、公司和政府官员实施严厉制裁，出手打击俄总统普京的盟友。这是美国政府为惩罚俄罗斯被指2016年干涉美国大选和从事其它“恶行”，而采取的力度最大的措施之一。（来源：俄罗斯塔斯社）4、2018年8月，中国汽车铝合金车轮出口额4.13亿美元，同比增加10.4%，出口量8.67万吨，同比增加6.9%。出口单价4.77美元/公斤。2018年1-8月中国汽车铝合金车轮出口额 31.08亿美元，同比增加11.0%；出口量64.17万吨，同比增加5.9%；出口单价4.84美元/公斤。（来源：有色网）5、巴西外贸部的统计数据显示，9月份巴西铝出口量为9100吨，下降27.2%。出口价格为1947美元/吨，上涨6.14%。出口额为0.177亿美元，下降22.7%。（来源：巴西外贸部） |

1. **现货价格变动及主力合约期现差**

|  |
| --- |
| 2018/10/10 |
| 　 | 现货价格 | 　 | 主力合约价格 | 期现价差 | 主力合约月份 |
| 昨日 | 今日 | 变动 |
| 螺纹钢 | 4580 | 4600 | 0.44% | 4039 | -561  | 1901 |
| 铁矿石 | 585 | 590  | 0.89% | 495.5 | -95  | 1901 |
| 焦 炭 | 2525 | 2525 | 0.00% | 2263.5 | -262  | 1901 |
| 焦 煤 | 1660 | 1660 | 0.00% | 1272.5 | -388  | 1901 |
| 玻 璃 | 1459 | 1428 | -2.12% | 1348 | -80  | 1901 |
| 动力煤 | 644 | 644 | 0.00% | 637 | -7  | 1901 |
| 沪 铜 | 50300 | 50620 | 0.64% | 50500 | -120  | 1811 |
| 沪 铝 | 14290 | 14470 | 1.26% | 14560 | 90  | 1811 |
| 沪 锌 | 23350 | 24000 | 2.78% | 22620 | -1380  | 1811 |
| 橡 胶 | 10900 | 11300 | 3.67% | 12750 | 1450  | 1901 |
| 豆 一 | 3520 | 3520 | 0.00% | 3755 | 235  | 1901 |
| 豆 油 | 5730 | 5780 | 0.87% | 5854 | 74  | 1901 |
| 豆 粕 | 3600 | 3600 | 0.00% | 3367 | -233  | 1901 |
| 棕榈油 | 4780 | 4720 | -1.26% | 4698 | -22  | 1901 |
| 玉 米 | 1840 | 1830 | -0.54% | 1864 | 34  | 1901 |
| 白 糖 | 5430 | 5510 | 1.47% | 5001 | -509  | 1901 |
| 郑 棉 | 16073 | 16072 | -0.01% | 15665 | -407  | 1901 |
| 菜 油 | 6550 | 6600 | 0.76% | 6650 | 50  | 1901 |
| 菜 粕 | 2650 | 2730 | 3.02% | 2508 | -222  | 1901 |
| 塑 料 | 9750 | 9750 | 0.00% | 9825 | 75  | 1901 |
| PP | 10580 | 10980 | 3.78% | 10585 | -395  | 1901 |
| PTA | 7845 | 7875 | 0.38% | 7248 | -627  | 1901 |
| 沥 青 | 3940 | 3940 | 0.00% | 3848 | -92  | 1812 |
| 甲 醇 | 3400 | 3500 | 2.94% | 3228 | -272  | 1901 |

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。