

新世纪期货盘前交易提示（2018-10-16）
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
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	持有
OI1901	多	6780-6860	6740-6770	7200	持有
JM1901	多	1300-1330	1250	1500	持有
TA01	多	7100-7200	7000	8000	新开

黑色产业	螺纹	高位震荡	<p>螺纹：螺纹钢现货价格目前高位持稳，市场传闻沙钢限产拉涨期价。供给方面，螺纹周产量小幅减少 2.22 万吨，开工率 68.09%，有逐步回升趋势。中国主要钢材库存为 1065.38 万吨，减少 19.34 万吨；其中螺纹钢的社会库存为 439.52 万吨，减少 15.25 万吨，总体上依旧处于低位。较低的钢厂库存和较高的利润使钢厂继续加大马力生产的概率加大。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。</p> <p>铁矿：铁矿现货一路震荡走高。目前澳巴发货量减少，到港量有所回落，港口库存持续下降，疏港量连续 6 周反弹处于 280 以上水准，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，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。目前技术上突破收敛三角形下沿，预计 8 月份进口铁矿石价格仍将围绕 65-75 美元/吨附近震荡偏多。</p> <p>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，部分焦企开始第一轮涨价。冬季限产降低空气质量标准，一定程度上限产力度有所减弱。焦炭港口和产地倒挂现象缓解，贸易商进场采购将增多，钢厂开始补库，产能 200 万吨的焦化厂库存开始拐头向下。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，</p>
	铁矿石	偏多	
	焦煤	偏多	
	焦炭	震荡偏强	
	动力煤	偏多	

			<p>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，煤焦偏强运行概率较大，可要考虑多原料空成材操作。</p>
有色	铜	震荡	<p>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 50980 元/吨，涨 400 元。下游接货意愿低迷，但持货商逢高出货意愿却较强，双方博弈成交不佳。中国 9 月进口未锻轧铜及铜材 52.1 万吨，环比大增 24%，同比增加 21%，为 2016 年 3 月以来最高。权益市场波动率快速上升，大宗商品震荡加剧，建议暂时跟随观望。</p>
	铝	震荡偏多	<p>铝: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 14090-14190 元/吨，下跌 60 元/吨。持货商出货态度积极，下游企业接货意愿提升，市场成交活跃。挪威海德鲁公司正全力恢复巴西 Alunorte 氧化铝精炼厂的产能，目前并没有考虑要裁员。目前，权益市场波动率快速上升，大宗商品震荡加剧，铝价靠近成本区间，行情预计进入窄幅震荡，接近前期低点可入场做多。</p>
	镍	偏强震荡	<p>镍:沪镍主力合约小幅收阴，国内多地现货镍价上涨，金川公司板状金川镍出厂价报 111200 元/吨，比前一交易日价格上涨 700 元。金川镍市场货源稍有改善，升水继续小幅收窄，俄镍供应充足，成交方面，下游采矿不振，大多观望为主，成交欠佳。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。</p>
	锌	震荡	<p>锌:沪锌主力合约小幅收阴，国内多地现货锌价上涨，金川公司板状金川镍出厂价报 111200 元/吨，比前一交易日价格上涨 700 元。金川镍市场货源稍有改善，升水继续小幅收窄，俄镍供应充足，成交方面，下游采矿不振，大多观望为主，成交欠佳。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。</p>
农产品	大豆	震荡趋升	<p>粕: 美豆产量及库存预估虽较上月预测值有所上调，但稍低于此前市场预期，本次 USDA 报告对大豆市场略偏多。美国中西部地区天气恶劣，耽搁大豆收获，支撑美豆。因中美贸易战的不确定性，市场对美国大豆出口下降有担忧。目前国内非洲猪瘟还在持续，养殖户出栏多，补栏少，饲用消费受影响。不过由于贸易战短期解决的希望渺茫，中国短期内还不会采购美豆，且巴西大豆货源也已所剩无几，中国大豆进口将在未来数月继续减少，可能导致国内大豆 11 月至 2 月都可能紧张，买家担心远期豆粕供应紧张，贸易战结束前，豆粕整体震荡上行格局将延续。</p> <p>油脂: USDA 季度报告偏空，但本次月度 USDA 报告偏多，美豆产量及库存预估虽较上月预测值有所上调，但稍低于此前市场预期，不过交易商依然谨慎，因为中美贸易战升级。国内豆油库存高企，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，基本面不佳，短线油脂价格或震荡整理。但贸易战还在持续，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，那时又是需求旺季，贸易战的持续掩盖了较弱的基本面，预计油脂整体后市仍将偏强。</p>
	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	
	原油	震荡	<p>原油: 周一油价小幅收涨，沙特失踪记者事件令其与美国关系迅速恶化，市场担心可能会引发经济制裁，这令中东地区的原油供应面临威胁。美国飓风警报解除，继 API 后 EIA 原油库存报告亦呈大增，叠加欧佩克及 EIA</p>

能源化工品	PTA	震荡	增产、股市暴跌消息，市场利空仍占主导。另外，全球经济疲软及高油价的背景下，机构预测表示，美国生产商将增加对冲并扩大产出，从而平衡油价。综合来看，油价自高位震荡回落概率增加。
	沥青	偏强	PTA: 目前 PTA 装置检修较为集中，且桐昆 220 万吨装置意外故障降负运行也在供给端利多市场心态，开工率降至 70.8%；需求方面，聚酯和江浙织机重启产能增加，其中聚酯开工率提升至 84%；成本端，油价回落为市场带来一定利空影响。整体来看，本月 PTA 供需格局偏紧，短期下跌空间有限，预计近期走势偏震荡。
	橡胶	震荡	PVC: 本月至下月装置检修增加，开工率回落至 80% 以下，供应端减量；库存处于较低水平，显示需求尚可，不过后市需求有转淡预期，当下供需端矛盾不突出。成本方面，电石价格有继续下行可能，对 PVC 成本支撑减弱。预计本周国内 PVC 市场窄幅整理，华东 SG-5 主流 6700-6850 元/吨。
	PVC	偏弱	LLDPE: 本周国内石化厂先升后降，整体较节前调涨 50-150 元/吨不等，外盘依然比较坚挺，内外价差缩窄，进口少许盈利。非标价差方面仍是高压较弱，低压较强，区域价差华东偏强，乙烯单体弱势表现传导到 PE 是不一定的事，但价格支撑是没有了，短期乙烯-石脑油裂解价差扩大将是通过石脑油的降低实现。总体来看塑料价差体系显示的是塑料价格较中性。当前行情主要矛盾在于国内开工率逐渐上来、进口量预计最多的 4 季度及旺季下游备货的共振，上涨的矛盾源于绝对价格不低，虽然有成本端驱动，但是原油的影响力在短期偏弱，供需转弱下逐步布局抛空，风险在于外盘坚挺和宏观。短期 LP 价差有望回调做多行情。
	LLDPE	震荡偏弱	
	PP	震荡偏弱	PP: 价格体系显示当前 PP 绝对价格已然偏高。外盘价格比较坚挺，但由于国内拉丝现货仍较热情，内外价差增加。非标价差方面偏离较多，均共聚价差处于较低水平，丙烯单体价格的上涨对 PP 粉料价格有大提升作用，粒粉价差维持在 250-400 元/吨低位置，HDPE 注塑/PP 注塑价差出现历史新低水平，整体比价方面说明 PP 价格相对偏高，基差偏强，现货最好时候过去继续保持高基差位置较难，基差有望走弱。利空的动能主要来源于拉丝偏紧格局改善，利多在于 PP 需求今年表现前期同比较差，考虑整体保持一定增速需求有望提速，库存一直偏低。短期内供需转弱可空配，持空风险在于临时检修较多和宏观，中长期仍是多配。

二、重点品种产业链资讯热点

黑色产业链
1、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）

2、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）

3、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）

4、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）

5、2017年秋冬季PM2.5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）

6、为彻底扭转煤炭产业长期以来依赖众多小矿井维持低水平运行、管理薄弱、安全事故多发的被动局面，提升这一传统支柱产业的核心竞争力，黑龙江省今年以来加快淘汰煤炭落后产能、关停小煤矿步伐。截至9月30日，已累计关闭小煤矿120处。黑龙江省计划到今年年底前产能15万吨以下小煤矿全部关闭退出，总计退出产能1246万吨。到2020年底，保留煤矿年产能全部达到30万吨以上。（我的钢铁网）

7、海关总署发布的最新数据显示，2018年9月我国出口钢材595.0万吨，环比增长1.3%，同比增长15.8%；1至9月我国累计出口钢材5308.3万吨，同比下降10.7%。同时，9月我国进口钢材120.4万吨，环比增长13.5%，同比下降2.9%；1至9月我国累计进口钢材996.6万吨，同比下降0.4%。未来几个月钢材出口水平或将维持在600万吨左右，今年全年出口预计在7000万吨的水平。（我的钢铁网）

8、有市场传闻称，受上海进博会及长三角地区大气污染治理等叠加影响，沙钢将于11月停产10座高炉，保留高炉为一座5800m³、两座2680m³及一座480m³维持生产，限产比例近50%；同时传闻表示，其配套的转炉、焦炉也将受到不同程度限产。

经Mysteel了解，该钢企暂未收到正式通知，但后期执行限产的可能性较大。具体的影响程度尚有待评估，后续进展情况我网将持续跟进。

化工产业链

1、原油(WTI)小涨。沙特记者失踪引发的地缘政治紧张局势，点燃对沙特供应的担心，抵消掉长期需求前景的担忧。此外美元下跌也支撑油价。尼日利亚石油资源部国务部长称，尼日利亚石油平均产量达200万桶/日。伊拉克石油部称，伊拉克石油出口量为362万桶/日，创历史新高。法兴银行将2018年第四季度布油预期从78美元/桶上调至82美元/桶；将2019年第一季度布油预期从73美元/桶上调至77美元/桶。高盛重申做多原油的立场，指出由于记者失踪事件，沙特也被卷入到影响油价的中东紧张局势之中。（来源：期货日报）

2、美国正在实施对伊朗重新制裁，美国对伊朗石油禁运将在11月4日开始实行，伊朗原油出口量已经受到影响。分析师认为，如果沙特阿拉伯不配合美国对伊朗进行制裁而提高产量补偿

供应缺口，全球石油供应将紧缺。。（来源：卓创资讯）

3、国际能源署(IEA)在月报中指出，国际货币基金组织(IMF)下调经济增长预期是下调原油需求预期的原因。除此之外，随着委内瑞拉和伊朗等国供应量下降的情况恶化，其他产油国备用产能将仅占全球需求的2%，并可能会进一步萎缩。同时IEA还将2018年和2019年全球原油需求增长预估下调至每日130万桶和每日140万桶。（来源：卓创资讯）

4、PTA装置变动预期：本周PTA装置开工检修与重启并存，仪征化纤65万吨装置计划10月18日停车检修，虹港石化150万吨装置计划10月18日停车检修；桐昆石化150万吨装置以及海伦石化120万吨装置处于检修阶段；不过，汉邦220万吨装置10月14日附近重启，蓬威石化90万吨装置计划10月15日前后重启；另外海南逸盛200万吨计划10月中下旬停车检修；珠海BP110万吨装置计划10月中下旬停车检修；以及恒力石化220万吨装置计划10月中下旬停车。本周PTA供应收紧。昨日开工率下降至70.8%。（来源：卓创资讯）

5、下游聚酯变化预期：本周来看聚酯工厂陆续重启，上周已陆续重启160万吨，本周包含华亚、洛阳石化等重启装置产能约70万吨。综合来看，预计聚酯开工或攀升至85%附近。江浙织机开工率回升至73%，或进一步提升开工率。（来源：卓创资讯）

农产品产业链

1、美国农业部周度出口销售报告显示，美国对华大豆出口销售总量同比减少90.8%，上周是同比减少88.1%。截止到2018年10月4日，2018/19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6.7万吨，低于上年同期的328.8万吨。当周美国没有对中国（大陆地区）装运大豆，过去四周里美国一直未对中国大陆装运任何大豆。迄今美国已经对我国售出但尚未装船的2018/19年度大豆数量为101.1万吨，去年同期为839.9万吨。2018/19年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为107.8万吨，较去年同期的1168.7万吨减少90.8%，上周是同比减少88.1%，两周前是同比减少86.2%。（来源：天下粮仓）

2、船运调查公司AmSpec Agri马来西亚公司称，今年10月1-15日期间，马来西亚棕榈油出口量为538,607吨，比9月份同期减少27.5%。船运调查机构ITS发布的数据显示，2018年10月1日-15日期间马来西亚棕榈油出口量为505,352吨，比9月份同期的752,317吨减少32.8%。

3、马来西亚棕榈油局MoPB公布，马来西亚9月末棕榈油库存环比增加1.45%至254万吨。MPOB数据显示，马来西亚9月棕榈油产量环比增加14.38%至185万吨，出口环比增加47.18%至162万吨。此前一项调查显示，9月末月库存将小幅下降0.7%至247万吨，而产量预期将增加14.7%至186万吨。出口预期大增50%至165万吨。（来源：天下粮仓）

4、欧盟数据显示，2018年7月1日到2018年10月7日期间，2018/19年度欧盟大豆进口量约为344万吨，比去年同期的319万吨提高约8%。豆粕进口量约为453万吨，比去年同期的554万吨减少18%。棕榈油进口量为151万吨，比去年同期的180万吨减少16%。（来源：天下粮仓）

5、印度油籽行业人士称，美中贸易战可能促使中国很快取消近六年的印度油粕进口禁令，以填补国内供应缺口。行业人士称，中国公司有意通过六家已经获批的印度出口商进口菜籽粕，这六家公司包括Adani Wilmar公司和Ambuja出口公司。他们补充说，中国质检总局已经就此事做出最终决定。不过官方通知尚未出台。（来源：天下粮仓）

7、据巴西咨询机构AgRural公司称，截至上周五，巴西2018/19年度大豆播种工作已经完成10%，高于上年同期的5%，也高于五年平均进度为5%，因为天气条件良好。另据路透社的调查显示，分析师们平均预期2018/19年度巴西大豆产量将达到创纪录的1.204亿吨。（来源：天下粮仓）

有色产业链

- 1、美国商务部将启动对中国铝电线和电缆的反倾销和反补贴调查。2017 年来自中国的铝电线和电缆进口额为 1.572 亿美元。（来源：美国商务部）
- 2、MMI 数据显示，10 月美国中西部现货铝锭升水 0.19 美元/磅（约 419.2 美元/吨）环比 9 月持平。（来源：MMI）
- 3、锌业股份披露前三季度业绩预告，公司预盈 5200 万元至 5800 万元，同比下降 57.90%至 53.04%。业绩下滑原因是公司主产品锌市场价格走低，加工费下降，加之燃料市场价格上升致使公司燃料成本增加，净利润减少。（来源：锌业股份）
- 4、中国铝业股份有限公司周四签署了一项初步协议，将购入印尼一个 8.50 亿美元铝精炼项目的部分股权。项目其他合资方为印尼国有企业 PT Indonesia Asahan Aluminium 及其子公司 PT Aneka Tambang。该炼铝厂将在西加里曼丹省曼帕瓦兴建，年产能将为 100 万吨。预计将于 2021 年年初投产。尚不清楚中国铝业将购入该项目多少股权。（来源：中国铝业）
- 5、中国汽车流通协会上个月向政府提交文件，提议将 2.0L 及以下排量车型的车辆购置税减半至 5%。（来源：路透）
- 6、根据中国工程机械工业协会挖掘机械分会行业统计数据，2018 年 1-9 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 156242 台，同比涨幅 53.3%。国内市场销量（统计范畴不含港澳台）142281 台，同比涨幅 49.3%。出口销量 13852 台，同比涨幅 109.7%。（来源：工程机械协会）

三、 现货价格变动及主力合约期现差

2018/10/16						
	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	4590	4610	0.44%	4150	-460	1901
铁矿石	613	614	0.18%	509	-105	1901
焦炭	2525	2525	0.00%	2477	-48	1901
焦煤	1660	1660	0.00%	1350.5	-310	1901
玻璃	1428	1428	0.00%	1322	-106	1901
动力煤	661	661	0.00%	660	-1	1901
沪铜	50580	50980	0.79%	50570	-410	1811
沪铝	14180	14100	-0.56%	14165	65	1811
沪锌	24150	23930	-0.91%	22555	-1375	1811
橡胶	10900	10900	0.00%	12205	1305	1901
豆一	3520	3520	0.00%	3785	265	1901
豆油	5750	5750	0.00%	5916	166	1901
豆粕	3650	3650	0.00%	3433	-217	1901
棕榈油	4740	4810	1.48%	4808	-2	1901
玉米	1820	1830	0.55%	1854	24	1901
白糖	5460	5460	0.00%	5116	-344	1901
郑棉	15985	15976	-0.06%	15605	-371	1901
菜油	6600	6680	1.21%	6775	95	1901
菜粕	2720	2720	0.00%	2590	-130	1901
塑料	9950	9950	0.00%	9520	-430	1901
PP	11180	11180	0.00%	10272	-908	1901
PTA	7780	7780	0.00%	7406	-374	1901
沥青	3940	3940	0.00%	3738	-202	1812
甲醇	3550	3550	0.00%	3466	-84	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。