

每日行情会议纪要



宏观及金融期货研究组

程 伟 0516-83831160
chengwei@neweraqh.com.cn
F3012252 Z0012892

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

农产品研究组

王成强 0516-83831127
wangchengqiang@neweraqh.com.cn
F0249002 Z0001565

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

化工品研究组

石 磊 0516-83831165
shilei@neweraqh.com.cn
F0270570 Z0011147

张伟伟 0516-83831165
zhangweiwei@neweraqh.com.cn
F0269806 Z0002792

金融工程研究组

张 雷 0516-83831185
zhanglei_xz@neweraqh.com.cn
F0264563 Z0002362

褚思伟 0516-83831160
cusiwei@neweraqh.com.cn
F0231770 Z0000239

【新纪元期货·会议纪要】

【2018年6月11日】

化工走势相对偏强，黑色陷入高位震荡

核心观点

1. 国内经济稳中向好的态势没有改变，政策面偏向友好，股指反复震荡筑底，待风险事件集中落地，有望企稳回升。
2. 美欧央行6月会议出现“鹰鸽转换”的可能性在增加，美元指数或将延续调整，黄金中期存在上涨机会，趋势多单逢低入场。
3. 钢厂环保限产、检修的供给端利好发酵接近尾声，需求端边际变化也并不显著，暂时缺乏题材，期价陷于高位震荡。
4. WTI原油在65-66美元/桶附近震荡反复，未形成新的破位暂不追空；PP与PVC技术突破，短线博弈反弹；甲醇若不能有效突破2850-2900区间，短线多单逢高离场。
5. 国家采用多种方式保障棉花市场供给，缺乏新的题材炒作，短线郑棉转入震荡走势。

策略推荐

棉花中线看多，但 18000 附近跳空缺口修复前短线暂不建议参与反弹。

工业品

主要观点

钢厂环保限产、检修的供给端利好发酵接近尾声，需求端边际变化也并不显著，暂时缺乏题材，期价陷于高位震荡。WTI 原油在 65-66 美元/桶附近震荡反复，未形成新的破位暂不追空；PP 与 PVC 技术突破，短线博弈反弹；甲醇若不能有效突破 2850-2900 区间，短线多单逢高离场。

重要品种

黑色板块：黑色系周一均小幅下探后回升，表现相对平淡，钢厂环保限产、检修的供给端利好发酵接近尾声，需求端边际变化也并不显著，暂时缺乏题材，期价陷于高位震荡。螺纹钢 1810 合约报收长下影微弱阴线，交投仍未有效跌落 3800 点一线，但上行承压前高 3900 点一线，涨跌两难，季节性消费淡季未淡，前期限产的钢厂随着时间的推移，随时有复产的可能，应当密切观察库存情况，谨慎持有多单但不建议盲目追涨，警惕风险。铁矿石表现相对疲弱，1809 合约本周交投重心仅微弱抬升，但上行遇阻 480 一线回落，钢厂补库依然清淡，铁矿石进口量大幅增加，港口库存继续攀升，在黑色系中基本面最弱的铁矿，未能摆脱低位宽幅震荡的命运，近期趋势性欠佳，以 460-480 区间短线波段为宜。焦化企业在钢厂开工热情高涨时获得些许话语权，焦炭价格屡次上调累计涨幅高达 500 元/吨，现货回升至 2175-2250 元/吨，升水期价，但近两次现货拉涨未能进一步推升期价，焦炭陷于高位震荡，上行遇阻 2150 前高；焦煤价格也获得焦化企业的提涨，但涨幅较小，焦煤 1809 主力合约周一小幅探低回升，触及 20 日线，交投回落至 1250 之下，注意近期追涨风险加大，多单应当及时止盈，布空仍需等待时机。郑煤 1809 合约周五夜盘一度重挫超 2%，周一震荡小幅回升，报收小阴线跌落 640 一线，这与前期观点基本一致，建议维持 600-640 元/吨区间内波段思路，不追涨。

化工品：伊朗出声反对美国要求沙特增产，但沙特和俄罗斯近期沟通密切令投资者担心增产可能仍存，同时美国石油活跃钻井数继续增加也令市场担忧；短线 WTI 原油在 65-66 美元/桶附近震荡反复，未形成新的破位暂不追空。周一国内化工品探低回升，PP 表现偏强。分品种来看，PTA 重心继续下移，6 月 PTA 集中检修装置将陆续重启，供给压力增加，而下游需求季节性淡季到来，供需格局将逐渐转弱，短线 PTA 转入弱势回调走势，逢高可轻仓试空。沥青弱势调整，但期价整体依旧运行于中期上升趋势中；下游需求逐渐转旺，现货表现坚挺，基本面支撑较强，短线逢低偏多操作思路。6 月中旬将有 3 台 MTO 装置计划复产，需求呈现缓慢回升态势，国内甲醇港口库存偏低亦对甲醇带来较强支撑，短线呈现偏强走势；但内外盘甲醇装置陆续重启，供给增加制约甲醇上行空间，若不能有效突破 2850-2900 区间，短线多单逢高离场。6 月中旬，石化装置陆续重启，供给将呈现不断增加态势，而下游需求正处季节性淡季，短线塑料上行空间有限，短线追多需谨慎。PP 突破 9300-9350 压力，技术面呈现明显的偏强走势，多单继续持有。PVC 突破 7000 压力，短期技术反弹目标指向 7400，逢低偏多操作思路。沪胶弱势回调，但期价整体延续低位区间震荡走势，短线暂不具备进一步深跌条件，区间下沿附近可轻仓试多，关注东南亚是否有救市政策出台。

策略推荐

钢厂环保限产、检修的供给端利好发酵接近尾声，黑色系陷于高位震荡走势。PTA 逢高可轻仓试空，PP、PVC 偏多操作思路，橡胶区间下沿附近可轻仓试多。

财经周历

本周将公布中国 5 月投资、消费和工业增加值，以及欧美零售销售、通胀等重要数据，此外，美联储及欧洲央行利率决议也将陆续登场。重点关注：周二美国 5 月 CPI 年率，周四凌晨 02:00 美联储利率决定，稍后鲍威尔将召开新闻发布会。上午 10:00 中国 1-5 月固定资产投资、工业增加值、消费品零售。下午 7:45 欧洲央行利率决议，稍后行长德拉基将举行新闻发布会。周五，欧元区 5 月 CPI 年率。

周一，16:30 英国 4 月商品贸易帐、工业产出月率。

周二，16:30 英国 4 月三个月 ILO 失业率、5 月失业率；17:00 欧元区 6 月 ZEW 经济景气指数；17:00 德国 6 月 ZEW 经济景气指数；20:30 美国 5 月 CPI 年率。

周三，16:30 英国 5 月 CPI、PPI、零售物价指数年率；17:00 欧元区 4 月工业产出月率；20:20 美国 5 月 PPI 年率；次日 02:00 美联储 6 月利率决定；02:30 美联储主席鲍威尔新闻发布会。

周四，10:00 中国 1-5 月固定资产投资、工业增加值、社会消费品零售总额年率；14:00 德国 5 月 CPI 年率；16:30 英国 5 月零售销售月率；19:45 欧洲央行利率决定；20:30 欧洲央行行长德拉基新闻发布会；20:30 美国 5 月零售销售、进口物价指数月率、当周初请失业金人数。

周五，17:00 欧元区 5 月 CPI 年率、4 月贸易帐；21:15 美国 5 月工业产出月率；22:00 美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值。

免责声明

本研究报告由新纪元期货股份有限公司撰写，报告中所提供的信息均来源于公开资料，我们对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为新纪元期货股份有限公司所有，未经书面授权，任何机构和个人对本研究报告的任何部分均不得以任何形式翻版、复制和发布。如欲引用或转载本文内容，务必联络新纪元期货股份有限公司并获得许可，并需注明出处为新纪元期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

新纪元期货股份有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。

联系我们

公司总部

全国客服热线：400-111-1855
电话：0516-83831105
研究所电话：0516-83831185
传真：0516-83831100
邮编：221005
地址：江苏省徐州市淮海东路153号
新纪元期货大厦

管理总部

电话：021-60968860
传真：021-60968861
地址：上海市浦东新区陆家嘴环
路166号未来资产大厦8E&F

成都分公司

电话：028-68850966
邮编：610000
传真：028-68850968
地址：成都市高新区天府二街138
号1栋28层2803、2804号

深圳分公司

电话：0755-33376099
邮编：518009
地址：深圳市福田区商报东路英龙
商务大厦1206、1221、1222

北京东四十条营业部

电话：010-84261653
传真：010-84261675
邮编：100027
地址：北京市东城区东四十条68
号平安发展大厦4层407室

南京营业部

电话：025 - 84787999
传真：025- 84787997
邮编：210018
地址：南京市玄武区珠江路63-1号

徐州营业部

电话：0516-83831119
传真：0516-83831110
邮编：221005
地址：徐州市淮海东路153号

常州营业部

电话：0519 - 88059977
传真：0519 - 88051000
邮编：213121
地址：常州市武进区延政中路16
号世贸中心B栋2008-2009

南通营业部

电话：0513-55880598
传真：0513 - 55880517
邮编：226000
地址：南通市环城西路16号6层
603-2、604室

苏州营业部

电话：0512 - 69560998
传真：0512 - 69560997
邮编：215002
地址：苏州干将西路399号601室

上海东方路营业部

电话：021- 61017395
传真：021-61017336
邮编：200120
地址：上海市浦东新区东方路69
号裕景国际商务广场A楼2112室

杭州营业部

电话：0571- 85817186
传真：0571-85817280
邮编：310004
地址：杭州市绍兴路 168 号

广州营业部

电话：020 - 87750826
传真：020-87750882
邮编：510080
地址：广州市越秀区东风东路703大
院29号8层803

成都高新营业部

电话：028- 68850968-826
传真：028-68850968
邮编：610000
地址：成都市高新区天府二街
138号1栋28层2804号

重庆营业部

电话：023 - 67917658
传真：023-67901088
邮编：400020
地址：重庆市渝中区新华路388号
9-1号