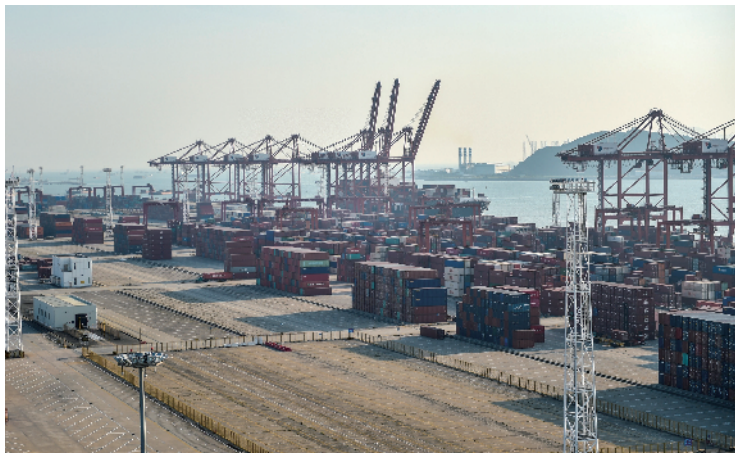


环保新规持续出重拳 黑色系仍在严控产能

□美尔雅期货 林雅妃

图说新闻



根据深圳市交通运输委员会最新发布的统计数据显示,2017年深圳港完成集装箱吞吐量为2520.87万标箱,创历史新高,同比增长5.13%,为近10年来最高增幅。
新华社 毛思倩/摄

美尔雅期货资讯

传统旺季来临支撑蛋价上行

伴随鸡蛋消费旺季来临,此前震荡下跌的蛋价迎来一定支撑。分析人士指出,随着新年临近,下游备库需求逐步显现,现货蛋价后期仍有向上空间。

2018年开年以来,鸡蛋期货便延续此前跌势。1月3日以来,鸡蛋期货主力1805合约累计下跌131元/500千克或3.4%,收报3717元/500千克。

现货方面,据方正中期期货数据,2018年第1周(1月1日-1月7日)鸡蛋现货价格先扬后小幅回落,截至上周五全国鸡蛋均价4.31元/斤,淘鸡价格4.47元/斤。

根据芝华对鸡蛋存栏数据

的统计监测,最新2017年12月在产蛋鸡存栏量为11.25亿只,环比减少0.68%,同比去年减少7.42%。2017年12月份在产蛋鸡存栏减少的原因是新增量小于淘汰量。在产蛋鸡存栏环比减少,预示短期内供应偏紧情况不变,蛋价短期内有一定支撑。

后市进入元月中旬,作为历年的鸡蛋消费旺季,元月中下旬蛋价或将较为坚挺。2017年11月份青年蛋鸡存栏数据环比上涨,预示2、3个月后市场在产蛋鸡存栏量可能会增加,表明2018年一季度市场在产蛋鸡存栏将有所增加,中期蛋价或将有所缓解。

利空逐步兑现 郑糖中期跌幅有限

春节前,糖厂需要回笼资金用于开榨,会降价走量,但从目前价格看,糖价下调的空间有限。春节过后,随着糖厂陆续收榨,加上销区陈糖和甜菜糖逐步消化,或许会引发一轮补货反弹行情。受现货价格下调的影响,白糖主力合约已跌破5900元/吨大关,市场所期待的春节前备货行情迟迟未到。

近日广西集团报价连续下调,现货下跌带动期货回落,白糖主力合约最低跌至5829元/吨。现货价格下跌是因为贸易情况较差。目前广西集团报价是6150元/吨左右,南宁站台报6240元/吨,湛江集团报6050元/吨,云南集团昆明库报6220

元/吨。销区广西新糖报6350-6400元/吨,加工糖报6500-6700元/吨,甜菜糖报6200-6300元/吨。除了云南集团报价偏高外,其余区域报价已经逐步回归合理。

展望后市,迫于资金压力,糖厂会降价走量,但依目前价格看,可下调的空间有限。因为目前第三方库存不高。目前南宁现货与郑糖主力合约之间基差偏高,达到350元/吨左右。那么对应SR1805合约则还有100元/吨的下跌空间。春节过后,随着广西糖厂陆续收榨,资金压力消失。加上销区陈糖和甜菜糖逐步消化,或许会引发一轮补货反弹行情。

周一美元触底反弹,一举站上92美元上方。短期来看,全球货币政策分化有所缓解,但从美元一路贬值趋势来看,全球流动性总体宽松的格局不变。黄金现货在1月8日小幅下挫,美市盘中最低下探至1314.70美元/盎司。但由于近期比特币大幅回调,国际投资基金仍偏好黄金持仓,周内黄金支撑较强。美元在四季度的持续下滑后,也可看出跌势未止,同时有色金属黑色系焦炭等也备受关注。

短期非农并未影响美元

美国劳工部上周五称,美国非农就业岗位在11月急增25.2万个后,12月仅增加14.8万个,因零售业就业岗位减少2.03万个,为3月以来的最大降幅,尽管报告显示假日购物季销售强劲。失业率则保持在17年低位的4.1%。

值得回味的是,要非农不利之下,美元仍在小幅收涨,可见在其它数据强劲表现之下,短期的就业报告并不会促使美联储放弃在3月再次收紧政策的实施。

国内环保新规持续出重拳

国内工信部日前发布《钢铁行业产能置换实施办法》和《水泥和平板玻璃行业

产能置换实施办法》提出“1个必须”和“6个不得”指出了“地条钢”产能、落后产能、在确认置换前已拆除主体设备的产能、铸造等非钢铁行业冶炼设备产能等6类产能。触及其中任何一条一律不得用于置换。

煤炭方面,我国于2016年提出的“用3至5年的时间,再退出产能5亿吨左右、减量重组5亿吨左右”的任务,有望在2018年基本完成。

《水泥玻璃产能置换办法》则提出了严重过剩矛盾的情况,特别是水泥行业,日产2500吨及以下、竞争乏力的熟料生产线还有八百多条、产能五亿多吨。并提出1:1.5及1:1.25的退出度划。这在源头上开始抓产能控制。

需求端主要集中地产跟基建两方面。2018年房地产行业将坚持“房住不炒”的基本定位,政策开启“一城多策”分类调控方向。这形成了楼市“去库存抑生产”的格局,将使楼市原料需求大幅下降。

受各方新政策出台影响,市场看法不一,隔夜黑色系纷纷止跌反弹。黑色系主要上涨动能仍集中在钢材跟焦炭、焦煤上面。当前现货钢材受冬季去库存影响,现货报价持续下降,从原来最高4800元/吨下降至4000

元/吨,且还是买方市场,年内现货支撑体现偏弱势。

化工类短期偏强格局难改

国际原油方面,受伊朗的反政府抗议、美国原油库存下降、美国东北部地区严寒天气以及石油输出国组织(OPEC)持续高水平履行减产协议等因素共同推动,原油价格近期一举站上62美元/桶上方的高位,当前原油整体形态仍旧保持偏强运行态势,短期内受到良好支撑。

国内石化PE报盘价当前处于窄幅整理中,华北区主流报价在9800-10100元/吨之间,华南区报价在10050-10550元/吨之间,华东报价在10000-10900元/吨之间,西南区报价在10350-11000元/吨之间。与上周变化不大,装置生产各方面也显正常。

连塑料LLDPE1805合约周一伴随高位震荡回落,盘中成交量能双双减少,成交量256472,持仓量527394。整体行情仍处9900支撑位上方运行,技术形态上体现出短期内上升通道未改,参考支撑位9900元处。PP当前报价跟随塑料整体盘口变动不大,主流报价在9400-10000元/吨之间,主要受益于原油高企,化工类走势仍维持震荡走高态势。

国家队大基金逾千亿砸向集成电路产业

自2014年9月成立至今,在不到4年的时间里,国家集成电路产业投资基金(简称“大基金”)一期募集资金1387亿元已基本投资完毕,累计有效决策超过62个项目,涉及上市公司23家。

大基金目前的投资已经完全覆盖了集成电路制造、封装的龙头公司,部分覆盖了设计、设备、材料类上市公司,并涉足第三代半导体、传感器等领域。在业内人士看来,在国家政策大力扶持下,中国集成电路产业将催生出具有国际先进水平的产业巨头。

同样,大基金在中芯国际、国科微、国微技术、北方

华创等上市公司上的投资目前也都增值接近或超过1倍。

在大基金已投资项目的证券化方面,通富微电提供了一个可供借鉴的案例:其拟以19.21亿元收购大基金持有的富润达49.48%股权、通润达47.63%股权,使大基金2.78亿美元的投资转为上市公司的14.65%股权。据记者不完全统计,拿到大基金此类投资的上市公司包括华天科技、中兴通讯等。

此前,大基金总经理丁文武表示,目前一期募集的这些资金只能满足《国家集成电路产业发展推进纲要》中2020年阶段性目标的融

资要求;2020年之后,中国集成电路要进入新的发展阶段,诞生国际第一梯队公司,有效的金融手段依然必不可少。

据悉,大基金二期的募资已经启动,募集金额将超过一期。目前大基金的投资已经完全覆盖了集成电路制造、封装的龙头公司,部分覆盖了设计、设备、材料类上市公司。下一步,大基金将提高对设计业的投资比例,并将围绕国家战略和新兴行业进行投资规划,比如智能汽车、智能电网、人工智能、物联网、5G等,并尽量对装备材料业给予支持,推动其加快发展。(上海证券报)