

新世纪期货盘前交易提示（2016-6-7）
一、市场点评及操作策略

金属工业用品	铜	偏空	<p>铜：宏观方面，美非农就业创6年最低增速，重创美元，原本炒作如火如荼的加息预期化为泡影。拉升伦铜、沪铜价格。冶炼当面，江铜和BHP Billiton签订下半年Escondida铜精矿长单，长单TC定为100美元/吨，较该矿二季度合约的83-85美元/吨大幅提升。今年2月以来，铜精矿加工费便不断抬升，暗示铜矿或供应宽松并将刺激冶炼厂生产积极性。消费方面，我国铜消费旺季接近尾声：光伏电站将于六月末并网，6月起需求将逐渐回落；空调行业6月其亦有减产计划。现货方面，周一因沪铜大幅抬升，现货跟涨而下游畏高、接货乏力，整体交投有限。整体来看铜从供需而言仍较为疲弱，当前反弹或受消息刺激较大，避免重仓追涨。</p> <p>锌：美非农就业创6年最低增速，重创美元，原本炒作如火如荼的加息预期化为泡影。上周三公布的中国5月官方PMI为50.1持平上期，新订单、进出口数据较差，暗示需求疲弱。近期伦锌大涨，国内期锌库存大幅下滑，利好盘面，周一沪锌主力收15750，涨幅达1.51%。现货跟涨，贸易商逢高贴水收货，但下游畏高观望，整体成交一般。锌整体基本面向好，在宏观消息刺激下，涨势较好。但下游需求动能似有不足，暂以谨慎多头思路为主。</p> <p>铝：宏观方面，美非农就业创6年最低增速，重创美元，原本炒作如火如荼的加息预期化为泡影。上周三公布的中国5月官方PMI为50.1持平上期，新订单、新出口数据较差，暗示需求疲弱。现货方面，上周铝下游接货兴趣较低，持货商下调报价，整体成交萎靡。另外，因复产预期的炒作升温打压多头志气，沪铝本周仍未见升势。总体看，一季度以来，铝因去产能影响及库存偏低，属于基本金属中表现较好的品种，中长期仍建议以持谨慎多头思路为主。但短期宏观环境、产能恢复情况待观察，建议谨慎投资者暂时以观望为主。</p>
	铝	观望	
	锌	观望	
	镍	偏空	
	黄金	偏多	
	白银	观望	

	螺纹	震荡偏弱	<p>螺纹钢: 5月以来, 钢价持续下跌。随着需求持续萎缩叠加钢厂陆续复产, 供需拐点已经出现。库存连续两周的反季节上升以及不断下跌的钢价彰显了目前供需矛盾的尖锐。亏损的钢厂逐渐增加, 钢厂对后市心态逐渐趋于悲观, 后期钢厂出现集中减产检修的可能在逐渐加大。5月钢厂产销情况并不乐观, 6月面临钢市传统淡季。如果产量不能有效调整, 那么市场的供需矛盾加剧, 后市钢价下行压力沉重。</p> <p>铁矿石: 铁矿石市场虽然间有涨跌, 但是总体仍处于弱势状态。钢市内商家的心态并没有明显的提振, 加上新来的资源量在增多, 商家对后市还是看空的比较多。进口矿价已持续运行在每吨50美元的上方, 海外中小矿山复产较为积极, 港口到货量逐渐增多, 铁矿石价格将处在偏弱震荡的区间内。</p> <p>煤碳: 随着我国煤炭“去产能”政策的落地, 主要产煤大省原煤产量下降明显, 国内煤价开始反弹。钢铁价格的短时反弹, 在某种程度上加速了一些本已停产钢铁企业的复产, 救活了一些本该自然淘汰的企业, 对去产能任务完成形成新的压力。价格的反弹一定会刺激产量的增加, 也会使得市场再度疲软, 建议投资者等反弹衰竭时重新介入空单。</p> <p>玻璃: 相对于黑色系, 5月以来玻璃期货回调后反弹动力较强, 5月以来各地区玻璃现货价格均稳步走强, 中国玻璃平均价格由1190元/吨上涨至1212元/吨, 今年以来, 中国浮法玻璃冷修11条生产线, 减少产能3900万重量箱, 预计玻璃期货反弹仍将延续, 主力1609合约尝试回调至1000附近做多, 目标位1200元/吨。</p>
	铁矿石	震荡偏弱	
	焦炭	偏弱	
	焦煤	观望	
	玻璃	偏多	
农产品	大豆	震荡	<p>豆粕: 目前中国豆粕在全球价格较低, 出口非常有利, 国内油厂出口积极性很高, 纷纷积极争取出口订单, 推动国内豆粕出口大幅提升。尼娜气候担忧难消, 美国农业部将美国新豆库存预估大幅调低, 需求大幅调高, 使得美豆播种及生长期天气不能有半点闪失。总体来说美豆中长线价格有望向上拓展新的空间。豆粕中长线看涨格局未变, 当前供需面起辅助带动作用。不过, 随着大豆继续加大卸船量, 大豆供应充足, 油厂开机率继续上升, 对豆粕或有压力。</p> <p>油脂: 因大豆集中到港, 国内油厂开机率超高, 豆油库存回升至74万吨, 国储菜油保持每周拍卖15万吨, 成交率高企, 低价流入市场, 这将对原本供应就充裕的油脂市场进一步施压。但另一方面, 天气炒作及阿根廷减产担忧, 美豆依旧偏强, 另外, 马来西亚棕榈油需求改善, 棕榈油产量低于预期, 可能降低目前的棕榈油库存, 支撑马盘市场。而由于美豆高企, 大豆点价成本大升, 后期到港大豆面临亏损, 盘面榨利亏损严重, 而包装油备货旺季还未到来, 终端消耗缓慢, 预计在需求旺季启动之前, 豆油暂时难有大的改善。</p> <p>白糖: 美国农业部驻中国参赞公布的一份报告显示, 由于生产成本高企及进口竞争, 中国糖业继续步履维艰。目前大多数糖厂已</p>
	菜粕	逢低多	
	豆粕	逢低多	
	玉米	偏多	
	豆油	观望	
	棕榈油	观望	
	白糖	观望	

	棉花	偏多	出现亏损运营，一些糖厂甚至面临关闭的风险。许多蔗农正转向其他更能获得收益的作物。因此，国内糖产量不断下降，进口量随之攀升。因商品市场的普跌以及旺季消费不旺的影响，白糖期货市场成交无几；在消息面较为稳定和需求面清淡的情况下，预计白糖行情可能继续震荡盘整。
	鸡蛋	偏空	
能源化工品	橡胶	观望	橡胶： 上周现货回落至 10000 整数关口。主产区逐步开割，东南亚受干旱的影响不大，新胶进入市场。当前天胶基本面缺乏上涨有利条件，走势仍弱，价格大幅下跌后震荡反弹，但不宜参与反弹。预计近一周内窄幅震荡概率较大，暂且观望。
	LLDPE	偏空	PTA： PTA 连续两周在 4500 一线获得有力支撑，多头资金增持有意抄底，但不建议继续跟随。供需面上，下游纺织生产将转入淡季，PTA 装置有检修计划，预计从当前 73%的开工率降至 70%左右，供应仍显过剩。前期原油走势偏强形成支撑，但油价在 50 美元附近承压大，后市转弱可能较大。PTA4700 附近择机做空或暂时观望。 LLDPE\PP： 本周一，LLDPE 现货报价 8700，PP 现货 6900。目前处于供需两淡的局面，趋势转空，但深跌可能不大，近期出现强劲反弹，仍维持中期震荡下行的观点。5-6 月份装置检修多，石化库存处于中等偏低水平。LLDPE 下游农膜 5-6 月份进入传统需求淡季，PP 需求表现略好于 L，但预期新增供应量较多，反弹空间有限。操作上建议短空或观望。
	PP	偏空	
	甲醇	偏空	
	PTA	偏空	

二、 套利提示

操作周期	套利组合	昨日收盘价差/比价	交易提示
短线机会	买 i1609 抛 i1701	25	组合价差在区间[10, 20]建仓，第一目标 30，止盈一半，第二目标 50，大部分头寸止盈。
	买 L1609 抛 L1701	445	买 L1609 抛 L1701 组合价差在区间[250, 350]建仓，第一目标价差 600，第二目标价差 800，止损价差 200。
	买豆油 1609 抛 棕榈油 1609	780	买豆油 1609 抛棕榈油 1609 组合价差在区间[600, 700]建仓，持有并滚动操作。第一目标价差 800，第二目标价差 1200，止损价差 50
	买菜粕 1609 抛菜粕 1701	174	买菜粕 1609 抛菜粕 1701 组合价差在区间[30, 50]建仓，目标价差 230，止损价差 230。

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2016/6/6						
	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	1990	2050	3.02%	2005	-45	1609
铁矿石	397	397	0.00%	367	-30	1609
焦炭	1000	1000	0.00%	888.5	-112	1609
焦煤	800	810	1.25%	704.5	-106	1609
玻璃	1132	1132	0.00%	1018	-114	1609
沪 铜	35660	36310	1.82%	36300	-10	1606
沪 铝	12450	12480	0.24%	12240	-240	1606
沪 锌	15880	16180	1.89%	15665	-515	1606
橡 胶	10150	10050	-0.99%	10705	655	1609
豆 一	3700	3700	0.00%	3830	130	1609
豆 油	6200	6200	0.00%	6174	-26	1609
豆 粕	3160	3190	0.95%	3098	-92	1609
棕榈油	5650	5700	0.88%	5394	-306	1609
玉 米	1850	1850	0.00%	1746	-104	1609
白 糖	5500	5560	1.09%	5724	164	1609
郑 棉	12618	12619	0.01%	12675	56	1609
菜 油	6300	6400	1.59%	6320	-80	1609
菜粕	2550	2620	2.75%	2567	-53	1609
塑 料	8550	8550	0.00%	8160	-390	1609
PP	6930	6930	0.00%	6773	-157	1609
PTA	4500	4600	2.22%	4690	90	1609
沥青	1750	1750	0.00%	1766	16	1609
甲醇	1890	1890	0.00%	1924	34	1609

四、 内外盘比价

	国内收盘 价	品种主力合 约	国外收盘 价	比价	历史比价均 值	历史比价大概率区 间	均值偏离度
沪铜 1512	38370.00	LmeS 铜 3	5207.50	7.37	7.78	7.49-8.04 (3个月)	-5.29%
沪锌 1512	13820.00	LmeS 锌 3	1698.00	8.14	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-1.70%
沪胶 1601	11280.00	日 胶连续	172.00	65.58	62.00	58-66 (3个月)	5.78%
沪金 1512	231.00	纽 金连续	1145.00	4.96	4.72	4.61-4.88 (3 个月)	5.02%
连豆油 1601	5406.00	美豆油连续	28.57	189.22	177.91	171-184 (3个月)	6.36%
连棕油 1601	4480.00	马棕油连续	2662.00	1.68	2.28	2.13-2.42 (3个月)	-26.19%
白糖 1601	5629.00	美 糖连续	18.94	297.20	422.82	327-508.0 (6个月)	-29.71%

备注：1、黄金比价为外盘比内盘，其余品种为内盘比外盘；2、括号内备注历史比价的统计时间长度。

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。