

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2016 年 7 月 6 日星期三

新世纪期货盘前交易提示（2016-7-6）

一、市场点评及操作策略

金属工业用品	铜	观望	铜: 受对全球货币宽松预期及人民币贬值的提振,基本金属整体偏强。单独从铜来看,外盘方面:因受美元走软及对中国将进一步刺激举措的预期支撑,LME 期铜上周五收在近两个月高点。库存方面,7 月 1 日 LME 全球铜库存减少 2,400 吨至 189,125 吨,处于历史偏高位置。国内显性库存自 3 月中旬起连续下降,但当前水平仍处同期高位。需求方面,国内 6、7 月铜消费旺季转冷,需求较疲软。整体偏宽松供需格局或导致铜跟涨不畅,建议暂以观望为主。
	铝	观望	
	锌	观望	
	镍	偏空	
			铝: 国内方面,7 月 4 日 SMM 监测社会库存 32.1 万吨,较上周上升 0.8 万吨,为库存连续数月下降后的首次回升。期货显性库存为历年同期低位,但市场曾传言的软逼仓随着顺利换月被证伪。此前因受国内库存减少、铝企释放减产、商储消息、美元走弱等利多因素支撑,期铝表现强劲。然在需求低谷期到来、多头释放的烟雾弹屡失效,公投退欧影响持续发酵等利空因素打压下,期铝能否依靠前期的“去产能、低库存”支撑继续上行,恐怕要打一个问号。期铝本周跟涨乏力,暂时建议观望。
	黄金	偏多	
	白银	观望	黄金: 英退欧公投带来的避险情绪继续。英镑兑美元创 30 年低位,美国 10 年期国债亦收历史低位。避险情绪下,标普收跌 0.68%,道指收跌 0.61%,纳指收跌 0.82%。富时泛欧绩优 300 指数收跌 1.71%。作为避险资产的黄金及白银创下近年高位,COMEX 8 月黄金期货收涨 19.70 美元,涨幅 1.5%,报每盎司 1358.70 美元,创 2014 年 3 月以来收盘新高。COMEX 9 月白银期货收涨 31.9 美分,涨幅 1.6%,报每盎司 19.907 美元,创 2014 年 8 月以来收盘新高。近期美国方面财经数据偏差加上英国退欧事件或持续发酵,黄金或维持偏强运行。
	螺纹	观望	
	铁矿石	观望	
	焦煤 焦炭	观望	
	动力煤	观望	玻璃: 国内玻璃市场整体持稳。沙河地区现货报价稳定,德金玻璃小板价格上调,市场出库一般,整体销售出现减缓。当前多数厂商出库不畅,速度减缓。受到南方汛期和北方地区部分区域产能增加的影响,价格僵持震荡。华东市场库存有所削减;华南、华中地区持稳为主,湖北地区玻璃企业受降雨影响出货。技术上,

	玻璃	回调做多	<p>玻璃 1609 合约探低回升，期价下探 5 日线支撑后出现回升，上方测试 1140 一线压力，短线呈现高位震荡走势。前期入场的多单建议跌破 1100 止盈，未入场的投资者在 1070-1140 区间交易。</p> <p>动力煤：四大矿下月将继续上调北方港口动力煤价格，而且涨幅可能超出市场预期，大约 15 元/吨。受此影响，近期下游需求端又出现集中存煤现象，导致国内煤炭海运费加速上涨。动力煤市场短期供需关系达到紧平衡状态，对现货价格起到支撑作用。但不建议投资者追涨，工业经济下行压力和水电发电量大增仍将制约动力煤 1609 合约的涨势，市场可能以振荡的方式构筑上行通道。入场的投资者可以继续持有。</p> <p>螺纹钢：6 月初唐山园博会限产结束后，复产速度较快。总的来看，短期限产因素消失后，高炉开工率恢复至年内高位附近，钢厂减产动力不足，供给压力较大。库存方面，进入 5 月、6 月需求淡季后，库存仍没有累积起来，截至 6 月 24 日，全国螺纹钢库存 389.2 万吨，仍旧保持下降趋势，整体水平在年内最低位附近，印证了淡季不淡的特征较为明显。目前来看，技术上走强，回调做多为主。</p> <p>铁矿石：英国脱欧事件导致资金避险情绪升温，大宗商品由于绝对价值较低、下行空间有限而受到资金青睐。从钢厂生产情况来看，7 月 1 日统计的全国高炉开工率为 79.70%，连续两周出现上涨。与之相对应的是，全国钢厂盈利比例为 59.51%，也在企稳后出现回升。钢厂生产持续恢复对铁矿石的需求产生明显提振作用。上游国外矿山的库存也在不断积累，持续上升的库存增加了铁矿石的供应压力，进而压制铁矿石的上涨空间。I1609 合约尝试 415 附近做多，跌破 410 严格止损。</p>
农产品	大豆	震荡	<p>菜粕：菜粕现价稳中偏弱调整，期价回调压力大。沿海菜籽菜粕库存量减少，菜粕供给日益趋紧，关注南方降水对水产养殖业的影响；豆粕方面，近期关注美国天气及 7 月供需报告，豆菜粕价差仍处于正常水平之下，豆粕对菜粕价格影响仍然比较显著。根据以上分析，市场缺乏新的利多因素，技术上近日菜粕期价回调压力较大。</p>
	菜粕	观望	
	豆粕	观望	
	玉米	偏空	
	豆油	震荡	<p>油脂：国际方面，马来棕榈油出口下滑、产量上升及生柴计划搁置等，利空马来棕榈油价格；国内粕强油弱格局延续，豆油库存不断回升，油厂挺粕抛油，但节前小包装备货旺季预计要 7 月下旬之后才会启动；6 月 USDA 大豆种植报告显示，美豆面积增长有限，低于原始预期，另北美干旱面积继续扩大，预计将长期利多 CBOT 豆类价格，油脂或将跟涨，但预计上涨空间受限。</p>
	棕榈油	震荡	
	白糖	偏多	<p>白糖：减产、进口管制，糖厂库存同比减少，现货价格平稳，外盘大涨，支撑糖价，但走私隐忧长期存在，走私较大冲击国内市场，或将抑制糖价大幅上涨。</p> <p>鸡蛋：目前蛋鸡存栏量仍然较高，鸡蛋供给比较充足，而鸡蛋消费进入季节性淡季，预计后期疲弱的鸡蛋需求难有改观；此外，</p>
	棉花	偏多	
	鸡蛋	偏多	

			要警惕淘汰鸡出栏量和饲料成本增加的风险,这将利多远期蛋价。 棉花: 国储拍卖继续进行,国储棉出库速度偏慢,高等级棉花缩减,结构趋紧格局对整体棉花市场构成支撑,但整体仍受到抛储的相对约束。新作生长来看,前期冰雹、低温等灾害天气令新疆棉田出现重播等情况,来自新作的缩种减产预期,预计市场整体会在约束中震荡向好。
能源化工品	橡胶	观望	橡胶: 隔夜商品全线下跌,天胶暴跌,反弹可能结束;近期青岛保税区库存连续下降,但仍在 20 万吨以上的高位,上海期货交易所橡胶库存和注册仓单数量维持历史新高;下游需求表现尚可,且 6 月重卡销量继续同比大幅增长,中国轮胎出口劲增 9%;但同时 7 月份进去轮胎企业传统淡季,且新胶供应增多。宏观面上,近期的上涨普遍是炒作通胀预期,跟商品自身基本面脱节,隔夜英国又一家房产基金因为流动性问题暂停交易,引发市场忧虑情绪,若流动性危机爆发,天胶将重返跌势。
	LLDPE	观望	PTA: 前两日已经提示 PTA 在 5000 点附近的危险,pta 的上涨完全由近期的宏观预期和资金推动,本身上涨难以为继。供应方面,受 G20 影响 PTA 开工率将有所下降,周国内 PTA 开工负荷截在 67.6%附近,PTA 加工费依旧处于偏低位置,厂家计划 7 月份减产,不过下游聚酯行业也有相应停车计划。库存方面,PTA 库存压力仍然较大,价格上涨空间也受抑制。 LLDPE\PP: 连续几周拉升后,本周涨势可能放缓,可能呈现高位震荡。7 月份国内仍有不少装置进行检修,开工率预计在 75%-80%,市场供应压力不大;9 月份杭州 G20 峰会期间,政府要求钱塘江流域化工装置停车,华东地区 PE\PP 装置被迫降低产量;国际方面,因去年 12 月份新加坡壳牌一裂解装置因故持续车,原本处于供求平衡的乙烯趋于紧张,PE 生产商即使想提高开工率也难以作为。上周港口库存上升,但社会总库存仍处于较低水平。目前走势偏强。
	PP	观望	
	甲醇	观望	
	PTA	观望	

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
	买 L1609 抛 L1701	565	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 动力煤 1701 抛 动力煤 1609	50.2	买动力煤 1701 抛动力煤 1609 组合价差在区间[20, 30]建仓,持有并滚动操作。第一目标价差 50,第二目标价差 70,止损价差 19。

	买豆油 1609 抛 棕 榈 油 1609	1012	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.
--	-----------------------------	------	--

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2016-7-5						
	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	2250	2240	-0.44%	2402	162	1610
铁矿石	467	478	2.36%	440.5	-38	1609
焦炭	860	860	0.00%	951	91	1609
焦煤	810	810	0.00%	717	-93	1609
玻璃	1142	1142	0.00%	1121	-21	1609
沪 铜	38290	37620	-1.75%	37700	80	1607
沪 铝	13110	12780	-2.52%	12790	10	1607
沪 锌	17150	16720	-2.51%	16340	-380	1607
橡 胶	11500	11250	-2.17%	11840	590	1609
豆 一	3850	3850	0.00%	3859	9	1609
豆 油	6140	6250	1.79%	6310	60	1609
豆 粕	3650	3580	-1.92%	3360	-220	1609
棕榈油	5600	5500	-1.79%	5270	-230	1609
玉 米	1900	1900	0.00%	1745	-155	1609
白 糖	5900	5900	0.00%	5978	78	1609
郑 棉	13333	13629	2.22%	14645	1016	1609
菜 油	6400	6400	0.00%	6494	94	1609
菜粕	3080	3020	-1.95%	2814	-206	1609
塑 料	8550	8650	1.17%	9515	865	1609
PP	6730	6820	1.34%	8365	1545	1609
PTA	4770	4735	-0.73%	4852	117	1609
沥青	1750	1750	0.00%	2032	282	1609
甲醇	1935	1900	-1.81%	1970	70	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 1609	38410.00	LmeS 铜 3	4932.50	7.79	7.78	7.49-8.04 (3 个月)	0.09%
沪锌 1609	16755.00	LmeS 锌 3	2161.00	7.75	8.28	7.87-8.76 (3 个月)	-6.36%
沪胶 1609	12075.00	日 胶连续	158.20	76.33	65.00	59.3-68.9 (3 个月)	17.43%
沪金 1612	292.15	纽 金连续	0.00	0.00	4.72	4.61-4.88 (3 个月)	-100.00%
连豆油 1609	6390.00	美豆油连续	31.33	203.96	183.42	173.81-191.41 (3 个月)	11.20%
连棕油 1609	5336.00	马棕油连续	2394.00	2.23	1.93	1.847-2 (3 个月)	15.73%
白糖 1609	6074.00	美糖连续	20.67	293.86	385.65	356.29-426.61 (3 个月)	-23.80%
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。