

新世纪期货盘前交易提示 (2016-8-9)
一、市场点评及操作策略

金属工业用品	铜	偏空	<p>铜:现货方面,上周因月末成交整体偏淡,其中好铜受进口受阻影响供应偏紧,圣水坚挺。供应方面,1-6月全国精炼铜产量402.8万吨,同比增幅达7.6%。去年11月几大铜企声称的联合减产预计化为泡影。需求方面,国内6、7月铜消费旺季转冷:6月下旬以后,铜下游加工开工率下滑,7月又值空调、线缆加工淡季,需求较疲软。库存方面,6月上旬上期所铜库存下降49101吨,保税区铜库存下降约4万吨,需求冷淡情况下库存消耗速度较快,去处存疑。仍然维持铜市整体宽松判断。</p> <p>铝:国内方面,8月1日SMM监测社会库存25.6万吨,较上周四减少0.9万吨。期货显性库存为历年同期低位。现货方面,华东(尤其上海)货源较紧,中间商补货意愿相对积极,下游企业按需采购,整体成交尚可。华南方面,持货商惜售,成交一般。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,氧化铝产量增速较大等利空因素打压下,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。</p>
	铝	震荡	
	锌	偏多	
	镍	震荡偏多	
	黄金	偏多	
	白银	观望	
	螺纹	回调做多	<p>玻璃:国内玻璃市场稳中有涨,部分地区小幅上调。沙河地区现货报价持稳为主,元华、鑫利玻璃价格小幅上调,整体销售有所增加,生产企业基本维持当期平衡,小板走势相对较好。京津冀交通进一步恢复,运输阻碍减小。华南地区现货上涨,旗滨、信义等玻璃价格上调;华东地区以稳为主,山东光耀、滕州金晶浮法玻璃计划上调。技术上,玻璃1609合约增仓上行,期价测试1120一线压力,短线呈现高位震荡走势。</p> <p>螺纹钢:英国央行正式打响经济增长的保卫战,将基准利率下调至历史最低位,全球央行破冰再宽松,黑色系期货品种闻风上行。目前行业处于淡季,高温酷暑之际终端成交较为平淡,社会库存小幅回升在情理之中,但库存绝对水平依然处于低位,压力不大。钢铁企业盈利提升,产能释放加快,钢铁下游行业及出口需求也有所提升。环保执行力度不断加强,主导钢厂上调出厂价格,将有利于提振市场信心,助推钢价上涨。</p>
	铁矿石	回调做多	
	焦煤焦炭	回调做多	
	动力煤	回调做多	
	玻璃	观望	

			<p>焦炭: 今年具有供给侧改革、环保督查、G20 峰会等众多消息面的炒作题材, 今年上半年“黑色系”上演了“过山车”行情。焦炭整体库存较低, 下游行业需求持续回暖叠加环保政策的发力, 供应偏紧的格局很难打破。焦炭整体库存较低, 下游行业需求持续回暖叠加环保政策的发力, 供应偏紧的格局很难打破。加之后期钢厂补库存举措有望拉动焦炭需求, 因此, 焦炭后期仍存上涨动能, 操作上考虑在 1701 合约上采取逢低买入的策略。。</p>
农产品	大豆	短多	<p>豆粕: 美豆近期反弹无力, 只能等待天气炒作, 能不能炒起来, 主要看 8 月 10 号以后, 但若 8 月份供需报告结果要是不好, 美豆反弹还是比较费劲, 不过最终报告结果出来, 若如预期一样上调单产, 但上调幅度没有超过预期, 这利空也已被提前消化, 反而有利空出尽的可能。国内基本面压力较大, 目前各油厂豆粕供应充足, 主要因终端需求疲软, 买家都不备货, 使得油厂豆粕出货也是非常的慢, 供需面压力较大。</p> <p>菜粕: 内外菜籽减产趋势未变, 菜籽进口阻力较大, 总体菜粕库存量较低, 近期南方天气好转, 水产养殖逐渐恢复不理想。豆粕与菜粕的价差处于缩小模式, 制约着菜粕在饲料配方中的使用比例, 而由于美国新季大豆长势较好, 美豆丰产预期不断增强, 进而使国内两粕价格上涨动力不足, 后期仍需关注美豆产区天气变化。</p>
	菜粕	短多	
	豆粕	短多	
	玉米	短空	
	豆油	短多	
	棕榈油	短多	
	白糖	观望	<p>白糖: 减产、进口管制, 糖厂库存同比减少, 现货价格平稳, 支撑糖价, 但走私隐忧长期存在, 走私较大冲击国内市场, 国家抛储也或打压糖价。不过拉尼娜不确定性增加, 后期气候炒作的空间较大。</p>
	棉花	震荡偏强	<p>棉花: 美棉出口数据利好, 美棉大幅上行对国内棉价形成支撑。目前储备棉成交依旧火爆, 储备棉日轮出货量有限, 市场供应偏紧。在进口棉花配额以及储备棉轮出火爆的双重打压下, 本月棉花进口量继续大幅减少, 为市场增添利好气氛。不过, 纺织市场进入传统淡季, 采购积极性不高, 储备棉轮出延长时, 市场供应增加, 市场多空交织, 预计郑棉震荡偏强运行。</p>
	鸡蛋	短空	
能源化工	橡胶	震荡偏弱	<p>橡胶: 走势上仍是近弱远强, 09 合约的主要压力仍在交割库库存, 目前在 31 万吨的高位, 老胶在 20 万吨左右, 对 09 合约压制大, 但不能转抛到 01 合约上, 01 合约相对坚挺; 另外, 青岛保税区橡胶库存连续 6 个月回落, 下游轮胎市场开工回落幅度较小等将对沪胶形成一定支撑。供应方面, 新胶入市量平稳增加, 供应压力仍偏大, 后市需关注东南亚天气对割胶量的影响。中长期内, 宏</p>

品			观因素影响较大，经济滞胀环境下，天胶下跌空间已经不大，但短期内仍将维持偏弱走势。
	LLDPE	观望	PTA: 传闻 OPEC 可能重启冻产谈判，以缓解供应过剩的现状，国际油价强劲反弹。PTA 临近 09 交割月，市场整体仓单有所下降，下游聚酯尚处于需求高位，但终端需求还是走弱，仓单仍对 PTA 价格形成抑制；PTA 开工率小幅回落至 67.8%，加工费用修复至 300-400 元/吨，较之前有所恢复。中长期看，PTA 处于历史低位区间震荡，当前经济滞胀环境下，向下空间也较为有限；短期市场依旧震荡走势为主。 LLDPE\PP: 受 G20 期间工厂减产等因素，国内 LLPP 走势偏强。近期受到投机资金的追捧，格波动过大，单边谨防风险。供需上看，下游需求偏淡，LL\PP 本月库存回升，价格不具备持续上涨动力。本月石化库存从低位反弹，供需矛盾尚不突出，目前市场情绪主导波动，涨跌可能较为反复，暂且观望。
	PP	观望	
	甲醇	观望	
PTA	震荡观望		

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 L1701 抛 L1705	405	[200-350 区] 间内分批买入，止损价差 180，目标价差 [500-600]。
	买 动力煤 1701 抛 动力煤 1605	26.8	买动力煤 1701 抛动力煤 1605 组合价差在区间 [20, 30] 建仓，持有并滚动操作。第一目标价差 40，第二目标价差 60，止损价差 15。
	买豆油 1701 抛 棕榈油 1701	980	买豆油 1701 抛棕榈油 1701 组合价差在区间 [900, 1000] 建仓，持有并滚动操作。第一目标价差 1400，第二目标价差 1600，止损价差 50。

三、现货价格变动及主力合约期现价差

2016-8-8						
	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	2380	2410	1.26%	2607	197	1610
铁矿石	520	527	1.35%	503	-24	1609
焦炭	960	960	0.00%	1217	257	1609
焦煤	808	808	0.00%	821	13	1609
玻璃	1167	1167	0.00%	1172	5	1701

沪铜	37630	37640	0.03%	37540	-100	1610
沪铝	12580	12690	0.87%	12385	-305	1610
沪锌	17670	17800	0.74%	17535	-265	1610
橡胶	10400	10400	0.00%	12810	2410	1701
豆一	3700	3700	0.00%	3659	-41	1701
豆油	6030	6080	0.83%	6196	116	1701
豆粕	3140	3140	0.00%	2962	-178	1701
棕榈油	5680	5680	0.00%	5216	-464	1701
玉米	1820	1820	0.00%	1451	-369	1701
白糖	5800	5810	0.17%	5721	-89	1609
郑棉	14928	14899	-0.19%	14145	-754	1609
菜油	6200	6200	0.00%	6292	92	1701
菜粕	2650	2650	0.00%	2357	-293	1701
塑料	9150	9150	0.00%	9070	-80	1701
PP	8330	8330	0.00%	7581	-749	1701
PTA	4585	4585	0.00%	4782	197	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1866	-84	1609
甲醇	1863	1860	-0.13%	1893	33	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 1610	37540.00	LmeS 铜 3	4821.50	7.79	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.08%
沪锌 1610	17620.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.79	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-5.86%
沪胶 1701	12810.00	日 胶连续	158.20	80.97	65.00	59.3-68.9 (3个月)	24.57%
沪金 1612	287.05	纽 金连续	1373.50	4.78	4.72	4.61-4.88 (3个月)	1.37%
连豆油 1701	6196.00	美豆油连续	30.77	201.36	183.42	173.81-191.41 (3个月)	9.78%
连棕油 1701	5216.00	马棕油连续	2406.00	2.17	1.93	1.847-2 (3个月)	12.56%
白糖 1701	6151.00	美糖连续	20.37	301.96	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-21.70%

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。