

新世纪期货盘前交易提示（2016-8-15）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹	回调做多	<p>玻璃：华南地区近一个月整体价格环比上涨 180 元左右，湖北地区环比上涨 100 元左右，并且生产企业库存处于低位。今日武汉汉南和洪湖工厂白玻价格上涨 40 元。明天沙河安全薄板价格也计划上涨 20 元。整体看在旺季预期的作用下，现货支撑下，玻璃后期强势延续。不过随着交割月临近，多头面临接货问题，空头面临交货问题，在减仓带动下，不排除行情大幅波动可能，可少量尝试布局 1701 合约。</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> <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”上演冲高调整后蓄势再创新高行情。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> <p>铁矿石：由于钢厂利润高，4 月以来中国钢铁产量一直在增加，6 月粗钢日均产量达到 231.6 万吨，创出历史新高。但进入 7 月后，河北唐山地区限产以及江苏、河南等地钢铁行业开展环保检查，导致钢铁产量开始下降，铁矿石需求开始缩减。钢厂采购减少，港口库存攀升，澳洲、巴西矿商纷纷计划增产，铁矿石期货短期内或有一波回调。</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	
	大豆	偏空	<p>豆粕：美国陈豆库存大幅低于预期，但单产预估大幅高于预期，抵消陈豆调低库存的利多，新都库存增加也吵预期，报告利空。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>
	菜粕	偏空	
	豆粕	偏空	
	玉米	偏空	

农产品			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。
	豆油	观望	油脂: 目前美豆长势良好, 国储豆低价火爆拍卖, 接近全部成交, 每周拍卖量或增至 60 万吨, 总量有 300-400 万吨。而由于大豆到港较大, 油厂开机率高企, 豆油库存持续回升, 及国内外油脂罕见顺价令进口大增, 后期港口棕榈油到船激增, 棕榈油库存即将止降回升, 而终端需求疲软, 小包装备货尚未全面展开。预计只有带美豆产区天气出现问题才能提振国内油脂行情。
	棕榈油	观望	
	白糖	观望	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。
	棉花	震荡	
	鸡蛋	短空	棉花: 棉储备棉成交率止跌回升, 均价提升, 当前市场棉花供应主要来自储备棉投放, 储备棉轮出时间由 2016 年 8 月 31 日延长至 2016 年 9 月 30 日, 年度轮出总量不限于 200 万吨, 市场供应增加, 市场对后期缺口的担心减弱, 抑制棉花行情。纺织市场也进入传统淡季, 采购积极性不高。印度棉价止跌回升, 种植进度低于去年同期; 美国棉花主产区天气状况引发市场关注。
能源化工品	橡胶	偏弱	橡胶: 近月 1609 合约挤仓以及 G20 临近下游需求缩水依旧是目前最大的利空压力, 而供应方面、现货库存方面、与合成胶价差方面均存在一定的支撑。目前虽然整体需求方面疲软, 但是市场对后期供需矛盾持相对乐观的态度, 加上近期混合胶标准被重提, 可能海关可能收紧混合胶入关审查, 对沪胶形成一定支撑。预计沪胶主力 1701 合约短期存在继续小涨可能。期价近弱远强, 09 合约的主要压力仍在交割库库存, 老胶不能转抛到 01 合约上。中长期内, 宏观因素影响较大, 经济滞胀环境下, 天胶下跌空间已经不大, 但短期内仍将维持低位震荡。
	LLDPE	震荡	PTA: 沙特暗示可能采取任何措施来稳定油价, 市场对冻产的希望重燃, 油价继续上涨。PTA 临近 09 交割月, 市场整体仓单逐渐下降, 下游聚酯尚处于需求高位, 但终端需求还是走弱, 仓单仍对
	PP	偏强	
	甲醇	偏强	

PTA	震荡	<p>PTA 价格形成抑制; PTA 开工率小幅回落, 加工费较之前有所恢复。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。</p> <p>LLDPE\PP: 受 G20 华东地区装置减产等因素影响, 国内 LLPP 走势偏强, 目前处于高位震荡走势; 港口库存本月大幅增加, 社会隐性库存较多; 需求方面, 棚膜需求逐步开启, 但市场心态纠结, 对于高报价货源采购意向不强。供应方面, LLDPE 开工率小幅回升, 当下检修装置仍较多; PP 停产装置较多供应偏紧。宏观方面, 当前货币宽松和经济滞胀环境下, 商品价格受到上涨预期推动。预计 LL 与 PP 在 9 月份之前呈现高位震荡。</p>
-----	----	--

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	390	[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 1705	17.6	买动力煤 1701 抛动力煤 1705 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	868	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

2016-8-11						
	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	2420	2420	0.00%	2594	174	1610
铁矿石	538	527	-2.04%	487	-40	1609
焦炭	1040	1040	0.00%	1265	225	1609
焦煤	808	815	0.87%	815	0	1609
玻璃	1185	1185	0.00%	1156	-29	1701
沪铜	37350	37470	0.32%	37530	60	1610
沪铝	12630	12620	-0.08%	12390	-230	1610

沪 锌	17780	18000	1.24%	17655	-345	1610
橡 胶	10300	10450	1.46%	12690	2240	1701
豆 一	3700	3700	0.00%	3724	24	1701
豆 油	6130	6130	0.00%	6148	18	1701
豆 粕	3150	3150	0.00%	3003	-147	1701
棕榈油	5680	5680	0.00%	5228	-452	1701
玉 米	1820	1810	-0.55%	1449	-361	1701
白 糖	5810	5800	-0.17%	5665	-135	1609
郑 棉	14839	14767	-0.49%	14165	-602	1609
菜 油	6200	6200	0.00%	6216	16	1701
菜粕	2700	2690	-0.37%	2408	-282	1701
塑 料	9150	9150	0.00%	8890	-260	1701
PP	8430	8430	0.00%	7365	-1065	1701
PTA	4585	4585	0.00%	4840	255	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1834	-116	1609
甲醇	1860	1865	0.27%	1915	50	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	37560.00	LmeS 铜 3	4783.50	7.85	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.93%
沪锌 1610	17590.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.78	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-6.02%
沪胶 1701	13035.00	日 胶连续	158.20	82.40	65.00	59.3-68.9 (3个月)	26.76%
沪金 1612	288.25	纽 金连续	1373.50	4.76	4.72	4.61-4.88 (3个月)	0.95%
连豆油 1701	6204.00	美豆油连续	31.92	194.36	183.42	173.81-191.41 (3个月)	5.96%
连棕油 1701	5336.00	马棕油连续	2477.00	2.15	1.93	1.847-2 (3个月)	11.85%
白糖 1701	6065.00	美糖连续	19.69	308.02	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-20.13%

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。