

新世纪期货盘前交易提示 (2016-8-22)
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	回调做多	<p>玻璃: 国内玻璃市场延续涨势, 旺季氛围较浓。沙河地区现货报价普遍上涨, 安全、德金、正大等玻璃价格上调, 厂家出库良好, 各厂库存均处于相对低位, 经销商积极囤货, 加工企业也适量增加库存。华东地区玻璃价格稳中有涨; 华中地区稳中有涨, 亿钧等玻璃价格上涨, 华南地区现货稳中上涨, 江门信义、南玻等玻璃价格上调。技术上, 玻璃 1701 合约收涨, 期价受 10 日线支撑, 上方继续测试 1230 一线压力, 短线呈现强势震荡走势。操作上, 短线 1180-1235 区间交易为主。</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: 唐山限产消息再起可能是拉涨期市“黑色系”的主要原因, 今年房地产行情及汽车销量均好于去年, 加上“金九银十”消费旺季的来临, 后市上涨空间依然存在。焦炭库存处于年内低位, 7 月份以来唐山地区焦炭价格数次上涨, 现货基础牢固, 后市逢回调做多为主。</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 1701 合约尝试回调买入。</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	偏多	<p>豆粕: 由于目前连粕及美豆反弹, 短线豆粕现货将跟盘震荡温和反弹, 但幅度有限, 近阶段整体或难有大的涨跌, 预计将跟盘呈现上下窄幅波动态势。但国内豆粕基本面压力仍存, 若美豆天气持续良好, 豆粕价格后市仍难乐观。目前国内大豆供应充足, 近两周油厂开机率持续回升, 当前油厂豆粕库存仍高企, 8 月份养殖业还处洪灾后恢复过程, 恢复速度缓慢, 同时, 高温天气依然持续, 消费端处于最淡季, 预计 8 月份国内豆粕需求量仍不会太大。</p>
	菜粕	偏空	
	豆粕	偏空	
	玉米	偏空	

农产品			菜粕: 加拿大和中国官员就油菜籽进口新规进行的谈判无果而终, 目前菜粕现货供应还比较紧张, 9 月份菜籽到港船期较少, 菜粕价格暂时也难有大的下跌。短线菜粕价格仍以跟盘窄幅上下震荡整理为主。但如果美豆产区天气保持良好, 美豆丰收上市, 后市菜粕也难乐观。
	豆油	偏多	油脂: 在出口良好、旧作库存紧张, 与天气良好博弈下, 预计美豆或保持上下震荡走势, 短线偏强震荡, 只要美豆不出现明显回落, 随着节前备货启动, 国内基本面利好消息不断呈现, 以及棕榈油的强力拉动, 预计 8 月中下旬豆油价格有望延续震荡上行。只是, 美陈豆出口可能高估, 待新豆丰产规模确定后, 或仍面临一波下跌, 因此, 对节前备货行情上涨高度暂仍需谨慎。
	棕榈油	偏多	
	白糖	偏多	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: 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。
	棉花	震荡	
鸡蛋	短空		
能源化工品	橡胶	偏弱	橡胶: 沪胶窄幅调整, 近期难有大幅波动。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。目前整体需求方面疲软, 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。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, 近期仍将维持低位震荡。
	LLDPE	震荡	PTA: 冻产预期和疲软美元支撑油价惯性上涨, 但美国石油钻井数量连续八周增长抑制了涨幅。PTA 临近 09 交割月, 仓单逐渐下降, 终端需求处于淡季, 仓单仍对 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, 操作上逢低买入, 短线操作。 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。
	PP	偏强	
	甲醇	偏强	
	PTA	震荡	

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	435	[200-350 区]间内分批买入, 止损价差 180, 目标价差[500-600]。
	抛焦炭 1701 买焦煤 1701	1.457	抛焦炭 1701 买焦煤 1701 组合价差在区间 [1.4, 1.5]建仓, 持有并滚动操作。第一目标比价 1.2, 第二目标比价 1.1, 止损价差 1.5
	买豆油 1701 抛 棕榈油 1701	846	买豆油 1701 抛棕榈油 1701 组合价差在区间 [800, 900]建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 1200, 第二目标价差 1400, 止损价差 50.

三、现货价格变动及主力合约期现价差

2016-8-19						
	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	2470	2470	0.00%	2553	83	1610
铁矿石	521	521	0.00%	488	-33	1609
焦炭	1090	1090	0.00%	1255.5	166	1609
焦煤	825	825	0.00%	752	-73	1609
玻璃	1235	1248	1.03%	1214	-34	1701
沪铜	37250	37200	-0.13%	37390	190	1610
沪铝	12750	12800	0.39%	12685	-115	1610
沪锌	17950	17880	-0.39%	17505	-375	1610
橡胶	10450	10550	0.96%	13085	2535	1701
豆一	3700	3650	-1.35%	3826	176	1701
豆油	6380	6380	0.00%	6416	36	1701
豆粕	3230	3200	-0.93%	2986	-214	1701
棕榈油	6000	6000	0.00%	5570	-430	1701
玉米	1800	1800	0.00%	1467	-333	1701
白糖	5830	5900	1.20%	5784	-116	1609
郑棉	14558	14533	-0.17%	14055	-478	1609
菜油	6350	6350	0.00%	6538	188	1701
菜粕	2680	2630	-1.87%	2309	-321	1701
塑料	9350	9350	0.00%	9025	-325	1701

PP	8380	8380	0.00%	7567	-813	1701
PTA	4585	4585	0.00%	4894	309	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1776	-174	1609
甲醇	1880	1880	0.00%	1907	27	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 1611	37430.00	LmeS 铜 3	4809.50	7.78	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.03%
沪锌 1611	17560.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.77	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-6.18%
沪胶 1701	13085.00	日 胶连续	158.20	82.71	65.00	59.3-68.9 (3个月)	27.25%
沪金 1612	289.30	纽 金连续	1373.50	4.75	4.72	4.61-4.88 (3个月)	0.59%
连豆油 1701	6416.00	美豆油连续	33.97	188.87	183.42	173.81-191.41 (3个月)	2.97%
连棕油 1701	5570.00	马棕油连续	2579.00	2.16	1.93	1.847-2 (3个月)	12.14%
白糖 1701	6238.00	美糖连续	19.81	314.89	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-18.35%

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。