

新世纪期货盘前交易提示 (2016-8-24)
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	回调观望	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	回调观望	
	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: 本周初沪胶大幅回落, 国产胶消化缓慢, 新胶持续入市, 下游开工下滑拉低需求激化供需矛盾等共同对沪胶形成压制。近月 1609 合约挤仓以及 G20 临近下游需求缩水依旧是最大的利空压力。目前整体需求方面疲软, 沪胶短期看空预期增加, 预计回落至 11500-12000 附近。
	LLDPE	震荡	PTA: 受到聚酯厂大幅减产的预期影响, 市场价格下滑。G20 期间环保要求升级, 下游聚酯包含减产在内的聚酯停车装置将达到 850 万吨以上, 多于前期预测的 675 万吨, 对 PTA 市场来讲, 需求将大为减少, 聚酯产量每天损失将在 2 万吨附近。聚酯的停车影响大于对 PTA 的停车影响, 利空 PTA 市场。预计近期走势偏弱。 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。预计 LL 与 PP 本月仍维持高位震荡。
	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	465	[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	1.4704	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	864	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

2016-8-24						
	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	2520	2530	0.40%	2557	27	1610
铁矿石	521	516	-0.96%	489.5	-27	1609
焦炭	1140	1140	0.00%	1289.5	150	1609
焦煤	825	825	0.00%	746.5	-79	1609
玻璃	1257	1257	-0.02%	1208	-49	1701
沪 铜	37210	37100	-0.30%	36850	-250	1610
沪 铝	12630	12580	-0.40%	12490	-90	1610
沪 锌	18030	18020	-0.06%	17630	-390	1610
橡 胶	10350	10400	0.48%	12680	2280	1701
豆 一	3650	3650	0.00%	3784	134	1701
豆 油	6380	6330	-0.78%	6432	102	1701
豆 粕	3230	3250	0.62%	3001	-249	1701
棕榈油	6000	6000	0.00%	5580	-420	1701
玉 米	1800	1820	1.11%	1455	-365	1701
白 糖	5920	5960	0.68%	5834	-126	1609
郑 棉	14462	14445	-0.12%	13955	-490	1609
菜 油	6350	6300	-0.79%	6510	210	1701
菜粕	2630	2630	0.00%	2304	-326	1701
塑 料	9350	9350	0.00%	9105	-245	1701
PP	8380	8380	0.00%	7601	-779	1701
PTA	4625	4625	0.00%	4816	191	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1748	-202	1609

甲醇	1863	1858	-0.27%	1878	21	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	37170.00	LmeS 铜 3	4747.00	7.83	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.65%
沪锌 1611	17630.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.80	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-5.81%
沪胶 1701	12530.00	日 胶连续	158.20	79.20	65.00	59.3-68.9 (3个月)	21.85%
沪金 1612	287.25	纽 金连续	1373.50	4.78	4.72	4.61-4.88 (3个月)	1.30%
连豆油 1701	6372.00	美豆油连续	33.68	189.19	183.42	173.81-191.41 (3个月)	3.15%
连棕油 1701	5508.00	马棕油连续	2560.00	2.15	1.93	1.847-2 (3个月)	11.71%
白糖 1701	6292.00	美糖连续	20.47	307.38	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-20.30%

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。