

新世纪期货盘前交易提示 (2016-8-26)
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹	回调做多	<p>玻璃: 8月以来,玻璃期现价格大幅上涨,现货企业主动调涨价格是玻璃价格上涨的主要原因,“金九银十”旺季预期烘托下,贸易商与加工企业的备货意愿提振,一旦实际需求被证实不及预期,贸易商与加工企业的库存压力将加大,会使得后续生产线库存走高的风险变大。随着基本面强支撑被逐渐证伪,价格将面临很大的回调风险。当前玻璃期价下行的风险大于上行的空间,价格存在冲高回落的风险,不建议投资者追高。</p> <p>螺纹钢: 国家发改委将开始全国范围内的钢铁和煤炭去产能督察工作,关于供给侧改革的热点炒作或将持续。今年下游地产和基建需求状况大幅好转,钢厂后续订单情况良好。市场过去那种长时间的悲观心态也在逐渐改变,乐观情绪开始升温,现货价格易涨难跌。总体来看,钢价或仍将延续稳中偏强的格局。</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合约短期面临回调压力,尝试回调至420附近买入。</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	回调观望	<p>粕类: 天气良好及作物巡查显示大豆单产较高,美豆下跌给国内盘带来压力,国内养殖业复苏进度低于预期,粕类终端需求不旺,油厂库存压力增加。美豆加速回落将进一步打压买盘热情,期现货形成共振,粕类期货有望延续下跌行情。</p>
	菜粕	偏空	
	豆粕	偏空	
	玉米	偏空	<p>油脂: 天气良好及作物巡查显示大豆单产较高,美豆下跌给国内盘带来压力,但因担忧国储拍卖大豆,国内油厂买入9、10月到港大豆量偏小,而国储豆拍卖成交率及流入压榨数量均明显低于预期,或使9、10月部分区域大豆供应偏紧,棕油供应紧张及小包装备货处旺季,均限制油脂跌幅。短期或跟盘上下频繁震荡。</p>
	豆油	回调观望	
	棕榈油	回调观望	

农产品	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, 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> <p>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。</p>
	棉花	震荡	
	鸡蛋	短空	
能源化工品	橡胶	偏弱	<p>橡胶: 我国央行逆回购增加货币收紧预期, 但是央行实际并无大幅收紧意图, 货币政策基调不变, 市场恐慌情绪将快速平复, 沪胶走势仍显疲弱。国产胶消化缓慢, 新胶持续入市, 近月 1609 合约挤仓以及 G20 临近下游需求缩水共同对沪胶形成压制。目前走势偏空, 1701 合约有望继续回落至 11500-12000 附近。</p> <p>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。</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。预计 LL 与 PP 本月延续震荡, 追高风险较大。</p>
	LLDPE	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	450	[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	1.4546	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	796	买豆油 1701 抛棕榈油 1701 组合价差在区间 [700, 800]建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 1000, 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

2016-8-25						
	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	2530	2510	-0.79%	2554	44	1610
铁矿石	527	523	-0.76%	484.5	-39	1609
焦炭	1140	1140	0.00%	1324	184	1609
焦煤	825	825	0.00%	750	-75	1609
玻璃	1257	1297	3.16%	1205	-92	1701
沪铜	36790	36270	-1.41%	36370	100	1610
沪铝	12630	12560	-0.55%	12340	-220	1610
沪锌	18060	17880	-1.00%	17505	-375	1610
橡胶	10350	10150	-1.93%	12315	2165	1701
豆一	3650	3650	0.00%	3786	136	1701
豆油	6330	6250	-1.26%	6326	76	1701
豆粕	3250	3230	-0.62%	2968	-262	1701
棕榈油	6050	6050	0.00%	5530	-520	1701
玉米	1820	1820	0.00%	1452	-368	1701
白糖	5960	5920	-0.67%	5782	-138	1609
郑棉	14445	14437	-0.06%	13400	-1037	1609
菜油	6300	6250	-0.79%	6382	132	1701
菜粕	2630	2630	0.00%	2319	-311	1701
塑料	9350	9350	0.00%	9080	-270	1701
PP	8380	8380	0.00%	7497	-883	1701
PTA	4625	4625	0.00%	4806	181	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1726	-224	1609
甲醇	1858	1850	-0.43%	1877	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	36420.00	LmeS 铜 3	4638.50	7.85	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.92%
沪锌 1611	17445.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.72	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-6.80%
沪胶 1701	12315.00	日 胶连续	158.20	77.84	65.00	59.3-68.9 (3个月)	19.76%
沪金 1612	284.75	纽 金连续	1373.50	4.82	4.72	4.61-4.88 (3个月)	2.19%
连豆油 1701	6326.00	美豆油连续	33.25	190.26	183.42	173.81-191.41 (3个月)	3.73%
连棕油 1701	5530.00	马棕油连续	2559.00	2.16	1.93	1.847-2 (3个月)	12.20%
白糖 1701	6230.00	美糖连续	20.39	305.54	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-20.77%

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。