

新世纪期货盘前交易提示（2016-8-30）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	回调做多	<p>玻璃：8月以来，玻璃期现价大幅上涨，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：当前黑色产业链各环节均处于产能过剩状态，随着供给侧改革的推进，主要品种供需将逐步走向平衡。未来钢铁行业仍将面临成本端和需求端两头受挤压的局面。由于下游传统加工工业需求不振，钢材价格难以拉升，钢铁行业持续盈利缺乏支撑，钢价可能围绕成本线上下宽幅震荡。</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：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400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	逢低多	<p>豆粕：9-10月份国内豆粕供需面压力或有望逐步缓解，到9月下半月或呈偏紧局面，油厂挺价意愿加强。但鉴于当前美豆丰产上市压力大，收割低点或尚未见到，豆粕价格上涨尚显乏力。短线或跟盘窄幅波动。</p> <p>菜粕：目前豆粕与菜粕的价差处于600-700元/吨水平，小于正常价差，影响菜粕在畜禽用料里使用份量，当前需求主要在于水产料中，而今年国产菜粕供应几乎断档，菜饼以其性价比优势获得不少中小型饲料企业的青睐，一些饲料企业更改配方，使用菜饼混合，挤占菜粕总体需求。7月水产养殖业受强降雨影响，投喂量下滑明显，但是随着天气好转以后，8月份市场的投料逐步恢复，</p>
	菜粕	短多	
	豆粕	短多	
	玉米	逢低多	

农产品			整体需求或延长至 10 月底，并且加拿大暂未对菜籽杂质事件作出退让，国内仍未大规模采购原料，9 月、10 月进口菜籽到港量整体较少，均利好其行情。
	豆油	逢低多	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。
	棕榈油	逢低多	
	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	偏空	
	鸡蛋	短空	棉花： 当前纺织品服装市场仍处于传统淡季，纺企采购原料意愿仍不高，及储备棉轮出时间延长 9 月 30 日，年度轮出总量将不限于 200 万吨，市场供应增加，打压皮棉市场，因此，预计短期皮棉整体或将稳中偏弱运行，但受货源有限支撑，皮棉跌幅也有限。
能源化工品	橡胶	偏弱	橡胶： 供需面上仍然偏空，国产胶消化缓慢，新胶持续入市，近月 1609 合约仓单压力巨大，以及 G20 临近下游需求缩水共同对沪胶形成压制。尽管青岛保税区库存持续回落，但是区内库存多为进口泰标，难以促进国产胶消化，短期对沪胶支撑力度有限。沪胶本身，近月 1609 合约持仓量继续大幅回落，挤仓情况大幅缓解，逼仓情况并不会出现，后期对主力合约压制力度有所缩减。预计短期上行幅度受到压制，下行风险依旧存在。若本周跌破 12150，有望跌落至 11000-11500。
	LLDPE	震荡	PTA： 市场受到聚酯厂大幅减产的预期以及原油下跌影响，近期 PTA 价格走弱。PTA 加工费降至 330 元附近，继续下探空间有限。下游聚酯负荷下滑至 65% 附近，G20 峰会结束前下游需求基本偏弱，预计 PTA 市场依旧维持偏弱震荡。4600-4650 区间仍是 PTA1701 合约的底部支撑区域，操作上可在 4800 附近做短空。
	PP	震荡	
	甲醇	偏弱	LLDPE\PP： 供需面尚未恶化，现货偏强，期价出现技术性调整，走势有所转弱。需求端，迎来下游需求旺季；供应端，装置检修多，以及新装置推迟投产，且由于 G20 峰会的临近，销售公司限量出货，以及杭州地区物流停发，导致市场现货供应出现紧张；库存端，贸易商库存较高，但下游工厂库存普遍偏低。预计近期走势仍趋于震荡。PP 基本面与 LLDPE 类似，不过就需求来看，LL 在 9 月的需求集中度比较高，走势上会略强于 PP。
	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	400	[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	1.399	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	812	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

2016-8-29						
	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	2500	2490	-0.40%	2513	23	1610
铁矿石	523	518	-0.96%	476	-42	1609
焦炭	1140	1140	0.00%	1333	193	1609
焦煤	825	825	0.00%	757	-68	1609
玻璃	1297	1301	0.31%	1187	-114	1701
沪 铜	36390	36440	0.14%	36420	-20	1610
沪 铝	12690	12770	0.63%	12345	-425	1610
沪 锌	18380	18400	0.11%	17965	-435	1610
橡 胶	10200	10150	-0.49%	12355	2205	1701
豆 一	3650	3650	0.00%	3759	109	1701
豆 油	6220	6280	0.96%	6276	-4	1701
豆 粕	3230	3200	-0.93%	2921	-279	1701
棕榈油	6000	6050	0.83%	5464	-586	1701
玉 米	1820	1820	0.00%	1469	-351	1701
白 糖	5920	5920	0.00%	5806	-114	1609
郑 棉	14401	14338	-0.44%	13205	-1133	1609
菜 油	6250	6250	0.00%	6338	88	1701
菜粕	2600	2550	-1.92%	2280	-270	1701
塑 料	9350	9350	0.00%	8795	-555	1701
PP	8380	8380	0.00%	7251	-1129	1701
PTA	4625	4625	0.00%	4792	167	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1722	-228	1609

甲醇	1850	1848	-0.14%	1854	7	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	36430.00	LmeS 铜 3	4620.50	7.88	7.78	7.49-8.04 (3个月)	1.34%
沪锌 1611	17860.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.90	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-4.58%
沪胶 1701	12355.00	日 胶连续	158.20	78.10	65.00	59.3-68.9 (3个月)	20.15%
沪金 1612	283.90	纽 金连续	1373.50	4.84	4.72	4.61-4.88 (3个月)	2.50%
连豆油 1701	6276.00	美豆油连续	32.65	192.22	183.42	173.81-191.41 (3个月)	4.80%
连棕油 1701	5464.00	马棕油连续	2525.00	2.16	1.93	1.847-2 (3个月)	12.36%
白糖 1701	6242.00	美糖连续	20.57	303.45	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-21.31%

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。