

新世纪期货盘前交易提示（2016-9-13）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹	偏空	<p>螺纹钢：国内玻璃市场稳中有涨。沙河地区现货报价稳中有涨，生产企业出库尚可，华北会议召开后，市场做出小幅试探上调。各区域会议主要以烘托旺季氛围为主，东北地区价格上调，华中、华东厂商稳中有涨，各地区均以稳中小幅有序提涨为主。技术上，玻璃 1701 合约承压下跌，期价考验 60 日均线支撑，短线呈现高位震荡偏空走势。操作上，暂 1130-1160 区间交易。</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> <p>焦炭：中国煤炭消费明显下降的趋势表明，峰值已经提前达到，今后用于发电的煤炭将进一步下降。从占另一半煤炭消费量的钢铁、建材行业来看，也都已过峰值，所以即使经济有所回升，煤炭消费总量也不可能回到 2013 年的峰值水平，暂维持高位回调的观点。</p> <p>动力煤：供给侧收缩局面仍在延续，产地煤炭资源持续偏紧；发运港口煤炭库存偏低；近期电力和煤炭消费不断增加；主要煤炭企业将大幅度上调 9 月份动力煤销售价格，供煤商“惜售”情绪升温。煤价有望持续上涨，有望提升行业整体的盈利能力。动力煤价格预计仍有 50 元/吨左右的上涨空间，煤价持续回暖将有助于进一步改善煤炭企业的业绩。</p> <p>玻璃：国内玻璃市场稳中有涨，整体涨势有所放缓。沙河地区现货报价持稳为主，长城玻璃大板价格上涨，厂家出库有所放缓，各企业间保持一致步伐，竞价提货减少，多数经销商前期囤货数量较足，主要以出售自身库存为主。华东地区玻璃价格稳中有涨，安徽凤阳浮法玻璃价格上涨；华中、华南地区现货整体持稳。技术上，玻璃 1701 合约上涨，期价受 1150 关口支撑减仓上行，上方反抽 1200 关口压力，短线呈现高位震荡走势。操作上，1170-1240 区间交易。</p>
	铁矿石	偏空	
	焦煤焦炭	回调做多	
	动力煤	回调做多	
	玻璃	区间交易	
	大豆	逢低多	<p>豆粕：新豆单产大幅上调抵消陈豆出口调高利好，产量及库存增</p>

农产品	菜粕	观望	幅均超预期，报告利空。豆粕库存量或将继续下降，9月中下旬豆粕供应将偏紧。9月有中秋及国庆“双节”备货需求，因饲企担忧后续供应偏紧，积极备货，国内基本面转好，多空交织暂时观望。 玉米： 东北地区临储拍卖玉米近期连续回暖，目前已陆续出库，加之近期华北部分地区春玉米逐渐上市，东北春玉米本月也将批量上市，供给过剩局面带来利空信号，管道库存购销或再现乏力局面，预计后期玉米较为偏弱。此外，东北地区新季玉米受干旱影响仍为褪去，新作又遭受倒伏危机，粮食减产数量逐渐增加，后期需持续关注。
	豆粕	观望	
	玉米	偏空	
	豆油	偏空	油脂： 新豆单产大幅上调抵消陈豆出口调高利好，产量及库存增幅均超预期，报告利空。中国暂不执行新杂质标准令菜籽进口将恢复，国储菜油拍卖也存在重启可能。棕榈油产量将进入增长期，国内节前备货近尾声，而豆油库存量仍偏大，油脂价格进一步上行动力受限。
	棕榈油	偏空	
	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： 储备棉投放时间剩余不到20个工作日，下游竞拍积极，储备棉成交率、成交均价均攀升。近期新疆降雨增加，如果持续时间较长，可能对棉花产量和质量产生不利影响。纺织市场金九银十预期增强，不过新棉上市在即，供应压力将增加，短期谨慎看涨。
	棉花	短多	
鸡蛋	短空		
能源化工品	橡胶	震荡	橡胶： 本周走势转弱。因市场担忧美联储下周或将加息，全球股市下跌，以及离岸人民币流动性再吃紧等推动沪胶大幅下跌。供需面上，上期所仓单15年老胶流出速度加快，09合约交割数量预计在10万吨以上，数量巨大，1701与现货价差高达2000元，后期价格易跌难涨。走势上看，01合约呈现三角形收敛形态，阴K线力度较大，关注能否向下突破。
	LLDPE	偏空	PTA： 本周初受市场情绪带动，PTA大幅走低。目前PTA装置负荷维持低位，聚酯负荷缓慢提升，基本面来看市场不支持大幅下挫，短期市场仍以震荡走势为主。下游聚酯负荷从9月7日起开始逐渐提升，目前PTA装置开停车转换频繁，整体依旧维持在6成附近，供应略显偏紧。日线走势上，呈现三角形收敛形态，在走势明朗前，观望为主。 LLDPE\PP： 走势转空，逢反弹做空为主。首先供需将逐步转向宽松，9月中旬以后，市场将面临检修装置重启及新产能释放的双重压力，市场看空情绪愈见浓重，下游采购热情下降。另外，9月份之后货币有较强的紧缩预期，因此对LL与PP价格有一定利空影响。整体上看，后市承压下行概率较大。
	PP	偏空	
	甲醇	震荡	
	PTA	震荡	

二、套利提示

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

2

操作周期	套利组合	昨日收盘价差/比价	交易提示
	买 L1701 抛 L1705	420	[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	1.3206	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	738	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

2016-9-12						
	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	2390	-1.24%	2248	-142	1610
铁矿石	460	455	-1.09%	398	-57	1701
焦炭	1310	1310	0.00%	1143	-167	1701
焦煤	910	910	0.00%	865.5	-45	1701
玻璃	1331	1331	0.00%	1135	-196	1701
沪铜	36760	36420	-0.92%	36180	-240	1610
沪铝	12670	12570	-0.79%	12220	-350	1610
沪锌	18640	18270	-1.98%	17730	-540	1610
橡胶	10400	10300	-0.96%	12360	2060	1701
豆一	3650	3650	0.00%	3644	-6	1701
豆油	6330	6330	0.00%	6224	-106	1701
豆粕	3250	3210	-1.23%	2953	-257	1701
棕榈油	6250	6200	-0.80%	5486	-714	1701
玉米	1880	1880	0.00%	1430	-450	1701
白糖	5970	5970	0.00%	6230	260	1701
郑棉	14115	14136	0.15%	13870	-266	1701
菜油	6250	6150	-1.60%	6198	48	1701
菜粕	2550	2550	0.00%	2270	-280	1701
塑料	9350	9350	0.00%	8740	-610	1701
PP	7980	7980	0.00%	7110	-870	1701

PTA	4575	4575	0.00%	4776	201	1701
沥青	1850	1850	0.00%	1864	14	1701
甲醇	1900	1900	0.00%	2031	131	1701

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	36170.00	LmeS 铜 3	4605.00	7.85	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.96%
沪锌 1611	17705.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.83	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-5.41%
沪胶 1701	12360.00	日 胶连续	158.20	78.13	65.00	59.3-68.9 (3个月)	20.20%
沪金 1612	287.50	纽 金连续	1373.50	4.78	4.72	4.61-4.88 (3个月)	1.22%
连豆油 1701	6224.00	美豆油连续	33.25	187.19	183.42	173.81-191.41 (3个月)	2.05%
连棕油 1701	5486.00	马棕油连续	2639.00	2.08	1.93	1.847-2.3 (3个月)	7.93%
白糖 1701	6230.00	美糖连续	20.10	309.95	355.65	286.29-426.61 (3个月)	-12.85%

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。