

新世纪期货盘前交易提示（2016-9-19）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹	偏空	<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。</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>焦煤：近期钢坯价格有所走弱，钢厂利润逐渐被压缩。焦炭价格涨势有所放缓，部分地区开始出现平稳态势。焦煤市场则稳中有涨，价格仍旧表现强势。自8月下旬起螺纹钢期价已有较大幅度的下跌且仍处在下行区间，而处于产业链上中游的焦煤焦炭期货才刚刚转势下行，近期内仍有回调空间。焦煤期货方面，此番价格回调幅度或为100元/吨左右，9月下旬有望回调至800元/吨。</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：国内玻璃市场整体平稳为主。沙河地区现货报价持稳为主，生产企业及经销商均以观望态势为主，等待节后订单情况。华东地区稳中有涨，嘉兴福莱特玻璃价格上涨，华中、华南地区持稳为主。技术上，玻璃1701合约收跌，期价围绕1100关口整理，下方考验1080一线支撑，短线呈现调整走势。操作上，短线交易为主。</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：豆粕：新豆单产大幅上调抵消陈豆出口调高利好，产量及库存增幅均超预期，报告利空。9、10月大豆到港量少，因缺豆，不少油厂9月中下旬均有停机计划，期间进行设备大检修，导致9</p>
	菜粕	观望	
	豆粕	观望	

农产品	玉米	偏空	<p>月中下旬油厂开机率明显下降。加上,9月份国内养殖业继续回暖,饲料销量较上月继续增长,终端需求正不断好转,且饲料企业因担忧后续供应偏紧,及双节备货支持。因压榨利润欠佳,油厂暂未采购新的菜籽船,也还在等待政策明朗,9-10月份菜籽到港量整体偏少。随着豆粕与菜粕的价差重新扩大,菜粕市场需求有所增加。多空交织,粕类或将宽幅震荡。</p> <p>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。</p>
	豆油	偏空	<p>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,美豆丰产基调已确立,美豆有可能出现收割低点。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。马棕榈油产量将进入增长期,目前国内棕榈油与豆油价差过小,抑制了需求。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。</p>
	棕榈油	偏空	
	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: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。近期南疆降雨增加,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。</p>
	棉花	短多	
鸡蛋	短空		
能源化工品	橡胶	震荡	<p>橡胶:走势偏弱。宏观因素,美国8月核心CPI高于预期,但是9月消费者信心不及预期,美联储9月是否加息依旧存在不确定性,且全球债市存不稳定因素;基本面因素,近月合约1609今日面临交割,上期所橡胶库存延续微跌,但国产胶库存仍处于高位,后期对沪胶形成较大压力。走势上看,01合约呈现三角形收敛形态,且阴K线力度较大,关注能否向下突破。</p>
	LLDPE	偏空	<p>PTA:上游原油走势较弱;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。</p> <p>LLDPE\PP:走势转空,逢反弹做空为主。首先供需将逐步转向宽</p>
	PP	偏空	
	甲醇	震荡	

	PTA	震荡	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月份之后国内有较强的货币紧缩预期, 以及美元加息预期, 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。
--	-----	----	--

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	440	[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	1.3041	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	748	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

2016-9-14						
	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	2380	2370	-0.42%	2234	-136	1610
铁矿石	455	453	-0.44%	393.5	-60	1701
焦炭	1310	1310	0.00%	1130	-180	1701
焦煤	910	910	0.00%	866.5	-44	1701
玻璃	1331	1336	0.38%	1101	-235	1701
沪铜	36730	36860	0.35%	36720	-140	1610
沪铝	12590	12580	-0.08%	12175	-405	1610
沪锌	18360	18180	-0.98%	17595	-585	1610
橡胶	10300	10400	0.97%	12530	2130	1701
豆一	3650	3650	0.00%	3675	25	1701
豆油	6220	6180	-0.64%	6106	-74	1701
豆粕	3220	3200	-0.62%	2895	-305	1701
棕榈油	6200	6150	-0.81%	5358	-792	1701
玉米	1880	1880	0.00%	1446	-434	1701

白糖	5970	5970	0.00%	6323	353	1701
郑棉	14139	14141	0.01%	14205	64	1701
菜油	6150	6150	0.00%	6104	-46	1701
菜粕	2550	2550	0.00%	2221	-329	1701
塑料	9350	9350	0.00%	8750	-600	1701
PP	7830	7830	0.00%	7118	-712	1701
PTA	4575	4575	0.00%	4756	181	1701
沥青	1800	1800	0.00%	1854	54	1701
甲醇	1905	1905	0.00%	2039	134	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	36730.00	LmeS 铜 3	4673.00	7.86	7.78	7.49-8.04 (3个月)	1.03%
沪锌 1611	17550.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.76	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-6.23%
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	286.00	纽 金连续	1373.50	4.80	4.72	4.61-4.88 (3个月)	1.75%
连豆油 1701	6106.00	美豆油连续	33.25	183.64	183.42	173.81-191.41 (3个月)	0.12%
连棕油 1701	5358.00	马棕油连续	2560.00	2.09	1.93	1.847-2.3 (3个月)	8.67%
白糖 1701	6323.00	美糖连续	20.43	309.50	355.65	286.29-426.61 (3个月)	-12.98%

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。