

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2017年1月13日星期五

新世纪期货盘前交易提示 (2017-1-13)

一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	回调做多	<p>玻璃: 国内玻璃市场整体持稳为主, 沙河地区现货报价持稳为主, 出库情况一般, 生产企业库存回升, 经销商方面以削减自身库存, 增加销售量为主, 目前多数未开启冬储, 主要在当前价格过高, 心态谨慎; 临近春节, 下游需求逐步减弱。华东、华中、华南地区价格持稳。发改委称今年去产能要求更高、范围更广, 玻璃期价呈现强势。技术上, 期价处于 20 日线整理, 上方测试 1300 关口压力, 短线 1250-1300 区间交易。</p> <p>螺纹钢: 2017 年 6 月 30 日前全部清除地条钢, 是政治任务! 去产能不等于去落后产能, 先进产能也要去。河北省置换产能不足 1:1.25 的已备案钢铁项目停建整改。两则消息都彰显了相关部门去产能的决心。本次会议力度空前, 将关停中频炉任务提高到政治高度。长期看, 高炉产能利用率和转炉中废钢投入比例提升可弥补中频炉关停带来的产量漏洞, 但需要给予钢厂较高利润, 长线看好钢厂利润。</p>
	铁矿石	回调做多	
	焦煤焦炭	反弹	<p>焦炭: 近期焦炭期货止跌主要由于期货价格深度贴水限制了价格继续下行, 随着春节假期临近, 钢企开工普遍下滑, 导致钢企补库存积极性亦不高, 不利于上游焦煤的需求, 谨防节前诱多行情, 若不能有效突破 1720 关口, 多单离场观望为主。</p>
	动力煤	反弹	<p>铁矿石: 受整顿“地条钢”以及冬储行情的影响, 黑色系整体上涨。目前资金热炒黑色系, 预计短期内仍以上涨为主, 以回调做多为主, 关注前高 657 压力位。</p>
	玻璃	震荡行情	
有色	铜	震荡	<p>铜: 今日沪铜宽幅震荡, 国内现货铜价格总体持稳, 持货商挺价, 市场低价货源不多, 下游畏高少买, 市场总体成交清淡。长江现货 1#铜报 46900 元/吨, 较上一交易日上涨 100 元/吨, 升水 30 至升水 70。伦铜库存持续略有下滑至 28.57 万吨左右, 伦铜现货贴水 28.25 美元。建议暂时观望。</p>
	镍	震荡	<p>镍: 今日沪镍承压走低, 今日国内现货镍价格下跌, 金川公司今日金川镍出厂价由 87100 元/吨下调至 85800 元/吨, 跌幅 1300 元。市场流通货源有限, 下游入市询价有所增多, 但买家接货意愿下降, 市场整体成交不佳。建议暂时观望。</p>
	大豆	偏多	<p>豆粕: 北美产量坐实, 弱拉尼娜现象的可能性较大, 预计将造成南美豆减产。国内进口大豆到港庞大, 后期大豆、豆粕价格或将承压; 油厂榨利丰厚开机率高, 近期豆粕出货放缓, 豆粕库存量</p>
	菜粕	观望	
	豆粕	观望	

农产品	玉米	观望	止降回升，预计豆粕供应紧张将慢慢缓解，多空交织，预计豆粕震荡为主。
	豆油	逢低做多	油脂： 巴西大豆存在丰产预期，美豆出口小幅下跌，不过干旱问题仍困扰阿根廷产区，且全球油籽消费预期保持稳定增长，支撑油脂价格。另外，国内港口 12-1 月大豆到港或近 1700 万吨，油厂开机率超高，但国内豆油及棕油库存偏低。离春节还有不到一个月的时间，包装油备货接近尾声，但前散油仍有备货需求，马来西亚棕榈油生产步入减产周期，马盘走势坚挺，另外，人民币大贬值提升进口成本及通胀预期，油脂长线走势仍可期。
	棕榈油	逢低做多	
	菜油	逢低做多	
	白糖	观望	白糖： 市场处于供应宽裕阶段，一方面广西产量同比增产 20%以上，国储糖抛售高于去年同期，另一方面高糖价对消费造成抑制。节前将维持震荡。
	棉花	观望	棉花： 新一轮储备棉轮出将于明年 3 月开启，纺企高价采购仍谨慎，抑制皮棉市场。但目前原料籽棉价格依旧高企，轧花厂开工积极性也不高，厂家手中持有皮棉货源也有限，且为维持正常开机，纺企对皮棉仍有需求，轧花厂挺价意愿仍存，支撑皮棉暂难大跌。
	鸡蛋	观望	
能源化工品	橡胶	偏多	橡胶： 泰国南部洪涝灾害推升进口货源紧张预期，且合成胶持续大涨带动天然橡胶。天胶现货继续大涨 1000 元/吨，华东全乳胶 18850，泰国 3 号烟片 20450。2-4 月份是天胶产量的低谷期，天胶中期供需略显紧张。基本面仍支撑中长期走势偏多，偏多操作。
	LLDPE	观望	LLDPE： 国际原油价格经过周三的大幅上涨，继续小幅反弹，原油价格对 LLDPE 价格形成一定的成本支撑。但 LLDPE 供给端也存在一定的利空因素：1、石化装置开工率继续保持高位，阶段性供应压力增加。2、库存方面，1 月 11 日四大地区部分石化库存 6.6 万吨左右，较一周前的库存增加 550 吨左右；社会库存总量 1.1 万吨左右，较一周前的库存增加 4%；港口库存也连续上升。L1705 处于弱势反弹中，不宜继续做多，暂时观望为宜。
	PP	观望	
	甲醇	短空	甲醇： 目前甲醇处于供需两淡的局面，华东港口价格回落至 2920，期货涨跌趋势不明朗，建议暂且观望。。
	PTA	观望	PTA： 现货重心继续走高，在 5310-5330 元附近。PTA 期货继续下探空间不大，下游聚酯厂家部分节前备货需求尚可。不过，下游聚酯库存略有上升，开机率略有回落。整体来看目前市场仍以偏强震荡为主。
	沥青	短空	沥青： 沥青日线有转弱的迹象，不宜继续做多，短空或观望。现货价格较稳定，华东价格 2650-2780 元/吨，但近期可能进入调整节奏中。目前供需两淡的局面，涨跌幅度均较有限，预计短期偏空震荡

股 指	股指	震荡观望	<p>周三期指冲高回落，早间尾盘主力快速下挫，跌势拉大，IC主力跌近1%。止收盘，沪深300指数报3340.94点，跌幅为0.52。沪深两市，小幅低开，随后受钢铁以及军工股走强影响，沪指震荡上行翻红，临近10时，由于动力不足大盘冲高后又现回落，近期妖股乱舞，资金短庄迹象明显，也是个危险信号。周二公布的中国12月CPI小幅回落，PPI涨幅继续扩大，期指维持窄幅震荡，市场交投清淡。说明前期获利及套牢盘尚需消化，股指60分钟周期出现钝化，短期若不能有效化解，则有再次回落的可能，降低仓位防范风险</p>
--------	----	------	--

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
	抛焦炭1705 买焦煤1705	1.3574	抛焦炭1705 买焦煤1705 组合价差在区间[1.3, 1.45]建仓，持有并滚动操作。第一目标比价1.25，第二目标比价1.15，止损价差1.5
	买棕榈油1705 抛棕榈油1709	186	买棕榈油1705 抛棕榈油1709 组合比价在区间[80, 130]建仓，持有并滚动操作。第一目标比价250，第二目标比价400，止损价差10
	买L1705 抛PP1705	1083	买L1705 抛PP1705 组合价差在区间[700, 900]建仓，持有并滚动操作。第一目标价差1200，第二目标价差1600，止损价差500-600

三、现货价格变动及主力合约期现价差

	现货价格			主力合约 价格	期现价差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3180	3180	0.00%	3207	27	1705
铁矿石	723	723	0.00%	607.5	-116	1705
焦炭	1960	1960	0.00%	1690	-270	1705
焦煤	1750	1750	0.00%	1245	-505	1705
玻璃	1307	1307	0.00%	1259	-48	1705
沪铜	46800	46900	0.21%	46980	80	1703
沪铝	12790	12840	0.39%	13280	440	1703
沪锌	22950	22900	-0.22%	22430	-470	1703
橡胶	17800	18900	6.18%	20295	1395	1705
豆一	3760	3760	0.00%	4112	352	1705
豆油	7080	7100	0.28%	6932	-168	1705
豆粕	3180	3180	0.00%	2808	-372	1705

棕榈油	6430	6460	0.47%	6270	-190	1705
玉米	1470	1470	0.00%	1508	38	1705
白糖	6750	6780	0.44%	6856	76	1705
郑棉	15769	15781	0.08%	15305	-476	1705
菜油	7150	7150	0.00%	7116	-34	1705
菜粕	2450	2450	0.00%	2324	-126	1705
塑料	10050	10050	0.00%	9825	-225	1705
PP	8780	8780	0.00%	8742	-38	1705
PTA	5280	5280	0.00%	5448	168	1705
沥青	2520	2520	0.00%	2702	182	1706
甲醇	2910	2910	0.00%	2741	-169	1705

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 1703	46980.00	LmeS 铜 3	5747.50	8.17	8.05	7.67-8.46 (3个月)	1.54%
沪锌 1703	22430.00	LmeS 锌 3	2724.50	8.23	8.12	7.82-8.69 (3个月)	1.39%
沪胶 1705	20295.00	日胶连续	297.80	68.15	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-12.18%
沪金 1706	272.25	纽金连续	1199.50	4.41	4.46	4.23-4.65 (3个月)	-1.21%
连豆油 1705	6932.00	美豆油连续	35.82	193.52	177.52	147.75-204.88 (3个月)	9.01%
连棕油 1705	6270.00	马棕油连续	3126.00	2.01	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-20.09%
郑糖 1705	6856.00	美糖连续	20.53	333.95	332.24	285.75-385.43 (3个月)	0.51%

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。