

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2017年1月19日星期四

## 新世纪期货盘前交易提示 (2017-1-19)

### 一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	回调做多	<b>玻璃:</b> 国内玻璃市场整体持稳为主, 沙河地区现货报价持稳, 出库情况一般, 生产企业采取优惠措施促进提货, 下游加工企业需求较弱, 多数外销为主。华东地区部分厂家采取优惠政策, 华中、华南地区价格持稳为主, 成交较为灵活。技术上, 玻璃 1705 合约小幅收跌, 期价回测 5 日线支撑, 上方面临 1330 一线压力, 短线呈现高位震荡走势。操作上, 短线 1270-1330 区间交易。
	铁矿石	观望	<b>螺纹钢:</b> 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。
	焦煤焦炭	反弹	<b>焦炭:</b> 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, 没有入场的投资者节前观望休息为主。
	动力煤	反弹	<b>铁矿石:</b> 前高阻力明显, 节前预计机会也不会太多, 建议观望。
	玻璃	震荡行情	<b>铜:</b> 今日沪铜维持弱势, 国内现货铜价格续跌, 长江现货 1#铜报 46250 元/吨, 较上一交易日下跌 810 元/吨, 贴水 70 至升水 10。部分贸易商逢低补货, 市场成交好于昨日。伦铜库存持续略有下滑至 27.73 万吨左右, 伦铜现货贴水 22.75 美元。建议震荡区间高点清仓做空。
有色	铜	震荡	<b>镍:</b> 今日沪镍承压下跌, 现货镍价格下跌, 金川公司今日金川镍出厂价由 85000 元/吨下调至 84400 元/吨, 跌幅 600 元。市场现货升水坚挺, 贸易商出货积极性一般, 下游买家购货情绪谨慎, 市场成交氛围较差。镍市偏弱震荡, 暂观望。
	镍	震荡	
农产	大豆	偏多	<b>豆粕:</b> USDA 意外下调产量 5400 万蒲导致期末库存远低于预期, 令美豆大涨。但巴西大豆丰产上市, 美国农业部报告上调巴西大豆产量 200 万吨至 1.04 亿吨, 目前巴西大豆正在加紧收割, 将争抢美豆出口市场, 一旦销售报告显示出口放慢, 美豆将承压回落。
	菜粕	观望	
	豆粕	观望	
	玉米	观望	而国内豆粕节前备货接近尾声, 饲料企业以消耗库存为主, 豆粕新成交量并不理想, 总体上供需面偏空, 经销商逢高出货意愿较

品			强,因此,豆粕现货价格反弹空间预计不大,仍可能频繁震荡
	豆油	震荡偏多	<b>油脂:</b> USDA意外下调产量导致期末库存远低于预期令美豆大涨。随着春节临近,包装油备货基本结束,需求转淡,而近期油厂开机率超高,豆油库存重建,棕油也因集中到港,库存大幅增加。加上,巴西豆丰产上市争抢出口市场,一旦销售报告显示出口放慢,美豆将承压回落。而且,年关将近,资金有回笼需求,缺乏资金入市推动,预计年前油脂难现大的反弹,整体仍处于震荡格局。
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
	白糖	观望	<b>白糖:</b> 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	<b>棉花:</b> 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	<b>橡胶:</b> 周三价格小幅回落,华东全乳胶19750,泰国3号烟片21350。基本面:1、泰国18日抛储9.8万吨;2、中国春节临近需求偏弱;3、泰国南部洪涝灾害推升进口货源紧张预期;4、合成胶持续大涨带动天然橡胶;5、2-4月份是天胶产量的低谷期,天胶中期供需略显紧张,价格易涨难跌。基本面仍支撑中长期走势上行,偏多操作。
	LLDPE	观望	<b>LLDPE:</b> 本周石化聚乙烯装置平均开工率在98%左右,较上周下降4个百分点。库存方面,四大地区部分石化库存较上周下降18%,社会库存较上周下降5.3%,港口库存与上周相比保持不变。但是春节将近下游企业开始放假停工,聚乙烯需求下降。目前L1705不宜继续做多,暂时观望为宜。
	PP	观望	
	甲醇	观望	<b>甲醇:</b> 春节临近交投较清淡,华东港口维持3020。上游煤炭涨跌对甲醇形成影响,甲醇中期基本面相对乐观,短期市场临近春节假日,下游需求较为清淡,涨势或暂缓。日线趋势仍偏多,暂且观望。
	PTA	观望	<b>PTA:</b> 日线震荡整理中,趋势仍偏多。现货小幅下滑在5260-5270元附近。一二季度上游PX检修多,PTA成本端有支撑;且下游聚酯整体需求较为旺盛。整体来看PTA价格中期走势偏多。
	沥青	短空	<b>沥青:</b> 近期走势稍弱,资金流出。现货价格较稳定,华东价格2650-2700元/吨。年关将至,需求下滑明显,库存上升,预计春节前偏弱震荡。

股指	股指	震荡	上周，期指三大主力合约走势分化，IH 主力合约收出红色十字星，走势相对较强。暗示短期内期指处于底部区域，再度大幅杀跌的概率不大，预计将延续震荡走势。随着养老金入市脚步的临近，IH 合约具有较强的上涨预期。期指市场整体呈现资金持续流入现象，但品种间有差异。IH 合约增仓下行，且成交增加，预计跌势延续；IF 合约成交持仓量均下降，市场观望情绪上升，且主力空头减仓幅度较大，或将抑制下跌空间；IC 合约增仓下行，但成交量减少，且主力空头减仓幅度略大，后市跌势或放缓。
----	----	----	---

## 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. 3697	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	192	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	1132	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				
螺纹钢	3230	3230	0.00%	3284	54	1705
铁矿石	739	739	0.00%	638	-101	1705
焦炭	1960	1910	-2.55%	1662	-248	1705
焦煤	1750	1750	0.00%	1221.5	-529	1705
玻璃	1307	1307	0.00%	1295	-12	1705
沪铜	47060	46250	-1.72%	46780	530	1703
沪铝	13200	13150	-0.38%	13320	170	1703
沪锌	22630	22950	1.41%	22050	-900	1703
橡胶	19900	19900	0.00%	21250	1350	1705
豆一	3760	3760	0.00%	4230	470	1705
豆油	7180	7180	0.00%	7024	-156	1705
豆粕	3250	3250	0.00%	2922	-328	1705
棕榈油	6500	6500	0.00%	6318	-182	1705
玉米	1490	1500	0.67%	1524	24	1705

白糖	6730	6740	0.15%	6827	87	1705
郑棉	15781	15781	0.00%	15160	-621	1705
菜油	7300	7300	0.00%	7300	0	1705
菜粕	2500	2500	0.00%	2435	-65	1705
塑料	10050	10050	0.00%	10130	80	1705
PP	8780	8780	0.00%	9023	243	1705
PTA	5290	5275	-0.28%	5436	161	1705
沥青	2520	2520	0.00%	2672	152	1706
甲醇	3025	3025	0.00%	2831	-194	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	46600.00	LmeS 铜 3	5777.50	8.07	8.05	7.67-8.46 (3个月)	0.20%
沪锌 1703	22395.00	LmeS 锌 3	2743.00	8.16	8.12	7.82-8.69 (3个月)	0.55%
沪胶 1705	21295.00	日胶连续	302.60	70.37	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-9.31%
沪金 1706	273.50	纽金连续	1212.70	4.43	4.46	4.23-4.65 (3个月)	-0.58%
连豆油 1705	7020.00	美豆油连续	35.73	196.47	177.52	147.75-204.88 (3个月)	10.68%
连棕油 1705	6312.00	马棕油连续	3151.00	2.00	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-20.19%
郑糖 1705	6869.00	美糖连续	20.67	332.32	332.24	285.75-385.43 (3个月)	0.02%

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。