

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-18）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看涨	<p>螺纹、焦炭：维持之前的判断：8月份需求将是一个低开高走的趋势，随着时间的推移，需求将逐步改善，螺纹和焦炭维持上涨趋势的概率较高，建议逢低做多为主。8月17日上海螺纹钢现货上涨20至3970元/吨，热卷上涨100至4100元/吨，唐山钢坯上涨50至3770元/吨。唐山市场二级冶金焦维持在2000元/吨，天津港一级冶金焦平仓价维持在2175元/吨。焦炭作为炼钢的原材料，需求上和钢的需求基本同步或者略滞后于钢的需求，过去一段时间由于受政策影响，钢价承压，但今天已经止跌回升，建议多单持有并且可择低加仓或者入场多单。存在的问题是根据估算，钢的需求上升大概率将持续到九月底、十月初，随后需求将有所回落，因此合约上01将弱于09和10，而09的合约剩余的交易时间较短，建议以螺纹10作为做多的首选，其次是焦炭01合约。</p>
有色	铜	震荡偏多	<p>铜：今日沪铜大幅收阳，现货铜价涨幅喜人，长江现货1#铜价报51120元/吨，涨1170元。持货商大多维持昨日报价水平，贸易商及下游依旧畏高观望，市场交易减少。LME库存小幅回落至27.6万吨，现货贴水33.75元/吨。短期内多头资金仍然占据主动，预计铜价将继续上行。</p> <p>镍：今日沪镍冲高回落，国内现货镍价格小幅下跌，金川镍出厂价由84800元/吨下调至84500元/吨，跌幅300元。金川现镍升水坚挺，贸易商积极报价，下游买家逢低采购积极性有所提升，市场成交尚可。建议空单平仓。</p> <p>铅：LME铅库存小幅下跌，国内沪铅去库存力度继续加大。长江现货铅均价20200，相距昨日上涨800，现货价格高企且刚性。供应端停产企业复产较多，产量回升稳定。8月季节性消费期逐步进入尾声，下游电动车需求铅酸蓄电池弱于预期。基本面供需小幅偏空，但铅价格支撑力度强劲。</p> <p>锌：今日长江现货锌均价为26850，相距昨日上涨1550；广东现货锌价为26130附近，相距昨日上涨1530。现货价格维持刚性，升水具有一定幅度。LME锌库存持续下降进入尾声。国内精炼锌供应已大幅缓解但缺口尚存。下游需求端维持前期低增速，淡季消费平稳过渡好于预期。新加坡大学教授发现锌电池可替代锂电池且成本大大降低，潜在需求大增。锌为近期有色龙头品种，高位震荡为主。</p>
	镍	震荡	
	铅	震荡偏空	
	锌	震荡	
农产	大豆	震荡偏空	<p>粕类：美新豆面积未动而单产意外大增，产量调高令期末库存远高预期，USDA8月份供需报告对大豆利空。目前大豆供应充足，夏天大豆不易存储，油厂除非胀库，不得不停机外缓解压力外，大多油厂均保持开机状态，油厂开机率高企，近期因“环保”拆除了不少中小型养殖厂，对饲料销量将带来冲击，据悉不少饲料厂已停产或限产，将影响豆粕需求恢复，目前油厂豆粕库存仍高企，豆粕基本面利空，豆粕价格要想再度出现明显</p>
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	

品			上涨主要需依赖于美豆天气再出现问题带来天气炒作的支持，若天气持续保持良好，则随着9月份美豆丰产上市，则后期豆粕下行压力还将增大。
	豆油	震荡	油脂： 美新豆面积未动而单产意外大增，产量调高令期末库存远高预期，USDA8月份供需报告对大豆利空，MPOB数据显示，马来西亚7月份棕榈油库存高于预期，创下一年来的最高水平，因为产量增长高于市场预期，超过了出口增幅，利空棕榈油市场，马棕油下半年产量将因季节性因素而增长，并于10月份达到峰值。国内大豆到港庞大，油厂开机率仍高企，且未来两周有望重新提升，豆油库存也位于较高水平位，同时，8、9月棕榈油到港总量也将大增至超100万吨，虽然近日低位需求良好，但尚不足以消化如此庞大的供应压力，基本面利空压力犹存，短线油脂现货涨幅或仍受限，仍可能跟盘频繁震荡。
	棕榈油	震荡	
	菜油	震荡	
	白糖	震荡偏多	白糖： 国际原糖ICE指数1710合约在周四触底反弹，涨幅3.09%或0.40美分，报收于13.34美分，重新站上13美分大关。目前国际原糖处于反弹回调阶段，近日巴西甘蔗主产区迎来降雨，结束长时间干旱，导致产量预估被上调。国内方面，郑糖主力合约SR801在昨夜盘冲高回落，微涨0.22%或14点，报收6316点。广西现货报价持续下滑，山东加工糖价亦不坚挺，最近市场有传走私糖近期放量压制了国产糖的销售，现货跌价压缩了期货贴水，使反弹支撑较弱。从盘面看，目前这个位置郑糖虽然面临国内外多重利空压制，但是短期继续向下的空间已经不多，适当关注中秋、国庆等节假日炒作行情，建议投资者持有少量多单，谨慎投资者建议观望。 棉花： 本周(8月7日-8月11日一周)2016/2017年度储备棉轮出销售底价为14679元/吨(标准级价格)，较上周价格下调400元/吨。前期压制的竞拍需求在本周释放，地产棉成交量相较前一周有明显放大，新疆棉成交均价上涨，地产棉成交均价和总均价下跌。出口数据回暖，7月我国共出口纺织纱线、织物及制品共637.4亿元，1-7月累计出口额4295亿元，去年同期为3938.9亿元。 另外，关于储备棉轮出的消息已经在近日被公告落地，短期来看利于郑棉价格触底震荡反弹，故建议投资者近日可以逢低做多，注意仓位控制。止损点位在14800点附近。
	棉花	震荡偏多	
	鸡蛋	偏多	
玉米	震荡偏多		
能源化工品	橡胶	观望	橡胶： 商品市场氛围偏多，橡胶受到支撑，周三期价冲高回落，现货价格涨至13150元/吨。偏利空的因素：供给端过剩矛盾仍突出，天胶主产国未有实质性减产措施；市场库存压力依旧较大，橡胶仓单高达35.6万吨，09合约本身抛压沉重；01超高升水带来跨期套利、非标套利、内外套利机会，可重点关注；需求端，下游部分轮胎企业成为环保限产的对象，终端需求受到抑制。但是，合成胶供价和市场价上调，进口胶货源略紧导致市场低出意愿不高，沪胶仍有上升支撑。综合来看，橡胶近期走势偏震荡，观望为主。
	甲醇	偏多	PTA： 1801合约在5100附近获得支撑，后市震荡反弹概率大。国内PTA开机率上升至77%附近，供应略偏紧；需求端，下游聚酯产销尚可，开工率较高，库存略有上涨。单从供需面来看，PTA产能过剩局面尚未改善，但

PTA	偏多	目前库存压力并不算大，下游聚酯负荷维持高负荷，基本面看不宜过于悲观。1801 合约在 5100 附近偏多操作。
沥青	观望	沥青： 期价震荡反弹，华东现货持稳在 2600 元/吨附近。多地区环保检查使得道路施工暂停或缓慢，对沥青成交有一定利空影响。供应上看，本周开工率仍在 60%左右；8 月库存略降，社会库存维持在 32.8%左右，处于中等偏低水平；从需求上看，8-9 月份是需求旺季，需求主要在公路、市政、机场以及建筑防水等方面。综合来看，当下沥青需求可能不及预期，伴随供应量回升，期价继续上行难度增加，考虑到部分炼厂库存低位，近期国内沥青价格偏震荡。
LLDPE	震荡	LLDPE： 尼日利亚出口量可能下滑，且美国汽油需求较好，国际原油价格反弹。库存方面，截至 8 月 16 日，四大地区部分石化库存环比增加 17.25%，社会库存环比增加 7.0%；本周港口库存量小幅下降，截至 8 月 11 日，上海港口库存 20.7 万吨，黄埔港口库存 5.4 万吨，天津港口库存 4.9 万吨。库存压力不大。近期要关注停车装置重启的情况。随着装置的陆续重启，多数市场供应可能有所恢复。本周聚乙烯装置开工率 96%，环比下降 1 个百分点。周四，期货市场上 L1801 上涨 2.16%。预计 L1801 将呈现震荡走势。
PP	震荡	PP： 2017 年下半年投产的 PP 装置较多。开工率方面，本周全国聚丙烯企业开工率 88.7%，环比下降 1.5 个百分点。库存方面，本周国内 PP 石化库存环比减少 0.17%，中间商库存环比减少 0.23%。周四，期货市场上 PP1801 上涨 3.19%。预计 PP1801 将呈现震荡走势。

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017/8/18						
	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	3960	4010	1.26%	3809	-201	1801
铁矿石	652	658	0.83%	550.5	-107	1801
焦炭	2175	2175	0.00%	2245	70	1801
焦煤	1400	1400	0.00%	1460.5	61	1801
玻璃	1385	1405	1.44%	1437	32	1801
动力煤	621	621	0.00%	598.4	-23	1801
沪铜	49950	51120	2.34%	50960	-160	1710
沪铝	15780	16240	2.92%	16165	-75	1710
沪锌	25300	26850	6.13%	25700	-1150	1710
橡胶	12800	13100	2.34%	16420	3320	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3907	107	1801
豆油	6060	6060	0.00%	6212	152	1801
豆粕	2800	2800	0.00%	2725	-75	1801
棕榈油	5700	5700	0.00%	5332	-368	1801
玉米	1690	1690	0.00%	1737	47	1801
白糖	6510	6525	0.23%	6316	-209	1801
郑棉	15883	15895	0.08%	15230	-665	1801
菜油	6600	6600	0.00%	6826	226	1801
菜粕	2280	2280	0.00%	2152	-128	1801
塑料	9350	9350	0.00%	9675	325	1801
PP	8380	8380	0.00%	8810	430	1801
PTA	4960	5015	1.11%	5160	145	1801
沥青	2600	2600	0.00%	2726	126	1801
甲醇	2470	2545	3.04%	2685	140	1801

三、 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 1710	50960.00	LmeS 铜 3	6472.50	7.87	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-2.19%
沪 锌 1710	25700.00	LmeS 锌 3	3051.00	8.42	8.12	7.82-8.69 (3个月)	3.74%
沪 胶 1801	13300.00	日 胶连续	217.20	61.23	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-21.09%
沪 金 1712	279.60	纽 金连续	1287.20	4.60	4.46	4.23-4.65 (3个月)	3.22%
连豆油 1801	6212.00	美豆油连续	33.17	187.28	177.52	147.75-204.88 (3个月)	5.50%
连棕油 1801	5332.00	马棕油连续	2658.00	2.01	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-20.08%
郑 糖 1801	6316.00	美 糖连续	12.94	488.10	332.24	285.75-385.43 (3个月)	46.91%

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。