

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2017年8月23日星期三

## 新世纪期货盘前交易提示（2017-8-23）

### 一、市场点评及操作策略

<b>黑色产业</b>	螺纹钢	看涨	<p><b>螺纹：</b>大势上维持之前的判断：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21日上海螺纹现货上涨了110至4130元/吨，热卷上涨了40至4180元/吨，唐山钢坯上涨了50至3800元/吨。上周由于受政策影响，钢价弱势运行，螺纹利润下滑，建议多单持有并且可择低加仓或者入场多单。螺纹10合约上周成交量急剧萎缩，持仓量的下降也较大，有可能会面临流动性问题，波动率也低于01合约，虽然基本面上分析10合约应该强于01合约，盘面上10的价格也高于01合约，从流动性的角度出发，可能交易01的合约更合适。</p> <p><b>焦炭：</b>8月21日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上涨了50至2250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，从钢的需求来看，未来一段时间内，钢和焦炭的需求应该都是上升的趋势。在基本面比较强劲的背景下，建议择低做多为主，对于畏高的投资者建议观望，暂不建议做空。</p>
	焦炭	看涨	
<b>有色</b>	铜	震荡偏多	<p><b>铜：</b>今日沪铜午后震荡走高，今日现货铜价上涨，1#铜价格51330-51350元/吨，对比前一交易日价格上涨450元。持货商报价稳定，下游继续维持按需购买，铜市交易无明显增加。LME库存小幅回落至25.5万吨，现货贴水32.75元/吨。中期内多头仍然占据主动，短期内铜价有回调，建议逢低做多。</p>
	镍	震荡	<p><b>镍：</b>今日沪镍大幅收阳，现货镍价格大幅上涨，金川镍出厂价由89850元/吨上调至90550元/吨，涨幅700元。贸易商积极报价，但下游买家畏高心态严重，市场成交量偏少。建议多单持有。</p>
	锌	震荡	<p><b>锌：</b>今日沪锌小幅收阴，现货锌价格跟跌，广东南储0#锌报26150-26450元/吨，下跌390元。市场低价货源不多，下游买家畏高观望情绪犹存，入市采购意愿不强，市场成交不佳。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>
<b>农产品</b>	大豆	震荡	<p><b>粕类：</b>美豆出口数据良好及技术超卖，令美豆从低位震荡反弹，但产区天气较好，预计反弹空间不大。目前国内大豆供应充足，而进口大豆压榨利润由亏转盈，刺激国内油厂加大开机率，油厂开机率高企，终端提货不快导致油厂出库缓慢，国内油厂豆粕库存因此较为充足。环保检查影响养殖业对豆粕需求，而目前油厂为确保前期合同顺利执行，挺价意愿也较强，经销商由于前期点价基差合同成本较高，也积极挺价。因此，美豆天气炒作结束之前，豆粕价格将表现抗跌。短期豆粕价格或将继续跟盘窄幅波动。</p>
	菜粕	震荡	
	豆粕	震荡	

	豆油	震荡偏多	<b>油脂:</b> 美盘持续下跌后有技术反弹修正的需求，出口数据良好，美豆至低位反弹。但美国产区天气形势良好，反弹空间或不大。中秋国庆双节包装油备货旺季启动，终端需求明显好转。与此同时，环保检查所带来的影响仍在发酵，油厂开机率增幅受到影响，特别是对日照工厂影响最大，几家工厂集中停机，油厂无法正常出货，导致贸易商提货仍受影响。不过，豆油库存仍处于高位，且8、9月棕油到港总量将大增至超百万吨，油脂反弹空间仍受压制，油脂或将呈现震荡抬升走势。
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	
	白糖	震荡偏多	<b>白糖:</b> 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在周二触底回升，跌幅 0.07% 或 -0.01 美分，报收于 13.51 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 在周一盘冲高回落，跌幅 0.17% 或 -11 点，报收 6346 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。
	棉花	震荡偏多	
	鸡蛋	偏多	
	玉米	震荡偏多	<p>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。</p> <p><b>棉花:</b> 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。</p> <p>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。</p>
能源化工品	橡胶	观望	<b>橡胶:</b> 期价窄幅波动为主，进一步上涨压力较大。库存方面，青岛保税区库存维持下跌走势，库存压力不断缩减，对后期天然胶走势形成一定支撑。但是，上海期货交易所库存维持涨势，并且上周上期所再次扩容5.8万吨，库容压力较大，加上现货市场国产胶消化缓慢，后期拖累作用仍明显。本周合成胶大幅上涨，合成胶供价和市场价连续上调带动整个橡胶市场看多气氛，对天然胶有所支撑。建议关注合成胶方面的供给侧改革，不排除带动天胶上涨的可能。目前走势偏强震荡，建议观望为主。
	甲醇	偏多	<b>PTA:</b> 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。
	PTA	偏多	

	沥青	偏多	<p><b>沥青:</b> 期价走势转强，现货价格比较坚挺，局部地区上调 50 元/吨。供应上看，开工率保持在中等水平，本周开工率在 58. 6%，较上周略降；库存方面，本周在 32% 的库存水平，中等偏低；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等方面，8 月份因多地区环保检查较为频繁，使得道路施工暂停或缓慢，接下来的需求变动需要进一步跟进。综合来看，沥青下半年供需面较为良好，且部分炼厂库存低位，国内沥青价格震荡偏多概率大。</p>
	LLDPE	震荡偏强	<p><b>LLDPE:</b> OPEC 将在 9 月继续商谈减产事宜，国际原油价格反弹。PE 库存处于较低水平，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%；本周港口库存量略有上升，截至 8 月 18 日，上海港口库存 20. 9 万吨，黄埔港口库存 5. 4 万吨，天津港口库存 5. 0 万吨。随着装置的重启，多数市场供应可能有所恢复。上周聚乙烯装置开工率 96%，环比下降 1 个百分点。周二，期货市场上 L1801 上涨 2. 34%；现货市场上由于线性期货与现货价差太大，部分线性产品出现封盘。在需求旺季来临的背景下，预计 L1801 将呈现震荡偏强走势。</p>
	PP	震荡	<p><b>PP:</b> 2017 年下半年投产的 PP 装置较多。开工率方面，上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，上周国内 PP 石化库存环比减少 0. 17%，中间商库存环比减少 0. 23%。周二，期货市场上 PP1801 上涨 2. 16%；现货市场上部分石化厂价继续上调，贸易商价格上涨幅度在 50-100 元/吨。预计 PP1801 将呈现震荡走势。</p>

## 二、 现货价格变动及主力合约期现价差

	2017/8/23					
	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	4110	4140	0.73%	3770	-370	1801
铁矿石	679	685	0.80%	576	-109	1801
焦炭	2225	2225	0.00%	2311	86	1801
焦煤	1400	1400	0.00%	1439.5	40	1801
玻璃	1426	1426	0.00%	1446	20	1801
动力煤	614	614	0.00%	590	-24	1801
沪铜	50890	51340	0.88%	51680	340	1710
沪铝	16140	16080	-0.37%	16285	205	1710
沪锌	27430	27000	-1.57%	25925	-1075	1710
橡胶	13100	13000	-0.76%	16395	3395	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3917	117	1801
豆油	6170	6220	0.81%	6336	116	1801
豆粕	2800	2800	0.00%	2730	-70	1801
棕榈油	5730	5730	0.00%	5516	-214	1801
玉米	1690	1700	0.59%	1737	37	1801
白糖	6540	6555	0.23%	6346	-209	1801
郑棉	15908	15908	0.00%	15295	-613	1801
菜油	6600	6770	2.58%	6940	170	1801
菜粕	2320	2330	0.43%	2180	-150	1801
塑料	9350	9350	0.00%	10040	690	1801
PP	8680	8680	0.00%	9134	454	1801
PTA	5105	5135	0.59%	5258	123	1801
沥青	2600	2600	0.00%	2782	182	1801
甲醇	2600	2575	-0.96%	2755	180	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	51680.00	LmeS 铜 3	6586.00	7.85	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-2.52%
沪 锌 1710	25925.00	LmeS 锌 3	3121.00	8.31	8.12	7.82-8.69 (3个月)	2.30%
沪 胶 1801	13255.00	日 胶连续	216.50	61.22	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-21.10%
沪 金 1712	279.00	纽 金连续	1286.20	4.61	4.46	4.23-4.65 (3个月)	3.36%
连豆油 1801	6336.00	美豆油连续	34.04	186.13	177.52	147.75-204.88 (3个月)	4.85%
连棕油 1801	5516.00	马棕油连续	2735.00	2.02	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-19.65%
郑 糖 1801	6346.00	美 糖连续	13.49	470.42	332.24	285.75-385.43 (3个月)	41.59%

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。