

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2017年8月25日星期五

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-25）

一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看涨	<p>螺纹：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24日上海螺纹现货下跌了10至4040元/吨，热卷上涨了60至4100元/吨，唐山钢坯上涨了30至3770元/吨。8月22日受消息面的影响，黑色整体承受了较大的压力，在基本面强劲的背景下，期货盘面也算是稳住的，并没有跌到不可收拾的地步，建议多单持有并且可择低加仓或者入场做多。</p> <p>焦炭：8月24日唐山市场二级冶金焦上涨100至2100元/吨，天津港一级冶金焦平仓价维持在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。主要的风险来自于政策影响。</p>
	焦炭	看涨	
有色	铜	震荡偏多	<p>铜：今日沪铜震荡走高，今日现货铜价上涨，重新站上逾3年来高位，长江现货1#铜价报51510元/吨，涨330元。持货商报价坚挺，下游畏高情绪越发明显，铜市交易未有好转。LME库存小幅回落至24.5万吨，现货贴水24.75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	震荡偏多	<p>镍：今日沪镍大幅收阳，今日国内现货镍价格跟涨，金川镍出厂价由90200元/吨上调至93500元/吨，涨幅3300元。贸易商积极报价，但下游入市有限，厂商需求仍显不济，接货积极性下降，市场成交不畅。建议多单持有。</p>
	锌	震荡	<p>锌：今日沪锌冲高回落，现货锌价格继续跟涨，广东南储0#锌报26350-26650元/吨，均价26500元，涨540元。贸易商维持正常报价出货，但下游厂家畏高观望，接货有所放缓，市场成交不佳。锌为近期有色龙头品种，高位震荡为主。</p>
农产品	大豆	震荡	<p>粕类：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	油脂: 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	白糖: 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在周四继续反弹，涨幅 2.49% 或 0.34 美分，报收于 14.01 美分，重新站上 14 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 在周四夜盘冲高回落，跌幅 0.63% 或 40 点，报收 6369 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>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。</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	橡胶: 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，库存压力缩减。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，交割库存压力巨大。01合约超高升水带来跨期套利、非标套利、内外套利机会。沪胶自身供需面改善有限，供大于需压制价格。近期丁二烯、合成胶价格有所上涨，但尚看不到供需格局有大的变化。目前沪胶走势偏震荡，建议观望为主。
	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>沥青：期价走势转强，现货价格比较坚挺，华东成交均价在 2650 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>LLDPE：预计美国夏季出行高峰接近尾声，国际原油价格下跌。PE 库存处于较低水平，截至 8 月 23 日，四大地区部分石化库存环比减少 0.24%，社会库存环比减少 1.2%；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。本周聚乙烯装置开工率 96%，与上周持平。周四，期货市场上 L1801 下跌 0.3%；现货市场上石化企业陆续上调出厂价，商家跟涨情绪高。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>PP：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%。周四，期货市场上 PP1801 上涨 0.02%；现货市场上石化厂价上调，部分商家惜售。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

	2017/8/25					
	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	4050	4070	0.49%	3945	-125	1801
铁矿石	679	668	-1.60%	596.5	-72	1801
焦炭	2225	2225	0.00%	2483	258	1801
焦煤	1400	1400	0.00%	1525	125	1801
玻璃	1426	1426	0.00%	1456	30	1801
动力煤	615	615	0.00%	614	-1	1801
沪铜	51180	51510	0.64%	52420	910	1710
沪铝	15950	16340	2.45%	16550	210	1710
沪锌	26630	27180	2.07%	25995	-1185	1710
橡胶	12900	12900	0.00%	16655	3755	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3921	121	1801
豆油	6280	6280	0.00%	6392	112	1801
豆粕	2800	2800	0.00%	2731	-69	1801
棕榈油	5730	5730	0.00%	5574	-156	1801
玉米	1700	1700	0.00%	1725	25	1801
白糖	6585	6605	0.30%	6369	-236	1801
郑棉	15909	15906	-0.02%	15260	-646	1801
菜油	6850	6850	0.00%	7022	172	1801
菜粕	2320	2330	0.43%	2182	-148	1801
塑料	9350	9350	0.00%	9940	590	1801
PP	8680	8830	1.73%	9085	255	1801
PTA	5160	5200	0.78%	5286	86	1801
沥青	2600	2600	0.00%	2754	154	1801
甲醇	2620	2610	-0.38%	2742	132	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	52420.00	LmeS 铜 3	6696.00	7.83	8.05	7.67-8.46 (3 个月)	-2.75%
沪 锌 1710	25995.00	LmeS 锌 3	3111.50	8.35	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	2.89%
沪 胶 1801	13275.00	日 胶连续	216.60	61.29	77.60	69.5-84.7 (3 个月)	-21.02%
沪 金 1712	278.95	纽 金连续	1285.50	4.61	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	3.33%
连豆油 1801	6392.00	美豆油连续	34.80	183.68	177.52	147.75-204.88 (3 个 月)	3.47%
连棕油 1801	5574.00	马棕油连续	2777.00	2.01	2.51	1.69-4.32 (3 个月)	-20.03%
郑 糖 1801	6369.00	美 糖连续	13.70	464.89	332.24	285.75-385.43 (3 个 月)	39.93%

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。