

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2017年8月28日星期一

## 新世纪期货盘前交易提示（2017-8-28）

### 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，9月份的需求将维持上涨的趋势，螺纹和焦炭维持上涨趋势的概率较高，建议逢低做多为主。周末唐山钢坯下跌了80至3700元/吨，可能会导致周一早盘开盘时较弱，但是在整体趋势保持向上的背景下，如果周一低开，建议逢低做多为主。</p> <p><b>焦炭：</b>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	
<b>有色</b>	铜	震荡偏多	<p><b>铜：</b>今日沪铜继续冲高，今日现货铜价上涨，创下自14年7月来最高位，长江现货1#铜价报52270元/吨，涨760元。部分持货商看涨报价不肯松动，下游维持刚需采购，铜市交易依旧清淡。LME库存小幅回落至24万吨，现货贴水17.5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><b>镍：</b>今日沪镍小幅探底回升，今日国内现货镍价格下跌，金川镍出厂价由93500元/吨下调至92500元/吨，跌幅1000元。下游用镍厂家逢低入市积极，但实际采购有限，市场成交量偏少，建议多单持有。</p>
	锌	震荡	<p><b>锌：</b>今日沪锌回升走高，今日国内现货锌价格大幅下跌，广东南储0#锌报26080-26380元/吨，均价26230元，跌270元。近期进口锌锭货源有所增多，贸易商出货不畅，下游仅部分买家维持刚需采购，市场成交平平。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	<p><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</p>
	棕榈油	震荡偏多	

	菜油	震荡偏多	醇，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。
	白糖	震荡偏多	<b>白糖：</b> 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在周五继续反弹，涨幅 0.14% 或 0.02 美分，报收于 14.04 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 在周五夜盘冲高回落，涨幅 0.25% 或 16 点，报收 6415 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，目前这个位置郑糖仍然将跟随国内的大宗商品，偏向于乐观的行情，适当关注中秋，国庆等节假日炒作行情，建议投资者持有多单，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> 尽管其他工业品和化工品涨幅较大，天胶仍是不温不火的走势，受制于供应和库存压力大，空头力量较为强大。库存方面，本周青岛保税区库存维持下跌走势，主要是我国近几个月缩减了橡胶进口量；但上海期货交易所库存维持涨势，库容压力较大，后期对期现货价格拖累作用明显。需求方面，轮胎开工持稳为主；近期合成胶价格持续上涨，轮胎价格上调等推动轮胎厂原料采购积极性有所提升，长远一点来看后期将对天然胶需求端形成一定支撑。另外，产胶国挺价意愿不减：亚洲最大的几家橡胶生产商将于 9 月在泰国举行会议，将会把以出口限制来提高橡胶价格的计划提上日程。期货盘面上看，01 合约运行重心上移，但仍受制于 17000 附近压力位。操作难度较大，建议观望为主。
	甲醇	偏多	<b>PTA：</b> 近期涨势较好，基本面较为支持上涨。供应方面，市场装置开停车较为频繁，供应压力不大。目前珠海 BP 装置受到台风影响装置停车，恒力石化 220 万吨装置意外停车，计划停车 10 天左右，国内开机负荷目前维持在 71% 左右，较上周负荷大幅下调。需求端，下游聚酯目前依旧维持高负荷运行。9 月份 PTA 市场基本面仍显偏多，操作上低多为主。
	PTA	偏多	

	沥青	偏多	<p><b>沥青：</b>近期走势相对较强。现货方面，山东、华南、东北以及长三角地区均有上涨，幅度在 10-100 元/吨左右，华东现货均价在 2650 元/吨左右。上周主要炼厂开工率稳定在 58.6%，开工率水平较低；库存压力不大，上周综合库存率下降 0.6 个百分点至 31.4%。综合来看，沥青供需面较为良好，随着环保检查进入末尾阶段，且道路施工旺季到来，9 月份沥青仍有上涨空间。</p>
	LLDPE	震荡偏强	<p><b>LLDPE：</b>美国石油钻井数量下降，上周五国际原油价格反弹。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。上周聚乙烯装置开工率 96%，与前一周持平。周五，期货市场上 L1801 下跌 0.2%；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	震荡偏强	<p><b>PP：</b>需求方面，近期 PP 下游刚性需求正在逐渐恢复。开工率方面，上周全国聚丙烯企业开工率 88.1%，环比下降 0.6 个百分点。库存方面，上周国内 PP 石化库存环比减少 0.68%，中间商库存环比减少 8.8%；库存压力不大。周五，期货市场上 PP1801 上涨 0.22%；货市场上石化厂价继续上调，幅度在 50-100 元/吨。预计 PP1801 将呈现震荡偏强走势。</p>

## 二、 现货价格变动及主力合约期现价差

	2017/8/28					
	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	4070	4130	1.47%	3898	-232	1801
铁矿石	668	668	0.00%	559	-109	1801
焦炭	2225	2225	0.00%	2425	200	1801
焦煤	1400	1400	0.00%	1452.5	53	1801
玻璃	1426	1426	0.00%	1431	5	1801
动力煤	614	614	0.00%	608.2	-6	1801
沪铜	51510	52270	1.48%	52270	0	1710
沪铝	16340	16240	-0.61%	16215	-25	1710
沪锌	27180	26910	-0.99%	25490	-1420	1710
橡胶	12900	13100	1.55%	16590	3490	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3919	119	1801
豆油	6280	6280	0.00%	6368	88	1801
豆粕	2800	2800	0.00%	2734	-66	1801
棕榈油	5730	5730	0.00%	5550	-180	1801
玉米	1700	1700	0.00%	1719	19	1801
白糖	6605	6695	1.36%	6415	-280	1801
郑棉	15906	15907	0.01%	15280	-627	1801
菜油	6850	6850	0.00%	7012	162	1801
菜粕	2330	2330	0.00%	2174	-156	1801
塑料	9550	9550	0.00%	9955	405	1801
PP	8830	8830	0.00%	9155	325	1801
PTA	5200	5225	0.48%	5290	65	1801
沥青	2600	2600	0.00%	2770	170	1801
甲醇	2610	2610	0.00%	2753	143	1801

### 三、内外盘比价

	国内收益 价	品种主力合 约	国外收益 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	52270.00	LmeS 铜 3	6696.00	7.81	8.05	7.67-8.46 (3 个月)	-3.03%
沪 锌 1710	25490.00	LmeS 锌 3	3111.50	8.19	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	0.89%
沪 胶 1801	13530.00	日 胶连续	219.20	61.72	77.60	69.5-84.7 (3 个月)	-20.46%
沪 金 1712	279.35	纽 金连续	1290.50	4.62	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	3.58%
连豆油 1801	6368.00	美豆油连续	34.54	184.37	177.52	147.75-204.88 (3 个 月)	3.86%
连棕油 1801	5550.00	马棕油连续	2751.00	2.02	2.51	1.69-4.32 (3 个月)	-19.62%
郑 糖 1801	6415.00	美 糖连续	14.04	456.91	332.24	285.75-385.43 (3 个 月)	37.52%

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。