

投资咨询部：0571-85165192, 85058093

2017 年 9 月 1 日星期五

新世纪期货盘前交易提示（2017-9-1）

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，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。8 月 31 日上海螺纹现货下跌了 20 至 4050 元/吨，热卷下跌了 20 至 4100 元/吨，唐山钢坯上涨了 20 至 3720 元/吨。</p> <p>焦炭：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。8 月 31 日唐山市场二级冶金焦维持在 2100 元/吨，天津港一级冶金焦平仓价维持在 2325 元/吨。</p>
	焦炭	看涨	
有色	铜	震荡	<p>铜：今日沪铜震荡上扬，今日现货铜价小涨，长江现货 1#铜价报 52690 元/吨，涨 60 元。持货商继续报价坚挺，下游接货意愿不强，贸易商维持刚需买入，市场交易清淡。LME 库存小幅 回落至 22.84 万吨，现货贴水 28.5 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> <p>镍：今日沪镍小幅收阴，今日国内现货镍价格下跌，金川镍出厂价由 92500 元/吨下调至 92200 元/吨，跌幅 300 元。贸临近月末，贸易商减少报价出货，下游厂商多维持刚需采购，市场 整体成交较一般。建议多单持有。</p> <p>锌：今日沪锌小幅收阴，今日国内现货镍价格下跌，金川镍出厂价由 92500 元/吨下调至 92200 元/吨，跌幅 300 元。贸临近月末，贸易商减少报价出货，下游厂商多维持刚需采购，市场 整体成交较一般。建议多单持有。</p>
	镍	震荡偏多	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	<p>粕类：美国大豆生长优良率升至 61%，预期为持平于 60%，丰产预期强烈，令豆价承压下行。目前大豆供应充足，大多油厂保持正常开机，豆粕库存虽有下降但仍然处于高位，受山东等北方主产区环保禁养影响，大量禁养区养殖棚舍短期内遭到强制拆除，不仅部分能繁母猪产能被动出清，家禽也不例外，加上双台风对广东等南方地区养殖业的破坏，也影响养殖业的恢复速度，这将势必影响以豆粕为主的蛋白粕需求，市场对后市信心不足，供需面压力仍存。</p>
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
	豆油	震荡偏多	<p>油脂：USDA 上调作物优良率，丰产预期强烈，令豆价承压下行。目前油脂基本面压力仍未明显缓解，油厂开机率仍高企，豆油库存仍达 140 万吨以上，加上国内 8、9 月棕油到港总量也将大增至超百万吨，油脂供应充裕，为油</p>
	棕榈油	震荡偏多	



	菜油	震荡偏多	脂市场增添利空压力，油厂提价积极性被削弱。不过，当下仍处于包装油备货旺季中，终端消耗量较大，豆油库存已出现下降，且环保检查令日照多家工厂持续停机并暂停发货，带动两广豆油流向北方，油厂挺价，油脂或将呈现震荡抬升走势。
	白糖	震荡偏多	白糖： 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在周四低开高走，涨幅 2.66%或 0.37 美分，报收于 14.28 美分，重新回到 14 美分上方。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 在周三夜盘微幅震荡，跌幅 0.03%或 2 点，报收 6412 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	
能源化工品			从盘面看，目前这个位置郑糖仍然将跟随国内的大宗商品，偏向于谨慎乐观的行情，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。
	橡胶	观望	橡胶： 受制于供应和库存压力大，沪胶低位窄幅震荡为主。库存方面，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	PTA： 期价趋势仍偏强，基本面较为支持上涨，华东现货稳定在 5220 附近。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>沥青: 受油价回落影响, 沥青期价继续下行, 01 合约关注 2600 附近的支撑情况。现货方面, 各地持稳为主, 华东现货均价在 2650 元/吨左右。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, 综合库存率在 31.4%。上游方面, 因墨西哥湾风暴重创炼油厂, 油价走势短期偏弱。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 月份沥青走势有望偏强。</p>
	LLDPE	震荡偏强	<p>LLDPE: 受飓风影响大量炼厂关闭抑制原油需求, 国际原油价格下跌。PE 库存处于较低水平, 截至 8 月 30 日, 四大地区部分石化库存环比减少 0.54%, 社会库存环比减少 1.8%; 本周港口库存量略有下降, 截至 8 月 25 日, 上海港口库存 20.6 万吨, 黄埔港口库存 5.3 万吨, 天津港口库存 4.8 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。周三, 期货市场上 L1801 上涨 0.35%; 现货市场临近月末, 市场交易冷清, 市场整体变化不大。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>PP: 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。9 月份多套煤制 PP 装置计划停车, 预计 9 月份开工率将有所下滑。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。周三, 期货市场上 PP1801 上涨 0.64%; 现货市场上供应商厂家价格坚挺, 但是成交有所减少。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

2017/9/1						
	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	4040	4030	-0.25%	3921	-109	1801
铁矿石	652	647	-0.83%	575.5	-71	1801
焦 炭	2325	2325	0.00%	2370	45	1801
焦 煤	1400	1400	0.00%	1445.5	46	1801
玻 璃	1436	1436	0.00%	1426	-10	1801
动力煤	618	618	0.00%	624	6	1801
沪 铜	52630	52690	0.11%	52670	-20	1710
沪 铝	15960	16130	1.07%	16585	455	1710
沪 锌	26500	26400	-0.38%	25960	-440	1710
橡 胶	13000	13100	0.77%	16565	3465	1801
豆 一	3800	3800	0.00%	3881	81	1801
豆 油	6260	6260	0.00%	6338	78	1801
豆 粕	2800	2800	0.00%	2713	-87	1801
棕榈油	5700	5700	0.00%	5508	-192	1801
玉 米	1730	1730	0.00%	1687	-43	1801
白 糖	6705	6695	-0.15%	6412	-283	1801
郑 棉	15916	15916	0.00%	15260	-656	1801
菜 油	6850	6820	-0.44%	6998	178	1801
菜 粕	2320	2320	0.00%	2165	-155	1801
塑 料	9700	9700	0.00%	10175	475	1801
PP	8830	9030	2.27%	9358	328	1801
PTA	5230	5210	-0.38%	5332	122	1801
沥 青	2650	2650	0.00%	2724	74	1801
甲 醇	2760	2780	0.72%	2877	97	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	52670.00	LmeS 铜 3	6815.00	7.73	8.05	7.67-8.46 (3 个月)	-3.99%
沪 锌 1710	25960.00	LmeS 锌 3	3159.00	8.22	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	1.20%
沪 胶 1801	13400.00	日 胶连续	216.60	61.87	77.60	69.5-84.7 (3 个月)	-20.28%
沪 金 1712	282.25	纽 金连续	1314.00	4.66	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	4.38%
连豆油 1801	6338.00	美豆油连续	34.75	182.39	177.52	147.75-204.88 (3 个月)	2.74%
连棕油 1801	5508.00	马棕油连续	2706.00	2.04	2.51	1.69-4.32 (3 个月)	-18.91%
郑 糖 1801	6412.00	美 糖连续	13.91	460.96	332.24	285.75-385.43 (3 个月)	38.74%
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。