

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2017年9月4日星期一

新世纪期货盘前交易提示 (2017-9-4)

一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看涨	螺纹: 大势上维持之前的判断: 9月份的需求将处于上涨的趋势, 螺纹和焦炭维持上涨趋势的概率较高, 建议逢低做多为主。9月2日唐山钢坯上涨70至3840元/吨, 可能引起周一跳空高走, 建议多单持有, 可轻仓追多, 也可考虑等回调再做多。 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。主要的风险来自于政策影响。上周焦炭处于回调行情, 做多的安全边际可能更高, 可考虑用焦炭代替螺纹作为做多的优选。
	焦炭	看涨	铜: 今日沪铜震荡收阳, 今日现货铜价小跌, 长江现货1#铜价报52630元/吨, 跌60元。持货商挺价惜售心态较强, 下游继续畏高观望, 贸易商刚需买入, 市场整体交投不佳。LME库存小幅回落至22.35万吨, 现货贴水30.5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。 镍: 今日沪镍涨势喜人, 今日现货镍价格跟涨, 金川镍出厂价由92200元/吨上调至92900元/吨, 涨幅700元。现镍升水依旧稳定, 贸易商报价积极, 下游买家入市按需采购, 市场整体成交一般。建议多单持有。 锌: 今日沪锌反弹上行, 今日国内现货锌价格跟涨, 广东南储0#锌报25780-26080元/吨, 均价25930元, 涨140元。贸易商出货积极性有所提升, 但现货锌升水快速下调, 下游买家需求不佳, 市场成交清淡。建议暂时观望。
有色金属	铜	震荡偏多	铜: 今日沪铜震荡收阳, 今日现货铜价小跌, 长江现货1#铜价报52630元/吨, 跌60元。持货商挺价惜售心态较强, 下游继续畏高观望, 贸易商刚需买入, 市场整体交投不佳。LME库存小幅回落至22.35万吨, 现货贴水30.5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。 镍: 今日沪镍涨势喜人, 今日现货镍价格跟涨, 金川镍出厂价由92200元/吨上调至92900元/吨, 涨幅700元。现镍升水依旧稳定, 贸易商报价积极, 下游买家入市按需采购, 市场整体成交一般。建议多单持有。 锌: 今日沪锌反弹上行, 今日国内现货锌价格跟涨, 广东南储0#锌报25780-26080元/吨, 均价25930元, 涨140元。贸易商出货积极性有所提升, 但现货锌升水快速下调, 下游买家需求不佳, 市场成交清淡。建议暂时观望。
	镍	震荡偏多	
	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡	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。
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
	豆油	震荡偏多	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月棕榈油到港总量也将大增至超百万吨, 油脂供应充裕, 为油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
	棕榈油	震荡偏多	
	菜油	震荡偏多	

			呈现震荡抬升走势。
	白糖	震荡偏多	白糖: 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在上周五大幅下挫, 跌幅 4.38% 或 -0.63 美分, 报收于 13.77 美分, 失守 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 在周五夜盘追随原糖出现回落, 跌幅 0.89% 或 -57 点, 报收 6361 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	棉花: 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。
	玉米	震荡偏多	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。
	橡胶	偏强震荡	橡胶: 沪胶方面, 周五橡胶增仓收长阳线, 交易重心进一步上移。受到全球经济增长超预期等利好因素带动。单看供需面, 供应和库存压力改善有限, 且 01 合约升水过高。需求方面, 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。1801 合约运行重心上移, 并突破 17000 一线压制, 预计本周价格偏强震荡。
能 源 化 工 品	PTA	偏多	PTA: PTA 方面, 下游聚酯高开工率, 需求非常良好, 且社会库存较低, 是 PTA 的主要亮点。本周末国内开机负荷小幅回升至 74% 左右, 供应压力仍不大。需求端, 下游聚酯目前依旧维持高负荷运行, 终端部分装置虽然受到环保影响负荷有所下滑, 但整体市场对原料的需求仍在。另外, 9-10 月聚酯产能新增 200W+。我们预计, 9 月份 PTA 市场基本面仍显偏多, 操作上低多为主。
	沥青	偏多	沥青: 沥青, 8 月中旬开始, 华东和山东地区受到环保督察因素的影响, 下游道路建设停工情况明显, 延缓了下游需求的释放。华东主营炼厂在出货不畅的情况下, 采用了移库挺价的措施。不过, 我们认为 9 月中旬环保检查进入末尾阶段, 且道路施工旺季到来, 预计 9-10 月份沥青价格走势较为乐观。操作上, 低多思路为主, BU1701 在 2600-2700 建多单。

	LLDPE	震荡偏强	<p>LLDPE: EIA 数据显示美国原油产量下降, 国际原油价格反弹。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%; 上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, 黄浦港口库存 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。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 上涨 2.17%; 现货市场上石化集中涨价, 市场价格亦上涨, 部分低压货源紧张。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 88.4%, 环比上升 0.3 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 石化库存环比增加 2.29%, 中间商库存环比增加 2.8%; 库存压力不大。周五, 期货市场上 PP1801 上涨 2.65%; 现货市场上石化价格上调 100-200 元/吨, 贸易商亦跟涨。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

	2017/9/4					
	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	4030	4120	2.23%	4148	28	1801
铁矿石	647	652	0.84%	592	-60	1801
焦炭	2325	2325	0.00%	2379	54	1801
焦煤	1460	1460	0.00%	1482.5	23	1801
玻璃	1436	1436	0.00%	1432	-4	1801
动力煤	620	620	0.00%	635.8	16	1801
沪铜	52690	52630	-0.11%	52830	200	1710
沪铝	16130	16200	0.43%	16760	560	1710
沪锌	26400	26510	0.42%	26300	-210	1710
橡胶	13100	13100	0.00%	17185	4085	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3849	49	1801
豆油	6260	6330	1.12%	6350	20	1801
豆粕	2800	2800	0.00%	2708	-92	1801
棕榈油	5700	5700	0.00%	5522	-178	1801
玉米	1730	1730	0.00%	1690	-40	1801
白糖	6695	6690	-0.07%	6361	-329	1801
郑棉	15916	15919	0.02%	15415	-504	1801
菜油	6820	6870	0.73%	6992	122	1801
菜粕	2320	2320	0.00%	2157	-163	1801
塑料	9700	9700	0.00%	10360	660	1801
PP	9030	9030	0.00%	9565	535	1801
PTA	5210	5255	0.86%	5400	145	1801
沥青	2650	2650	0.00%	2756	106	1801
甲醇	2780	2820	1.44%	3013	193	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	52830.00	LmeS 铜 3	6846.00	7.72	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-4.14%
沪 锌 1710	26300.00	LmeS 锌 3	3208.00	8.20	8.12	7.82-8.69 (3个月)	0.96%
沪 胶 1801	13865.00	日 胶连续	216.40	64.07	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-17.43%
沪 金 1712	282.15	纽 金连续	1314.00	4.66	4.46	4.23-4.65 (3个月)	4.42%
连豆油 1801	6350.00	美豆油连续	34.75	182.73	177.52	147.75-204.88 (3个月)	2.94%
连棕油 1801	5522.00	马棕油连续	2711.00	2.04	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-18.85%
郑 糖 1801	6361.00	美 糖连续	13.77	461.95	332.24	285.75-385.43 (3个月)	39.04%

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。