

新世纪期货盘前交易提示（2017-9-5）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看涨	螺纹钢： 大势上维持之前的判断：9月份的需求将处于上涨的趋势，螺纹钢和焦炭维持上涨趋势的概率较高，建议逢低做多为主。9月4日上海螺纹钢上涨100至4210元/吨，热卷上涨40至4320元/吨，唐山钢坯下跌40至3800元/吨。 焦炭： 大势上维持之前的判断：9月份的需求将处于上涨的趋势，螺纹钢和焦炭维持上涨趋势的概率较高，建议逢低做多为主。9月4日上海螺纹钢上涨100至4210元/吨，热卷上涨40至4320元/吨，唐山钢坯下跌40至3800元/吨。
	焦炭	看涨	
有色	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53190元/吨，涨560元。今日现货铜价上涨，创下逾四年来新高，持货商挺价出货积极性活跃，下游继多持观望态度，贸易商按需买入，市场交易清淡。LME库存小幅回落至22.08万吨，现货贴水30.25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： 今日沪镍大涨收阳，今日现货镍价格跟涨，金川镍出厂价由92900元/吨上调至95600元/吨，涨幅2700元。贸易商积极上调镍报价出货，下游买家正常入市询价，按需采购为主，市场整体成交一般。建议多单持有。 锌： 今日沪锌小幅上涨，今日国内现货锌价格跟涨，广东南储0#锌报26100-26400元/吨，均价26250元，涨320元。贸易商出货意愿有所提升，但下游买家需求维持一般，仅刚需采购为主，市场整体成交情况一般。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。 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
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
	豆油	震荡偏多	
	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 合约在周一因美国“劳工节”休市一天。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 在周一夜盘暂时企稳，涨幅 0.14%或 9 点，报收 6368 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。 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： 国内方面看，目前 16 国储棉轮出顺利，去库存较为成功，新年度库存消费比下降 37 个百分点至 129%，基本面进一步好转，价格总体平稳。当前国内抛储延期确定，近期呈现利空出尽，而后期抛储中新疆棉比重有望重新上升。国际方面，近期美国棉花主产区德州受到飓风“哈维”的影响，使市场预期产量下降。但是，从美棉基本面总体来看，本次飓风的影响不会造成太多的实质性损害，预计未来 ICE 棉花还是以震荡为主。 综上所述，近期市场氛围偏多，但是国内棉花产销压力仍然较大。预计未来国内棉花还是以震荡为主，同时请密切关注抛储方面的消息。
	棉花	震荡	
	玉米	震荡偏多	
能源化工品	橡胶	偏强震荡	橡胶： 沪胶方面，周一橡胶增仓收长阳线，交易重心进一步上移，受到整体工业品气氛带动。但供需面利好并不多，供应和库存压力仍大，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，预计本周震荡偏强。
	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: 朝鲜氢弹试验使得资金从原油市场流向黄金市场, 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%; 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, 黄埔港口库存 5.3 万吨, 天津港口库存 4.8 万吨。需求方面, 8 月份华北地区农膜开工率环比提高 15 个百分点, 市场需求缓慢好转。供应方面, 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。周一, 期货市场上 L1801 上涨 1.32%; 现货市场上各大地区石化出厂价相继上调, 市场报价亦上涨, 幅度在 100-300 元/吨左右。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	

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017/9/5						
	现货价格			主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	4120	4180	1.46%	4081	-99	1801
铁矿石	652	663	1.67%	570	-93	1801
焦炭	2325	2325	0.00%	2293.5	-32	1801
焦煤	1480	1480	0.00%	1409.5	-71	1801
玻璃	1436	1436	0.00%	1397	-39	1801
动力煤	625	625	0.00%	637.2	12	1801
沪铜	52630	53190	1.06%	53230	40	1710
沪铝	16200	16420	1.36%	16510	90	1710
沪锌	26510	26920	1.55%	26125	-795	1710
橡胶	13100	13800	5.34%	17195	3395	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3860	60	1801
豆油	6330	6360	0.47%	6384	24	1801
豆粕	2800	2800	0.00%	2731	-69	1801
棕榈油	5700	5700	0.00%	5522	-178	1801
玉米	1730	1740	0.58%	1713	-27	1801
白糖	6690	6675	-0.22%	6368	-307	1801
郑棉	15919	15928	0.06%	15745	-183	1801
菜油	6870	6870	0.00%	7024	154	1801
菜粕	2320	2320	0.00%	2173	-147	1801
塑料	9900	9900	0.00%	10395	495	1801
PP	9030	9530	5.54%	9611	81	1801
PTA	5255	5315	1.14%	5378	63	1801
沥青	2650	2650	0.00%	2654	4	1801
甲醇	2820	2945	4.43%	2907	-38	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	53230.00	LmeS 铜 3	6923.00	7.69	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-4.49%
沪锌 1710	26125.00	LmeS 锌 3	3210.00	8.14	8.12	7.82-8.69 (3个月)	0.23%
沪胶 1801	13965.00	日胶连续	225.60	61.90	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-20.23%
沪金 1712	283.00	纽金连续	1314.00	4.64	4.46	4.23-4.65 (3个月)	4.11%
连豆油 1801	6384.00	美豆油连续	35.33	180.70	177.52	147.75-204.88 (3个月)	1.79%
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	6368.00	美糖连续	13.77	462.45	332.24	285.75-385.43 (3个月)	39.19%

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。