

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2017年12月13日星期三

新世纪期货盘前交易提示 (2017-12-13)

一、市场点评及操作策略

| | | | |
|------|-----|------|--|
| 黑色产业 | 螺纹钢 | 看多 | 螺纹: 需求未见顶, 回调后仍有上涨空间, 多头持有。目前现货和期货市场均存在明显的恐高情绪, 上周受不稳定情绪和现货下跌的影响期货盘面调整较大, 这种调整应该只是短暂的。12月12日, 上海申特螺纹上涨70至4880元/吨, 本钢热卷上涨10至4340元/吨, 唐山钢坯上涨30至4010元/吨。 铁矿石: 螺纹的需求尚未见顶, 现货因为需求的短暂下滑而松动, 期货盘面则因为恐高以及悲观情绪的宣泄而暴跌, 这种下跌没有持续性, 可考虑在反弹或者企稳之后择机做多。12月11日进口铁矿石, 62%品位, 干基粉矿到岸价上涨0.26至66.01美元/吨, 12月12日青岛港来自澳大利亚的61.5%品位粉矿车板价下跌5至502元/吨。 |
| | 铁矿石 | 看多 | |
| | 双焦 | 逢低做多 | |
| | 玻璃 | 短多 | 双焦: 现货上, 焦煤现货继续补涨, 焦炭现货价格四连涨。现阶段焦炭的供需是一个很健康的状态, 供应偏紧。前期亏损的焦化厂, 利润已经转正。J1805合约对应的是采暖季结束后钢厂的复产时期, 对于焦炭的需求也会上来。建议投资者J1805背靠1950-2000位置择机重新进场, 阶段性做多, 跌破1920止损。谨慎投资者继续多焦炭空焦煤对冲操作。 玻璃: 沙河产能减少支撑厂家挺价信心, 后期厂家以尽量增加出库来应对春节前库存积压。目前厂家在尽量高的价位坚持挺价, 追求利润最大化。元旦前北方下游市场仍有一定刚需, 厂家库存将缓慢增加。短期来看, 厂家上调价格, 玻璃高位震荡偏强为主, 玻璃1805合约回踩1450附近做多为主, 跌破1430止损。 |
| 有色 | 铜 | 震荡偏多 | 铜: 今日沪铜主力合约小幅上涨, 今日现货铜价多地上涨, 长江现货1#铜价报51920元/吨, 涨250元。持货商出货积极, 下游入市意愿增强, 市场成交尚可。目前为铜消费淡季, 但外围市场经济转暖, 国内11月进出口超预期好转, 中期依然看多沪铜。建议可在51800一线轻仓多单入场, 第一目标位为54000。 |
| | 铝 | 震荡 | 铝: 今日沪铝主力小幅下跌, 现货铝价格多地下跌, 广东南储报13940-14040元/吨, 下跌40元/吨。交易所铝库存不断高企并创出近期新高。同时政策面供暖季错峰生产政策紧缩不及预期, 导致市场氛围看空沪铝。但是由于目前已处于成本区间, 下方支撑力度较大。建议可关注反弹机会, 可在14000元/吨多单入场, 第一目标位15000。 |
| | 镍 | 震荡 | 镍: 今日沪镍震荡反弹, 现货镍价格上涨, 金川镍出厂价由88000元/吨上调至89700元/吨, 涨幅1700。贸易商报价略显谨慎, 下游厂商正常入市询价, 但实际采购有限, 市场整体成交不畅。镍市波幅震荡, 短期内继续下行概率较大, 可继续持有空单。 |
| | 大豆 | 震荡偏空 | 粕类: 美豆产量不变, 而出口略降, 期末库存因此稍有调高, 但符合预期, 而南美产量维持不变, 本次报告对大豆影响中性偏空, 同时南美产量前景改 |

| | | | |
|-------|-------|------|---|
| 农产品 | 菜粕 | 震荡 | 善。国内油厂 12-1 月合同量较大，油厂大豆供应充足，而当前大豆压榨利润良好，油厂开机积极性较高，油厂开机率高企，豆粕库存供应趋增，不过，临近年底，处于生猪养殖的传统旺季，生猪育肥期内的饲料消费量趋增，有利于豆粕需求增加，预计豆粕价格整体震荡回调格局。豆一日线级别 3600-3650 区间入场做空，止损 3670。 |
| | 豆粕 | 震荡 | |
| | 豆油 | 震荡偏弱 | |
| | 棕榈油 | 震荡偏弱 | |
| | 菜油 | 震荡偏弱 | 油脂： USDA 报告对大豆影响中性偏空，阿根廷大豆产区有望迎来有利降雨，改善作物状况。国内大豆到港庞大且榨利良好，及豆粕需求仍较好，油厂开机率超高，豆油库存高企。随着进口利润打开，国内棕榈油进口量也在加大，国内棕油库存也缓慢增加。包装油备货旺季迟迟未能启动，导致油厂降价之后也无人采购，形成了恶性循环，油脂或将震荡偏弱。之前推荐的豆油日线级别 6000-6050 区间入场做空，止损 6080，目前空单持有中，5700 附近止盈。菜油日线级别 6770-6820 区间入场做空，止损 6840，目前空单持有中，6500 附近止盈。 |
| | 白糖 | 震荡 | |
| | 棉花 | 震荡 | |
| | 玉米 | 震荡 | 白糖： 国际原糖近期受到欧盟增产消息的打压，拖累郑糖价格。近期仍需继续关注巴西制糖比变化。国内广西自新榨季以来雨水偏多，导致收榨进度不及往年。国内虽处白糖淡季，但需求仍然稳健。故建议激进投资者在 805 合约 6100 点以下位置逢低做多，如跌破 6000 点需立即止损，阻力位置在 6200 点附近。 |
| | 鸡蛋 | 震荡偏多 | 棉花： 国际方面，根据 USDA 数据，美棉上周出口报告显示出口数据略有回落，但仍处高位。国内方面，市场对于单产提高的预期已有所消化，同时收到下游纺织行业需求的带动，棉价有所回升。故建议投资者中短期可以逢低做多为主，止损位在 15000。 |
| 能源化工品 | 橡胶 | 偏空 | 橡胶： 月初青岛火灾和印马泰三国限制出口政策对天胶供需实质影响非常有限，近期价格重新回落。天然橡胶供需面维持疲软状态，现货隐性库存压力进一步加大。操作思路偏空，1805 合约可在 14000 以上做空，预计目标在 12000 附近。 |
| | PTA | 中期多 | |
| | 沥青 | 偏空 | PTA： 本月新装置投产不稳定因素较多，且老装置检修增多，供需端仍处于偏紧状态。从供需面看不建议做空该品种，不过若上游原油展开调整之势，或将拖累 PTA 价格继续调整。操作上，仍保持中线偏多思路，短线调整暂且观望。 |
| | LLDPE | 偏空 | |
| | PP | 偏空 | 沥青： 沥青 12 月份供需较弱，偏空操作，06 合约反弹至 2680 附近再入场，预期目标 2500 附近。 |

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017. 12. 13

| | 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 | 4900 | 4920 | 0.41% | 3841 | -1079 | 1805 |
| 铁矿石 | 565 | 565 | 0.00% | 498.5 | -67 | 1805 |
| 焦炭 | 2245 | 2245 | 0.00% | 2081.5 | -164 | 1805 |
| 焦煤 | 1430 | 1430 | 0.00% | 1287 | -143 | 1805 |
| 玻璃 | 1520 | 1520 | 0.00% | 1481 | -39 | 1805 |
| 动力煤 | 686 | 686 | 0.00% | 686 | 0 | 1801 |
| 沪铜 | 51670 | 51920 | 0.48% | 52120 | 200 | 1801 |
| 沪铝 | 13970 | 13920 | -0.36% | 14110 | 190 | 1801 |
| 沪锌 | 25650 | 25730 | 0.31% | 25275 | -455 | 1801 |
| 橡胶 | 12100 | 12100 | 0.00% | 14180 | 2080 | 1805 |
| 豆一 | 3750 | 3750 | 0.00% | 3615 | -135 | 1805 |
| 豆油 | 5710 | 5800 | 1.58% | 5892 | 92 | 1805 |
| 豆粕 | 3060 | 3020 | -1.31% | 2835 | -185 | 1805 |
| 棕榈油 | 5260 | 5260 | 0.00% | 5322 | 62 | 1805 |
| 玉米 | 1730 | 1730 | 0.00% | 1704 | -26 | 1801 |
| 白糖 | 6490 | 6440 | -0.77% | 6066 | -374 | 1805 |
| 郑棉 | 15838 | 15822 | -0.10% | 15115 | -707 | 1805 |
| 菜油 | 6600 | 6600 | 0.00% | 6680 | 80 | 1805 |
| 菜粕 | 2290 | 2290 | 0.00% | 2344 | 54 | 1805 |
| 塑料 | 9700 | 9700 | 0.00% | 9570 | -130 | 1805 |
| PP | 9280 | 9280 | 0.00% | 9143 | -137 | 1801 |
| PTA | 5705 | 5705 | 0.00% | 5406 | -299 | 1805 |
| 沥青 | 2582 | 2582 | 0.00% | 2626 | 44 | 1806 |
| 甲醇 | 3450 | 3550 | 2.90% | 2942 | -608 | 1805 |

数据来源:Wind 资讯

三、内外盘比价

| 品种 | 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1801 | 52120.00 | LmeS 铜3 | 6677.50 | 7.81 | 8.05 | 7.67-8.46 (3个月) | -3.04% |
| 沪 锌1801 | 25275.00 | LmeS 锌3 | 3152.50 | 8.02 | 8.12 | 7.82-8.69 (3个月) | -1.26% |
| 沪 胶1805 | 14180.00 | 日 胶连续 | 204.00 | 69.51 | 72.86 | 64.65-77.26 (3个月) | -4.60% |
| 沪 金1806 | 271.30 | 纽 金连续 | 1245.30 | 4.59 | 4.46 | 4.23-4.65 (3个月) | 2.92% |
| 连豆油1805 | 5892.00 | 美豆油连续 | 33.46 | 176.09 | 177.52 | 147.75-204.88 (3个月) | -0.81% |
| 连棕油1805 | 5322.00 | 马棕油连续 | 2471.00 | 2.15 | 2.03 | 1.96-2.12 (3个月) | 6.10% |
| 郑 糖1805 | 6066.00 | 美 糖连续 | 13.86 | 437.66 | 443.05 | 403.9-486.7 (3个月) | -1.22% |

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。