

新世纪期货盘前交易提示（2017-12-22）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	逢高出货	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，目前低供给，低需求，低库存，高利润格局下，以及主力合约高额贴水限制盘面下行空间。但需求也近尾声，螺纹 1805 合约逢高出货为主。
	铁矿石	看多	动力煤： 由于汽运煤被禁止集港，铁路到港量相对固定，进口煤成为沿海市场供应的重要变量，昨天暂时取消对进口煤限制措施，以保障国内能源供应。预计后期 ZC1801 合约跟随现货价格进一步走高的概率较大，操作上临近交割月，前期建议的 ZC1801 合约多单可以止盈离场。
	双焦	逢高出货	双焦： 现货上，焦煤现货坚挺，焦炭现货价格六连涨。前期亏损的焦化厂，利润已经转正。对于双焦交割月都是贴水交割，后期现货比期货相对强势是常态。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 多单 2100 附近止盈离场。谨慎投资者继续多焦炭空焦煤对冲操作。
	动力煤	看多	玻璃： 近期天然气供应紧张对玻璃生产也产生了一定的影响。环保部门对玻璃生产企业使用其他种类的燃料也有一定的限制，使得生产企业只能购买高价气源。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 合约多单可以持有到月底，跌破 1420 紧止损。
	玻璃	短多	
有色	铜	震荡偏多	铜： 今日沪铜主力小幅收阳，今日现货铜价多地上涨，长江现货 1#铜价报 53920 元/吨，涨 550。持货商加大出货力度，下游畏高多处于观望状态，贸易商刚需买入，市场交易一般。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，环保部将采取更为严格的废物进口限制，中期依然看多沪铜目前。目前可继续持有多单。
	铝	震荡	铝： 今日沪铝主力涨势较弱，现货铝价格多地下跌，广东南储报 14310-14410 元/吨，下跌 10 元/吨。交易所铝库存不断高企并 创出近期新高。由于目前已处于成本区间，下方支撑力度较大。同时中国关闭 8% 的铝产能，市场供应增长放缓的前景促使投资者积极买入。建议多单继续持有，第一目标位 15000。
	镍	震荡	镍： 今日沪镍继续走强，现货镍价格跟涨，金川镍出厂价由 94500 元/吨上调至 95100 元/吨，涨幅 600 元。贸易商正常报价，下游买家入市采购积极性不高，市场成交无明显改善。镍市波幅震荡，建议可轻仓多单跟势。
农	大豆	震荡偏空	粕类： 阿根廷大豆产区有望迎来急需的降雨令美豆承压下跌。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，基本面压力仍较大，不过，临近年底生猪养殖进入传统旺季，生猪育肥期内的饲料消费量趋增
	菜粕	震荡偏弱	
	豆粕	震荡偏弱	

产 品	豆油	震荡偏弱	将限制豆粕下跌空间，现阶段国内豆粕或将以震荡偏弱为主。豆日线级别 3660-3690 区间入场做空，止损 3710。豆粕日线级别 2800-2830 区间入场做空，止损 2845。 油脂： 美豆出口数据符合预期，而南美天气炒作又不给力，阿根廷干燥的大豆产区仍是市场关注的重点。国内 12-1 月大豆到港量或达 1728 万吨，原料供应十分充裕，榨利仍良好，油厂积极开机，豆油库存仍位于历史高位。加上，随着棕榈油进口利润打开，进口增加，国内棕油库存也缓慢增加，而春节前小包装备货因行情不好有所延迟，供大于求格局延续，预计油脂将延续震荡偏空格局。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，5600 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，6400 附近止盈。 白糖： 国际原糖近期受到亚洲和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 6000 点以下位置逢低做多，如跌破 5800 点需立即止损。 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，目前市场处于新棉上市的高峰期，新疆棉花产量大增，而现货销售端进展缓慢。这给郑棉造成了很大的压力，预计未来一周国内郑棉仍然以震荡偏空为主。故建议投资者中短期可以观望为主，待行情明确方向后入场操作。
	棕榈油	震荡偏弱	
	菜油	震荡偏弱	
	白糖	震荡偏多	
	棉花	震荡偏弱	
	玉米	震荡	
	鸡蛋	震荡	
能 源 化 工 品	橡胶	短多或观望	橡胶： 近期泰国政府挺价活动频繁，另外天胶主产区从 12 月份起陆续进入停割期，天胶价格开始获得反弹动力。不过，中长期看供需面仍不乐观，且泰国挺价力度仍需进一步关注。天胶弱反弹中，观望或短多操作。 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。操作上，仍保持中线偏多思路，1805 合约 5300 附近支撑较强。 沥青： 沥青处于供需两淡局面，尤其需求比较弱。不过，成本端支撑较强，进一步下跌空间或比较有限，仍需进一步关注上游油价走势。操作上 1806 合约 2650 附近短空或观望。
	PTA	中期多	
	沥青	短空或观望	
	LLDPE	偏空	
	PP	偏空	

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017-12-22						
	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	4670	4670	0.00%	3922	-748	1805
铁矿石	581	581	0.00%	537.5	-44	1805
焦炭	2345	2345	0.00%	2120	-225	1805
焦煤	1460	1460	0.00%	1388.5	-72	1805
玻璃	1541	1541	0.00%	1508	-33	1805
动力煤	694	694	0.00%	635.8	-58	1805
沪铜	53370	53920	1.03%	54340	420	1801
沪铝	14340	14290	-0.35%	14625	335	1801
沪锌	26040	25970	-0.27%	25625	-345	1801
橡胶	12400	12450	0.40%	14080	1630	1805
豆一	3750	3750	0.00%	3623	-127	1805
豆油	5650	5610	-0.71%	5648	38	1805
豆粕	3020	3020	0.00%	2790	-230	1805
棕榈油	5150	5120	-0.58%	5132	12	1805
玉米	1770	1800	1.69%	1836	36	1805
白糖	6385	6380	-0.08%	5950	-430	1805
郑棉	15790	15782	-0.05%	14950	-832	1805
菜油	6540	6480	-0.92%	6440	-40	1805
菜粕	2290	2290	0.00%	2305	15	1805
塑料	9600	9600	0.00%	9675	75	1805
PP	9280	9280	0.00%	9236	-44	1805
PTA	5705	5700	-0.09%	5364	-336	1805
沥青	2582	2582	0.00%	2596	14	1806
甲醇	3705	3690	-0.40%	2933	-757	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	54340.00	LmeS 铜 3	7085.50	7.67	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-4.73%
沪 锌 1801	25625.00	LmeS 锌 3	3243.00	7.90	8.12	7.82-8.69 (3个月)	-2.69%
沪 胶 1805	14080.00	日 胶连续	204.40	68.88	72.86	64.65-77.26 (3个月)	-5.46%
沪 金 1806	274.80	纽 金连续	1270.40	4.62	4.46	4.23-4.65 (3个月)	3.65%
连豆油 1805	5648.00	美豆油连续	32.63	173.09	177.52	147.75-204.88 (3个月)	-2.49%
连棕油 1805	5132.00	马棕油连续	2449.00	2.10	2.03	1.96-2.12 (3个月)	3.23%
郑 糖 1805	5950.00	美 糖连续	14.76	403.12	443.05	403.9-486.7 (3个月)	-9.01%

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。