

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2017年12月4日星期一

新世纪期货盘前交易提示 (2017-12-4)

一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看多	螺纹: 需求高, 多头持有! 铁矿石: 需求高, 多头持有! 双焦: 环保因素, 焦化厂自身也限产, 开工率小幅下调, 库存继续下降, 出货较少, 供给偏紧。钢材社会库存继续下降, 说明下游还处在冬季赶工期, 需求依旧旺盛, 对焦炭有补库需求。策略上焦炭期货 1805 合约短期偏强操作, 多单继续持有, 盘面关注前高 2342 阻力点位, 谨慎投资者多焦炭空焦煤对冲操作。
	铁矿石	看多	
	双焦	看多	
	玻璃	偏强	玻璃: 目前沙河玻璃市场价格基本平稳, 环保政策影响, 沙河厂家出库仍受到限制, 断断续续出货不定。各厂近期主要以增加出库为主要任务, 尽量坚持挺价。得益于北方天气一直晴好为主, 玻璃运输和下游加工厂加工进度均未受到影响, 玻璃的整体需求依然维持一定水平。短期来看, 预计玻璃高位震荡偏强为主, 玻璃 1805 合约回踩 1450 附近做多为主。
有色	铜	震荡偏多	铜: 今日沪铜小幅收阳, 国内现货铜价格多地上涨, 长江现货 1#铜价报 52770 元/吨, 涨 250 元。持货商积极出货, 下游商家询价积极但接货意愿不高, 贸易商多以刚需为主, 市场成交偏淡。沪铜 1801 可在 52730 持有多单, 第一阶段可看至 54700。
	铝	震荡	铝: 今日沪铝小幅收阳, 国内现货铝上涨, 广东南储报 144260 至 14330 元/吨, 上涨 45 元/吨。持货商稳定出货, 下游企业继续维持按需采购, 市场成交一般。市场缺乏利好消息支撑, 国内库存屡创新高抑制。目前铝价已下跌至前期震荡区域, 建议可轻仓多单入场, 建议沪铝 1801 可在 14600 附近入场, 第一阶段可看在 15100。
	镍	震荡	镍: 今日沪镍低开低走, 国内现货镍多地下跌, 金川公司将金川镍出厂价由 91500 元/吨下调至 90200 元/吨, 跌幅 1300 元。贸易商报价谨慎, 下游买家仅维持长单采购, 市场成交平平。沪镍行情震荡剧烈, 建议暂时观望。
油脂	大豆	反弹	粕类: 转基因证书审批时间延长的影响已慢慢被消化, 此前滞港的南通和湛江油厂已经获得转基因证书, 大豆船均已顺利卸。11-1 月大豆到港量超 2600 万吨, 大豆库存继续增加, 加上大豆榨利良好, 油厂开机率保持在超高水平, 而终端需求一般, 豆粕成交清淡, 买家提货也较慢, 令豆粕库存持续增加, 基本面压力逐步加大。不过, 出现拉尼娜气候概率较高, 南美天气炒作随时可能卷土重来, 且此前油厂 12-1 月份合同预售不错, 油厂暂无销售压力, 将限制豆粕短线跌幅。豆粕日线级别 6820-6850 区间入场做多, 止损 2800。
	菜粕	反弹	
	豆粕	反弹	
	豆油	调整	油脂: 美国生物燃料政策利空美豆, 印度上调食用油进口关税影响到棕油市场人气, 给马盘带来压力, 不过, 未来出现拉尼娜概率加大, 阿根廷干燥天气将持续, 美豆仍偏强。目前国内油脂基本面压力较大, 国内 11-1 月大豆到
	棕榈油	调整	

农产品	菜油	调整	港或超 2600 万吨, 豆油库存再创历史新高, 马来西亚棕油出口减少, 产量预期不减反增。整个油脂市场仍需继续消化庞大的供应压力, 利多消息较为匮乏, 整体仍处于弱势震荡格局。豆油日线级别 6000-6050 区间入场做空, 止损 6080。菜油日线级别 6770-6820 区间入场做空, 止损 6840。 白糖: 国际方面, 巴西今年受到生物燃料利好政策的影响, 制糖比处于相对低位。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 6500 点以下位置逢低做多, 短期支撑位在 6350 点附近, 阻力位置在 6600 点附近。
	白糖	震荡偏多	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡	
	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, 短期支撑位在 15350 附近。
能源化工品	橡胶	观望	橡胶: 受一些突发消息影响, 沪胶期价反弹, 但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。不宜过分看涨, 操作上观望为主。
	PTA	中期多	PTA: 本月恒逸海南石化和扬子石化停车检修降低了供应压力, 有利于支撑 PTA 价格。总体上, 我们不建议看空 PTA 价格, 随着 PTA 产业集中度的提升, 中长期价格重心上移是大趋势。操作上, 中长期偏多为主, TA805 在 5400 附近多单继续持有, 预期目标 5800 附近。
	沥青	短空	沥青: 上游原油价格对沥青支撑影响增强, 但从 12 月份供需情况看, 沥青价格较难继续冲击高点, 走势仍偏震荡。短线操作为主, bu1806 在 2780 附近做空, 目标 2620, 止损在 2800。
	LLDPE	偏空	LLDPE: 装置检修停车量较少, 聚乙烯供应压力大; 受农膜开工逐渐回落以及冬季错峰生产规划的影响, 聚乙烯需求转弱。后期周五 L1805 收于 9390 元/吨, 周下跌 3.94%。在供需偏弱的局面当中, 聚乙烯价格可能继续下跌, 投资者在 9500 附近可以尝试做空, 9700 止损。
	PP	偏空	PP: 前期临时停车的聚丙烯装置已经重启, 聚丙烯供应宽松, 需求受冬季错峰生产规划的影响, 较为一般。上周五 PP1805 收于 8903 元/吨, 周下跌 3.86%。投资者在 9000 附近可以尝试做空, 9200 止损。

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

	2017-12-4					
	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	4800	4810	0.21%	4005	-805	1805
铁矿石	543	554	2.03%	552	-2	1805
焦炭	1945	1945	0.00%	2244.5	300	1805
焦煤	1430	1430	0.00%	1428	-2	1805
玻璃	1520	1520	0.00%	1475	-45	1805
动力煤	682	682	0.00%	676	-6	1801
沪铜	52520	52770	0.48%	53180	410	1801
沪铝	14170	14290	0.85%	14765	475	1801
沪锌	25430	25710	1.10%	25775	65	1801
橡胶	12100	12100	0.00%	14715	2615	1805
豆一	3750	3750	0.00%	3715	-35	1805
豆油	5850	5850	0.00%	6020	170	1805
豆粕	3000	2980	-0.67%	2825	-155	1805
棕榈油	5310	5310	0.00%	5450	140	1805
玉米	1715	1715	0.00%	1708	-7	1801
白糖	6385	6520	2.11%	6150	-370	1805
郑棉	15860	15845	-0.09%	15435	-410	1805
菜油	6700	6700	0.00%	6780	80	1805
菜粕	2330	2290	-1.72%	2311	21	1805
塑料	9850	9850	0.00%	9390	-460	1805
PP	9280	9280	0.00%	9030	-250	1801
PTA	5380	5510	2.42%	5560	50	1805
沥青	2570	2570	0.00%	2782	212	1806
甲醇	3400	3250	-4.41%	2831	-419	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	53180.00	LmeS 铜 3	6816.50	7.80	8.05	7.67-8.46 (3 个月)	-3.08%
沪 锌 1801	25775.00	LmeS 锌 3	3242.00	7.95	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	-2.09%
沪 胶 1805	14715.00	日 胶连续	200.90	73.25	72.86	64.65-77.26 (3 个月)	0.53%
沪 金 1806	277.90	纽 金连续	1283.10	4.62	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	3.52%
连豆油 1805	6020.00	美豆油连续	33.73	178.48	177.52	147.75-204.88 (3 个月)	0.54%
连棕油 1805	5450.00	马棕油连续	2604.00	2.09	2.03	1.96-2.12 (3 个月)	3.10%
郑 糖 1805	6150.00	美 糖连续	15.00	410.00	443.05	403.9-486.7 (3 个月)	-7.46%

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。