

投资咨询部: 0571-85165192, 85058093

2017年12月5日星期二

新世纪期货盘前交易提示 (2017-12-5)

一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看多	螺纹: 需求高,库存低位,多头持有!12月4日,上海申特螺纹上涨160至4930元/吨,热卷上涨70至4330元/吨,唐山钢坯上涨30至3970元/吨。 铁矿石: 需求高,螺纹需求支撑铁矿需求,多头持有!12月1日进口铁矿石,62%品位,干基粉矿到岸价上涨0.43至667.87美元/吨,12月4日青岛港来自澳大利亚的61.5%品位粉矿车板价维持在513元/吨。 双焦: 近期独立焦化厂开工有所下降,提涨2轮,累涨200,涨价后焦化厂逐渐有利润。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53360元/吨,涨590元。下游畏高情绪浓厚,多以观望为主,贸易商维持刚需,市场成交清淡。沪铜1801可在52730持有多单,第一阶段可看至54700。
	铝	震荡	铝: 今日沪铝小幅下挫,国内现货铝下跌,广东南储报14220-14320元/吨,下跌100元/吨。持货商出货积极,但下游企业观望情绪滋生,市场成交不佳。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: 今日沪镍震荡上行,国内现货镍多地上涨,金川镍出厂价由90200元/吨上调至90800元/吨,涨幅600元。下游采购商需求一般,仅维持少量采购,市场成交不佳。沪镍行情震荡剧烈,建议暂时观望。
农产品	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	
	棕榈油	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

农产品	菜油	调整	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 805 合约当前点位附近做多，短期支撑位在 6150 点附近，第一阻力位置在 6200 点附近。止损点位 6100 点。 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。止损点位 15250。
	白糖	震荡偏多	
	棉花	震荡偏多	
	玉米	震荡	
	鸡蛋	震荡偏多	
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。周一 L1805 收于 9575 元/吨，上涨 2.19%。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。周一 PP1805 收于 9145 元/吨，上涨 3.09%。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

	2017-12-5					
	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	4810	4950	2.91%	4065	-885	1805
铁矿石	554	565	1.99%	547	-18	1805
焦炭	1945	1945	0.00%	2224	279	1805
焦煤	1430	1430	0.00%	1387.5	-43	1805
玻璃	1520	1520	0.00%	1499	-21	1805
动力煤	682	682	0.00%	677.8	-4	1801
沪铜	52770	53360	1.12%	53310	-50	1801
沪铝	14290	14210	-0.56%	14600	390	1801
沪锌	25710	26210	1.94%	25375	-835	1801
橡胶	12100	12900	6.61%	14795	1895	1805
豆一	3750	3750	0.00%	3730	-20	1805
豆油	5850	5850	0.00%	6026	176	1805
豆粕	2980	2980	0.00%	2865	-115	1805
棕榈油	5310	5360	0.94%	5462	102	1805
玉米	1715	1725	0.58%	1719	-6	1801
白糖	6520	6510	-0.15%	6184	-326	1805
郑棉	15845	15846	0.01%	15420	-426	1805
菜油	6700	6700	0.00%	6762	62	1805
菜粕	2290	2320	1.31%	2353	33	1805
塑料	9850	9850	0.00%	9575	-275	1805
PP	9280	9280	0.00%	9209	-71	1801
PTA	5510	5695	3.36%	5538	-157	1805
沥青	2570	2582	0.47%	2768	186	1806
甲醇	3250	3500	7.69%	2901	-599	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	53550.00	LmeS 铜 3	6855.50	7.81	8.05	7.67-8.46 (3 个月)	-2.97%
沪 锌 1801	25555.00	LmeS 锌 3	3219.00	7.94	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	-2.23%
沪 胶 1805	14925.00	日 胶连续	207.70	71.86	72.86	64.65-77.26 (3 个月)	-1.37%
沪 金 1806	277.55	纽 金连续	1277.20	4.60	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	3.18%
连豆油 1805	6056.00	美豆油连续	33.91	178.59	177.52	147.75-204.88 (3 个月)	0.60%
连棕油 1805	5492.00	马棕油连续	2615.00	2.10	2.03	1.96-2.12 (3 个月)	3.46%
郑 糖 1805	6176.00	美 糖连续	15.00	411.73	443.05	403.9-486.7 (3 个月)	-7.07%

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。