

**新世纪期货盘前交易提示 (2016-8-8)**
**一、市场点评及操作策略**

金属工业用品	铜	偏空	<b>铜:</b> 现货方面,上周因月末成交整体偏淡,其中好铜受进口受阻影响供应偏紧,圣水坚挺。供应方面,1-6月全国精炼铜产量402.8万吨,同比增幅达7.6%。去年11月几大铜企声称的联合减产预计化为泡影。需求方面,国内6、7月铜消费旺季转冷:6月下旬以后,铜下游加工开工率下滑,7月又值空调、线缆加工淡季,需求较疲软。库存方面,6月上旬所铜库存下降49101吨,保税区铜库存下降约4万吨,需求冷淡情况下库存消耗速度较快,去处存疑。仍然维持铜市整体宽松判断。
	铝	震荡	
	锌	偏多	
	镍	震荡偏多	
			<b>铝:</b> 国内方面,8月1日SMM监测社会库存25.6万吨,较上周四减少0.9万吨。期货显性库存为历年同期低位。现货方面,华东(尤其上海)货源较紧,中间商补货意愿相对积极,下游企业按需采购,整体成交尚可。华南方面,持货商惜售,成交一般。此前因受国内库存减少、铝企释放减产、商储消息、美元走弱等利多因素支撑,期铝表现强劲。然在需求低谷期到来、多头释放的烟雾弹屡失效,氧化铝产量增速较大等利空因素打压下,期铝能否依靠前期的“去产能、低库存”支撑继续上行,恐怕要打一个问号。
	黄金	偏多	
	白银	观望	
	螺纹	回调做多	<b>玻璃:</b> 国内玻璃市场稳中有涨,部分地区小幅上调。沙河地区现货报价持稳为主,元华、鑫利玻璃价格小幅上调,整体销售有所增加,生产企业基本维持当期平衡,小板走势相对较好。京津冀交通进一步恢复,运输阻碍减小。华南地区现货上涨,旗滨、信义等玻璃价格上调;华东地区以稳为主,山东光耀、滕州金晶浮法玻璃计划上调。技术上,玻璃1609合约增仓上行,期价测试1120一线压力,短线呈现高位震荡走势。
	铁矿石	回调做多	
	焦煤焦炭	回调做多	
	动力煤	回调做多	
	玻璃	观望	
		<b>螺纹钢:</b> 英国央行正式打响经济增长的保卫战,将基准利率下调至历史最低位,全球央行破冰再宽松,黑色系期货品种闻风上行。目前行业处于淡季,高温酷暑之际终端成交较为平淡,社会库存小幅回升在情理之中,但库存绝对水平依然处于低位,压力不大。钢铁企业盈利提升,产能释放加快,钢铁下游行业及出口需求也有所提升。环保执行力度不断加强,主导钢厂上调出厂价格,将有利于提振市场信心,助推钢价上涨。	
		<b>焦炭:</b> 焦化企业开工率的持续回落将有助于后期焦炭供给压力的	

			进一步缓解。政策支持下的经济企稳提振了市场投资者的信心，供给端减少幅度明显大于刚需端下滑的幅度，令焦炭市场供大于求的压力逐步缓解，加之后期钢厂补库存举措有望拉动焦炭需求，因此，焦炭后期仍存上涨动能，操作上考虑在 1701 合约上采取逢低买入的策略。
农产品	大豆	短多	<b>豆粕：</b> 美豆近期反弹无力，只能等待天气炒作，能不能炒起来，主要看 8 月 10 号以后，但若 8 月份供需报告结果要是不好，美豆反弹还是比较费劲，不过最终报告结果出来，若如预期一样上调单产，但上调幅度没有超过预期，这利空也已被提前消化，反而有利空出尽的可能。国内基本面压力较大，目前各油厂豆粕供应充足，主要因终端需求疲软，买家都不备货，使得油厂豆粕出货也是非常的慢，供需面压力较大。 <b>菜粕：</b> 内外菜籽减产趋势未变，菜籽进口阻力较大，总体菜粕库存量较低，近期南方天气好转，水产养殖逐渐恢复不理想。豆粕与菜粕的价差处于缩小模式，制约着菜粕在饲料配方中的使用比例，而由于美国新季大豆长势较好，美豆丰产预期不断增强，进而使国内两粕价格上涨动力不足，后期仍需关注美豆产区天气变化。
	菜粕	短多	
	豆粕	短多	
	玉米	短多	
	豆油	短多	
	棕榈油	短多	
	白糖	观望	
棉花	震荡偏强	<b>白糖：</b> 减产、进口管制，糖厂库存同比减少，现货价格平稳，支撑糖价，但走私隐忧长期存在，走私较大冲击国内市场，国家抛储也或打压糖价。不过拉尼娜不确定性增加，后期气候炒作的空间较大。 <b>棉花：</b> 美棉出口数据利好，美棉大幅上行对国内棉价形成支撑。目前储备棉成交依旧火爆，储备棉日轮出量有限，市场供应偏紧。在进口棉花配额以及储备棉轮出火爆的双重打压下，本月棉花进口量继续大幅减少，为市场增添利好气氛。不过，纺织市场进入传统淡季，采购积极性不高，储备棉轮出延长时，市场供应增加，市场多空交织，预计郑棉震荡偏强运行。	
鸡蛋	短多		
能源化工品	橡胶	震荡偏弱	<b>橡胶：</b> 美国 7 月新增非农数据远超预期，美联储 9 月加息概率翻倍，但是英国央行降息以及后续仍有继续宽松可能，削减美联储 9 月加息可能。天胶的主要压力仍在交割库库存，目前在 31 万吨的高位，老胶在 20 万吨左右，对 09 合约压制大，01 合约相对坚挺；另外，青岛保税区橡胶库存连续 6 个月回落，上周轮胎开工受 G20 前下游代理商提前备货影响小幅收复之前跌幅，短期对沪胶形成支撑。供应方面，新胶入市量平稳增加，下游轮胎市场开工小幅下滑，后期供大于求预期增加。中长期内，宏观因素影响较大，

			经济滞胀环境下，天胶下跌空间已经不大，但短期内仍将维持偏弱走势。
	LLDPE	观望	<b>PTA:</b> 美国石油钻井数量连续六周增长，强劲的就就业数据拉升美元，油价再度下跌，但尾盘空头回补，抑制了跌幅。供需面上，PTA 供应压力难以缓解，09 合约受到巨量仓单压制。不过目前下游聚酯产销良好，利润尚可；由于目前加工费用处于低位，PTA 企业多数小幅亏损，PTA 处于历史低位区间震荡，下跌空间也较为有限，预计近期价格低位震荡。 <b>LLDPE\PP:</b> 受 G20 期间工厂减产等因素，国内 LLPP 走势偏强。近期受到投机资金的追捧，格波动过大，单边谨防风险。供需上看，下游需求偏淡，LL\PP 本月库存回升，价格不具备持续上涨动力。本月石化库存从低位反弹，供需矛盾尚不突出，目前市场情绪主导波动，涨跌可能较为反复，暂且观望。
	PP	观望	
	甲醇	观望	
	PTA	震荡观望	

## 二、 套利提示

操作周期	套利组合	昨日收盘价差/比价	交易提示
	买 L1701 抛 L1705	405	[200-350 区]间内分批买入，止损价差 180，目标价差[500-600]。
	买 动力煤 1701 抛动力煤 1605	26.2	买动力煤 1701 抛动力煤 1605 组合价差在区间 [20, 30] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 40, 第二目标价差 60, 止损价差 15.
	买豆油 1701 抛 棕榈油 1701	978	买豆油 1701 抛棕榈油 1701 组合价差在区间 [900, 1000] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 1400, 第二目标价差 1600, 止损价差 50.

## 三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2016-8-5						
	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	2370	2380	0.42%	2538	158	1610
铁矿石	521	521	0.00%	492.5	-29	1609
焦炭	960	960	0.00%	1155	195	1609
焦煤	808	808	0.00%	784.5	-24	1609
玻璃	1167	1167	0.00%	1149	-18	1701
沪 铜	37800	37630	-0.45%	37620	-10	1610

沪 铝	12490	12580	0.72%	12220	-360	1610
沪 锌	17710	17670	-0.23%	17435	-235	1610
橡 胶	10700	10700	0.00%	12700	2000	1701
豆 一	3700	3700	0.00%	3651	-49	1701
豆 油	6030	6030	0.00%	6136	106	1701
豆 粕	3140	3140	0.00%	2951	-189	1701
棕榈油	5680	5680	0.00%	5180	-500	1701
玉 米	1820	1820	0.00%	1472	-348	1701
白 糖	5800	5800	0.00%	5688	-112	1609
郑 棉	14930	14928	-0.01%	14620	-308	1609
菜 油	6200	6200	0.00%	6244	44	1701
菜粕	2650	2650	0.00%	2370	-280	1701
塑 料	9150	9150	0.00%	9085	-65	1701
PP	8230	8330	1.22%	7629	-701	1701
PTA	4525	4525	0.00%	4770	245	1701
沥青	1950	1950	0.00%	1852	-98	1609
甲醇	1870	1870	0.00%	1903	33	1609

#### 四、 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 1609	37320.00	LmeS 铜 3	4791.00	7.79	7.78	7.49-8.04 (3个月)	0.12%
沪锌 1609	17320.00	LmeS 锌 3	2260.50	7.66	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-7.46%
沪胶 1609	10565.00	日 胶连续	158.20	66.78	65.00	59.3-68.9 (3个月)	2.74%
沪金 1612	288.05	纽 金连续	1373.50	4.77	4.72	4.61-4.88 (3个月)	1.02%
连豆油 1609	6064.00	美豆油连续	30.82	196.76	183.42	173.81-191.41 (3个月)	7.27%
连棕油 1609	5424.00	马棕油连续	2406.00	2.25	1.93	1.847-2 (3个月)	17.05%
白糖 1609	5669.00	美糖连续	20.37	278.30	385.65	356.29-426.61 (3个月)	-27.84%

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。