

新世纪期货盘前交易提示（2016-10-13）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹	偏空	<p>铁矿石：铁矿石供应小幅升高，但库存数据仍处于低位，再配合钢厂开工升高的情况，这些表明目前主流钢厂在仍有盈利的情况下，保持提高开工的节奏，对炉料的消费形成支撑。但是，随着钢价的回落，主流钢厂的吨钢利润也在收缩，目前回落至百元左右，这可能一定程度上压制后期铁矿石价格的上涨。目前国内矿山的开工率仍处于较低水平，后期开工一旦升高，将对国产矿价格走势形成冲击。</p> <p>焦炭：目前煤焦市场资源依旧紧张，部分煤矿仍在提涨中，据悉山西焦煤集团10月1日起部分矿点精煤价格继续上涨。从运输端来看，汽运新规的影响下，焦企焦炭外运成本明显增加，太原到天津、唐山汽运运费涨30-40元/吨不等，因此部分焦企焦炭库存增加。且原料短途运输也受到不同程度影响，加之原料涨价、焦企原料库存小幅减少，焦炭价格有较强支撑。</p> <p>焦煤：近期钢坯价格有所走弱，钢厂利润逐渐被压缩。焦炭价格涨势有所放缓，部分地区开始出现平稳态势。焦煤市场则稳中有涨，价格仍旧表现强势。自8月下旬起螺纹钢期价已有较大幅度的下跌且仍处在下行区间，而处于产业链上中游的焦煤焦炭期货才刚刚转势下行，近期内仍有回调空间。焦煤期货方面，此番价格回调幅度或为100元/吨左右，9月下旬有望回调至800元/吨。</p> <p>动力煤：供给侧收缩局面仍在延续，产地煤炭资源持续偏紧；发运港口煤炭库存偏低；近期电力和煤炭消费不断增加；主要煤炭企业将大幅度上调9月份动力煤销售价格，供煤商“惜售”情绪升温。煤价有望持续上涨，有望提升行业整体的盈利能力。动力煤价格预计仍有50元/吨左右的上涨空间，煤价持续回暖将有助于进一步改善煤炭企业的业绩。</p> <p>玻璃：国内玻璃市场整体持稳为主。沙河地区现货报价持稳，出库尚可，部分规格销售良好。生产企业库存回落，经销商增加囤货。华东、华中地区现货价格持稳为主；华南地区现货价格稳中有涨，华南会议召开提议调涨，广州明轩、中山玉峰浮法玻璃价格上调。技术上，玻璃1701合约回升，期价企稳1060一线支撑，上方反抽5日线压力，短线趋于震荡回升走势。操作上，1060-1095区间交易为主。</p>
	铁矿石	偏空	
	焦煤焦炭	回调做多	
	动力煤	回调做多	
	玻璃	区间交易	
	大豆	震荡	<p>豆粕：美豆出口良好及丰产压力仍较大。国庆期间油厂开机率骤降，豆粕库存明显下滑，关注9月大豆进口和本周生猪存栏数据。</p>
	菜粕	观望	

农产品	豆粕	观望	10月大豆到港量明显高于预期，最新调查显示，10月份大豆到港量或达到645万吨，远高于此前预期的550万吨，10月中下旬油厂豆粕供应量将有望逐步增加。技术上，连豆粕弱势底部震荡。 玉米： 政策性抛售玉米出库量不断加大，且渠道也趋于多元化，加上出库库点分布在国内各地区，充分满足了市场需求，另外伴随着各地新粮的大量上市，而市场上各收购主体心态普遍看空，购销较为谨慎，届时供需面矛盾将更加严峻。在市场定价、价补分离情况下，国内玉米价格主要依靠市场形成，价格下跌预期强烈。
	玉米	偏空	
	豆油	观望	油脂： USDA如期上调北美大豆产量，并上调巴西产量，报告影响偏空但影响相对有限，预计后期北美市场丰产利空将逐渐消化，远期多头力量将逐渐加强。国内9月豆油压榨量降幅较大，加之进入四季度消费将逐渐增大，预计豆油将逐渐去库存。棕榈油供应仍紧张，而随着天气转冷，棕榈油需求明显减弱，后续到港量将基本可以保证供应，随着棕榈油新货陆续到港，一旦国内货源紧张局面缓解。
	棕榈油	观望	
	白糖	偏多	白糖： 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。 棉花： 储备棉投放，下游竞拍积极，储备棉成交率、成交均价均攀升。近期南疆降雨增加，如果持续时间较长，可能对棉花产量和质量产生不利影响。纺织市场金九银十预期增强，不过新棉上市在即，供应压力将增加，短期谨慎看涨。
	棉花	偏多	
	鸡蛋	观望	
能源化工品	橡胶	偏强	橡胶： 天然胶全球产量略有缩减，青岛保税区库存节节回落，下游市场需求良好，导致天胶供应紧张预期依旧强烈。10月份降雨情况依旧将阻碍正常割胶，整体产量供应方面依旧趋紧；韩进海运破产，虽然韩进集团斥资1000亿韩圆帮助子公司韩进海运，并且听闻有航运公司有收购意向，但短期内运输困境和运费上涨改善情况有限；听闻部分货源10月份集中到港，但是在需求维持平稳，青岛保税区库存低位的情况下难改10月份进口天然橡胶货源紧缺现状，支撑美金胶价格将依旧坚挺，进而支撑沪胶仍有上行空间。操作上，建议回调做多为主。
	LLDPE	偏空	PTA： 市场后市或将依旧维持偏强震荡行情，上涨空间或将有限。10月10日珠海BP1#110万吨PTA装置意外停车后，国内PTA开工率下滑至6成以内。目前下游聚酯开机率维持在78%附近，10月份国内PTA目前来看仍处于去库存阶段。但是9月份仓单集中注销后，市场仍有30余万吨仓单流入现货市场。因此，10月国内PTA供应依旧充足。上游方面，国际油价反弹高度有待观察，虽然
	PP	偏空	
	甲醇	震荡	

PTA	震荡	OPEC 态度发生转变,但 11 月份是否能真正落实减产方案目前还处于观察中。短期 PTA 市场维持偏强走势,但上行空间较为有限。 LLDPE\PP: 国庆节后 L 与 PP 下游需求较好,石化去库存明显,现货市场货源供应偏紧,导致现货价格迅速反弹。不过,前期停车的装置已于 9 月底开车,新投产的装置也在 10 月初生产,国产供应量继续回升。目前多空因素博弈,不排除高位回调,暂且观望。
-----	----	--

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	615	[200-350 区]间内分批买入,止损价差 180,目标价差[500-600]。
	抛焦炭 1701 买焦煤 1701	1.3299	抛焦炭 1701 买焦煤 1701 组合价差在区间 [1.4, 1.5]建仓,持有并滚动操作。第一目标比价 1.2,第二目标比价 1.1,止损价差 1.5

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2016-10-13						
	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	2330	2330	0.00%	2255	-75	1610
铁矿石	460	465	1.09%	420.5	-45	1701
焦炭	1370	1390	1.46%	1355	-35	1701
焦煤	910	910	0.00%	1038.5	129	1701
玻璃	1336	1336	0.00%	1069	-267	1701
沪铜	37680	38080	1.06%	37830	-250	1610
沪铝	13220	13360	1.06%	13255	-105	1610
沪锌	18500	18670	0.92%	17775	-895	1610
橡胶	11225	11400	1.56%	14120	2720	1701
豆一	3650	3650	0.00%	3714	64	1701
豆油	6250	6250	0.00%	6398	148	1701
豆粕	3230	3230	0.00%	2853	-377	1701
棕榈油	6320	6270	-0.79%	5520	-750	1701
玉米	1740	1720	-1.15%	1427	-293	1701
白糖	6200	6575	6.05%	6675	100	1701
郑棉	14679	14798	0.81%	15375	577	1701
菜油	6300	6300	0.00%	6382	82	1701
菜粕	2500	2500	0.00%	2177	-323	1701

塑料	9200	9200	0.00%	9285	85	1701
PP	7730	7730	0.00%	7662	-68	1701
PTA	4575	4575	0.00%	4806	231	1701
沥青	1800	1800	0.00%	1778	-22	1701
甲醇	1923	1995	3.77%	2234	239	1701

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 1612	37950.00	LmeS 铜 3	4828.00	7.86	7.78	7.49-8.04 (3个月)	1.03%
沪锌 1612	17790.00	LmeS 锌 3	2256.50	7.88	8.28	7.87-8.76 (3个月)	-4.78%
沪胶 1701	14165.00	日 胶连续	178.70	79.27	65.00	59.3-68.9 (3个月)	21.95%
沪金 1612	273.30	纽 金连续	1373.50	5.03	4.72	4.61-4.88 (3个月)	6.47%
连豆油 1701	6394.00	美豆油连续	33.25	192.30	183.42	173.81-191.41 (3个月)	4.84%
连棕油 1701	5498.00	马棕油连续	2637.00	2.08	1.93	1.847-2.3 (3个月)	8.25%
白糖 1701	6693.00	美糖连续	23.40	286.03	355.65	286.29-426.61 (3个月)	-19.58%

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。