

新世纪期货盘前交易提示（2017-1-12）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	回调做多	<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为主，出库情况一般，生产企业库存回升，经销商方面以削减自身库存，增加销售量为主，目前多数未开启冬储，主要在于当前价格过高，心态谨慎；临近春节，下游需求逐步减弱。华东、华中、华南地区价格持稳。发改委称今年去产能要求更高、范围更广，玻璃期价呈现强势。技术上，期价处于20日线整理，上方测试1300关口压力，短线1250-1300区间交易。</p> <p>螺纹钢：2017年6月30日前全部清除地条钢，是政治任务！去产能不等于去落后产能，先进产能也要去。河北省置换产能不足1:1.25的已备案钢铁项目停建整改。两则消息都彰显了相关部门去产能的决心。本次会议力度空前，将关停中频炉任务提高到政治高度。长期看，高炉产能利用率和转炉中废钢投入比例提升可弥补中频炉关停带来的产量漏洞，但需要给予钢厂较高利润，长线看好钢厂利润。</p> <p>焦炭：近期焦炭期货止跌主要由于期货价格深度贴水限制了价格继续下行，随着春节假期临近，钢企开工普遍下滑，导致钢企补库存积极性亦不高，不利于上游焦煤的需求，谨防节前诱多行情，若不能有效突破1720关口，多单离场观望为主。</p> <p>铁矿石：受整顿“地条钢”以及冬储行情的影响，黑色系整体拉升。目前资金热炒黑色系，预计短期内仍以上涨为主，以回调做多为主，关注前高657压力位。</p>
	铁矿石	回调做多	
	焦煤焦炭	反弹	
	动力煤	反弹	
	玻璃	震荡行情	
有色	铜	反弹	<p>铜：今日沪铜表现强势，国内现货铜价格大涨，长江现货1#铜报46800元/吨，较上一交易日上涨1330元/吨，升水40至升水80。伦铜库存持续略有下滑至29.34万吨左右，伦铜现货贴水22美元。短期内建议跟随反弹操作。</p>
	镍	反弹	<p>镍：今日沪镍维稳走强，今日国内现货镍价格上涨，金川公司今日金川镍出厂价由86000元/吨上调至87100元/吨，涨幅1100元。贸易商出货积极，下游买家多为入市询价，市场实际采购有限。短期内建议跟随反弹操作。</p>
	大豆	偏多	<p>豆粕：北美产量坐实，弱拉尼娜现象的可能性较大，预计将造成南美豆减产。国内进口大豆到港庞大，后期大豆、豆粕价格或将承压；油厂榨利丰厚开机率高，近期豆粕出货放缓，豆粕库存量止降回升，预计豆粕供应紧张将慢慢缓解，多空交织，预计豆粕震荡为主。</p>
	菜粕	观望	
	豆粕	观望	
	玉米	观望	

农产品	豆油	逢低做多	<p>油脂: 巴西大豆存在丰产预期, 美豆出口小幅下跌, 不过干旱问题仍困扰阿根廷产区, 且全球油籽消费预期保持稳定增长, 支撑油脂价格。另外, 国内港口 12-1 月大豆到港或近 1700 万吨, 油厂开机率超高, 但国内豆油及棕油库存偏低。离春节还有不到一个月的时间, 包装油备货接近尾声, 但前散油仍有备货需求, 马来西亚棕榈油生产步入减产周期, 马盘走势坚挺, 另外, 人民币大贬值提升进口成本及通胀预期, 油脂长线走势仍可期。</p> <p>白糖: 市场处于供应宽裕阶段, 一方面广西产量同比增产 20% 以上, 国储糖抛售高于去年同期, 另一方面高糖价对消费造成抑制。节前将维持震荡。</p> <p>棉花: 新一轮储备棉轮出将于明年 3 月开启, 纺企高价采购仍谨慎, 抑制皮棉市场。但目前原料籽棉价格依旧高企, 轧花厂开工积极性也不高, 厂家手中持有皮棉货源也有限, 且为维持正常开机, 纺企对皮棉仍有需求, 轧花厂挺价意愿仍存, 支撑皮棉暂难大跌。</p>
	棕榈油	逢低做多	
	菜油	逢低做多	
	白糖	观望	
	棉花	观望	
	鸡蛋	观望	
能源化工品	橡胶	偏多	<p>橡胶: 泰国南部洪涝灾害推升进口货源紧张预期, 且合成胶持续大涨带动天然橡胶。天胶现货继续上涨 150 元/吨, 华东全乳胶 17850, 泰国 3 号烟片 19450。2-4 月份是天胶产量的低谷期, 天胶中期供需略显紧张。基本面仍支撑中长期走势偏多, 偏多操作。</p> <p>甲醇: 目前处于供需两淡的局面, 华东港口价格回落至 2920, 目前价格是震荡走弱的趋势, 仍是反弹抛空的思路。</p> <p>PTA: 现货重心走高, 在 5250-5260 元附近。PTA 期货继续下探空间不大, 下游聚酯厂家部分节前备货需求尚可。不过, 下游聚酯库存略有上升, 开机率略有回落。整体来看目前市场仍以调整震荡为主。</p> <p>沥青: 沥青日线有转弱的迹象, 不宜继续做多, 短空或观望。现货价格较稳定, 华东价格 2650-2780 元/吨, 但近期可能进入调整节奏中。目前供需两淡的局面, 涨跌幅度均较有限, 预计短期偏空震荡</p>
	LLDPE	观望	
	PP	观望	
	甲醇	短空	
	PTA	观望	
沥青	短空		
股指	股指	震荡观望	<p>周三期指冲高回落, 早间尾盘主力快速下挫, 跌势拉大, IC 主力跌近 1%。止收盘, 沪深 300 指数报 3340.94 点, 跌幅为 0.52。沪深两市, 小幅低开, 随后受钢铁以及军工股走强影响, 沪指震荡上行翻红, 临近 10 时, 由于动力不足大盘冲高后又现回落, 近期妖股乱舞, 资金短庄迹象明显, 也是个危险信号。周二公布的中国 12 月 CPI 小幅回落, PPI 涨幅继续扩大, 期指维持窄幅震荡, 市场交投清淡。说明前期获利及套牢盘尚需消化, 股指 60 分钟周期出现钝化, 短期若不能有效化解, 则有再次回落的可能, 降低仓位防范风险</p>

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
	抛焦炭 1705 买焦煤 1705	1.3363	抛焦炭 1705 买焦煤 1705 组合价差在区间 [1.3, 1.45] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标比价 1.25, 第二目标比价 1.15, 止损价差 1.5
	买棕榈油 1705 抛棕榈油 1709	188	买棕榈油 1705 抛棕榈油 1709 组合比价在区间 [80, 130] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标比价 250, 第二目标比价 400, 止损价差 10
	买 L1705 抛 PP1705	1225	买 L1705 抛 PP1705 组合价差在区间 [700, 900] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 1200, 第二目标价差 1600, 止损价差 500-600

三、现货价格变动及主力合约期现价差

2017-1-11						
	现货价格			主力合约价格	期现价差	主力合约月份
	昨日	今日	变动			
螺纹钢	3150	3180	0.95%	3182	2	1705
铁矿石	717	723	0.84%	601	-122	1705
焦炭	1960	1960	0.00%	1667	-293	1705
焦煤	1750	1750	0.00%	1247.5	-503	1705
玻璃	1307	1307	0.00%	1267	-40	1705
沪铜	45470	46800	2.93%	47160	360	1703
沪铝	12540	12790	1.99%	13040	250	1703
沪锌	22620	22950	1.46%	22485	-465	1703
橡胶	17600	17800	1.14%	19555	1755	1705
豆一	3760	3760	0.00%	4174	414	1705
豆油	7080	7080	0.00%	6950	-130	1705
豆粕	3250	3180	-2.15%	2824	-356	1705
棕榈油	6430	6430	0.00%	6254	-176	1705
玉米	1480	1470	-0.68%	1507	37	1705
白糖	6750	6750	0.00%	6870	120	1705
郑棉	15771	15769	-0.01%	15385	-384	1705
菜油	7150	7150	0.00%	7134	-16	1705
菜粕	2450	2450	0.00%	2331	-119	1705
塑料	10050	10050	0.00%	9815	-235	1705
PP	8780	8780	0.00%	8590	-190	1705
PTA	5200	5270	1.35%	5418	148	1705
沥青	2520	2520	0.00%	2674	154	1706
甲醇	2970	2910	-2.02%	2690	-220	1705

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 1703	47160.00	LmeS 铜 3	5761.50	8.19	8.05	7.67-8.46 (3个月)	1.68%
沪 锌 1703	22485.00	LmeS 锌 3	2717.00	8.28	8.12	7.82-8.69 (3个月)	1.92%
沪 胶 1705	19555.00	日 胶连续	294.50	66.40	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-14.43%
沪 金 1706	271.85	纽 金连续	1188.40	4.37	4.46	4.23-4.65 (3个月)	-1.98%
连豆油 1705	6950.00	美豆油连续	35.65	194.95	177.52	147.75-204.88 (3个月)	9.82%
连棕油 1705	6254.00	马棕油连续	3130.00	2.00	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-20.40%
郑 糖 1705	6870.00	美 糖连续	20.48	335.45	332.24	285.75-385.43 (3个月)	0.97%

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。