

新世纪期货盘前交易提示（2017-2-3）
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，出库情况清淡，部分企业通知在24日后停止提货，下游加工企业陆续放假。华东、华中、华南地区价格持稳为主，临近春节长假，现货企业陆续放假。技术上，玻璃1705合约收涨，期价企稳5日线，上方测试1335一线压力，短线呈现震荡走势。操作上，短线1280-1335区间交易。</p> <p>螺纹钢：现在是钢铁传统淡季，在现货市场平淡的情况下，期货市场价格上涨，凸显了市场对近期政策信息的信心和节后市场的预期。在钢铁去产能的背景下，地条钢和中频炉成为首要目标，这给了市场很大政策预期。供给端的结构性改善对钢铁基本面形成利好。长线看好钢厂利润，节后逢回调做多。</p> <p>铁矿石：2月2日，62%澳粉FOB价格78.95美元/吨，较节前26号的77.95美元/吨增加1美元；58%澳粉增加1美元/吨至2月2日的69.75美元/吨；巴西粉矿由节前的82.7美元/吨增加至83.7美元/吨。总的来说，春节期间国际矿石市场价格较为平稳。节后预计在钢厂开工回升的情况下，对矿石价格有一定程度上的支撑，但是鉴于目前钢厂厂内铁矿石可用天数水平较高，不会进行大规模的补库，因此不太可能出现现货价格的大幅上涨。</p>
	铁矿石	震荡偏多	
	焦煤焦炭	反弹	
	动力煤	反弹	
	玻璃	震荡行情	
有色	铜	震荡	<p>铜：沪铜震荡盘整，国内现货铜价格涨跌不大，长江现货1#铜报46930元/吨，与上一交易日持平，贴水120至升水80，市场成交清淡。伦铜库存持续略有下滑至26.09万吨左右，伦铜现货贴水9美元。建议震荡区间高点轻仓做空。</p>
	镍	反弹	<p>镍：沪镍走势偏强，国内现货镍价格变化不大，国内市场现货镍今日报价在每吨81000-82200元之间。贸易商报价积极性进一步下降，下游买家接货意愿低，市场成交不畅。菲律宾政府加大力度应对环境恶化，市场预期供给端收缩，镍盘面出现反弹，暂时可跟随做多至90330一线。</p>
农产	大豆	震荡	<p>豆粕：阿根廷降雨过量令大豆产量及播种面积连遭下调支撑美豆，但后期阿根廷天气转干，创纪录巴西豆丰产上市对美豆构成压力。年前，油厂及经销商、饲料企业将进入春节放假高峰期，买卖双方交易将进入冷清局面，豆粕行情已难再有大的波动。总的来看，美豆要想上涨需阿根廷天气情况进一步转坏，若天气改善，美豆压力将重新凝聚，从而拖累节后豆粕价格。</p>
	菜粕	震荡	
	豆粕	震荡	
	玉米	震荡	

品	豆油	震荡	油脂: 阿根廷降雨过量令大豆产量及播种面积连遭下调支撑美豆, 只不过, 后期阿根廷天气转干, 创纪录巴西豆丰产上市对美豆构成压力。此外, 大豆到港量庞大, 油厂开机率超高, 节前备货基本结束, 市场需求非常清淡, 导致豆油库存持续回升, 棕油库存回升也较快, 继续制约油脂行情, 年前难再有大的波动。节后油脂行情取决于春节期间阿根廷天气, 若想回升, 需要阿根廷天气再度转坏并影响产量, 而如果阿根廷天气持续改善, 则节后随着南美大豆上市压力显现, 油脂价格仍可能震荡调整。
	棕榈油	震荡	
	菜油	震荡	
	白糖	观望	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。 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。
	棉花	观望	
	鸡蛋	观望	
能源化工品	橡胶	偏多	橡胶: 春节期间, 美联储宣布维持基准利率不变, 美元跌破 100, 原油小幅走强。日胶暴涨暴跌, 因日本东京期货交易所内部发文调查橡胶资金关联账户, 引发日胶多头资金减仓出逃; 同时泰国政府 2 月 14 日将再度抛储 10 万吨天胶。目前日胶、新加坡 TSR20 和泰国产区原料胶水的价格已经基本回落春节前的水平。预计周四沪胶开盘平开, 走势延续偏强走势。中期市场, 合成胶与天然橡胶价差仍支撑天胶价格; 2-4 月份是天胶产量的低谷期, 天胶中期供需略显紧张, 价格易涨难跌。基本面仍支撑中长期走势上行, 偏多操作。
	LLDPE	观望	LLDPE: 本周石化聚乙烯装置平均开工率在 98% 左右, 较上周下降 4 个百分点。库存方面, 四大地区部分石化库存较上周下降 18%, 社会库存较上周下降 5.3%, 港口库存与上周相比保持不变。但是春节将近下游企业开始放假停工, 聚乙烯需求下降。目前 L1705 不宜继续做多, 暂时观望为宜。
	PP	观望	
	甲醇	震荡偏多	
	PTA	偏多	甲醇: 春节期间金融市场波动不大, 原油小幅上涨。甲醇中期基本面相对乐观, 港口库存处于低位, 春节后需求逐步回升。日线趋势仍偏多, 建议中线做多为主。 PTA: 春节期间上游原油和 px 均小幅上涨, PTA 基本面较乐观。节后 PTA 装置有检修计划, 供应压力不大; 一、二季度上游 PX 检修多, PTA 成本端有支撑; 下游聚酯整体需求较为旺盛。整体来看 PTA 价格中期走势偏多。
沥青	短空	沥青: 春节长假期油价一方面受库存数据压制, 一方面受 OPEC 减产执行情况良好以及弱势美元的支撑, 整体仍位于窄幅区间内波动。沥青日线趋势上仍偏多, 春节后关注做多机会。	
股指	股指	震荡	春节前最后一个交易日, 期指震荡收官, IC 主力午后上攻领涨近 1%。但假日氛围进一步显现, 量能进一步萎缩。沪深两市, 低开

			震荡走高，延续前几日的反抽行情。其中，上证指数以 3158.90 点收盘，涨 0.30%，成交额为 1250 亿元，收出春节前难得的五连阳，深成指 10052.05 点，涨 0.74%，成交额为 1417 亿元，创业板指报 1886.23 点，上涨 0.83%，成交量为 405 亿元。期指成交持仓方面，IF1702 成交 6096 手，持仓 21579 手，日增仓-200 手；IH1702 成交 2974 手，持仓 15764 手，日增仓-78 手；IC1702 成交 4638 手，持仓 16655 手，日增仓-238 手。期指总持仓变动不大，投资者心态相对平稳。从净持仓看，空方略微占据一定优势。预计长假后市场维持震荡的概率偏大。
--	--	--	---

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	1.3488	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	176	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	940	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

	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	3230	3230	0.00%	3367	137	1705
铁矿石	739	739	0.00%	660	-79	1705
焦炭	1880	1880	0.00%	1701	-179	1705
焦煤	1750	1750	0.00%	1261.5	-489	1705
玻璃	1303	1303	0.00%	1316	13	1705
沪铜	47380	47460	0.17%	48035	575	1703
沪铝	13670	13350	-2.34%	13837	487	1703
沪锌	23300	23150	-0.64%	23211	61	1703
橡胶	19000	19000	0.00%	21474	2474	1705
豆一	3760	3760	0.00%	4238	478	1705
豆油	7180	7180	0.00%	6937	-243	1705
豆粕	3220	3220	0.00%	2914	-306	1705
棕榈油	6500	6500	0.00%	6208	-292	1705

玉米	1500	1500	0.00%	1560	60	1705
白糖	6770	6770	0.00%	6934	164	1705
郑棉	15799	15799	0.00%	15666	-133	1705
菜油	7300	7300	0.00%	7118	-182	1705
菜粕	2500	2500	0.00%	2415	-85	1705
塑料	10050	10050	0.00%	10260	210	1705
PP	8780	8780	0.00%	9320	540	1705
PTA	5540	5540	0.00%	5656	116	1705
沥青	2520	2520	0.00%	2694	174	1706
甲醇	2975	2975	0.00%	2928	-47	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	48040.00	LmeS 铜 3	5906.50	8.13	8.05	7.67-8.46 (3个月)	1.04%
沪锌 1703	23205.00	LmeS 锌 3	2855.00	8.13	8.12	7.82-8.69 (3个月)	0.10%
沪胶 1705	21475.00	日胶连续	323.30	66.42	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-14.40%
沪金 1706	267.60	纽金连续	1212.60	4.53	4.46	4.23-4.65 (3个月)	1.60%
连豆油 1705	6936.00	美豆油连续	34.58	200.58	177.52	147.75-204.88 (3个月)	12.99%
连棕油 1705	6208.00	马棕油连续	3072.00	2.02	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-19.49%
郑糖 1705	6933.00	美糖连续	20.47	338.69	332.24	285.75-385.43 (3个月)	1.94%

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。