

新世纪期货盘前交易提示（2017-6-13）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	震荡偏多	<p>螺纹钢: 取缔地条钢及去产能预期对市场支撑较强,地条钢”企业集中关停,供给端出现收缩。当前巨幅利润下钢厂高炉开工率、产能利用率、粗钢日均产量等较高,之前限产及检修的钢厂快速复产,全国日粗钢产量预估6月上旬为237.1万吨,环比五月下旬上升1.56%。五月下旬重点钢铁企业钢材库存量1279.93万吨,比上一旬日均减少0.19万吨,降幅6.33%,库存降速超预期,但高价导致下游采购减缓、开始回落。前期高位压力区出现资金大幅集中减仓回落走势,防范多头延续集中减仓波动。操作上:回调支撑区2950-3000附近企稳后做多,跌破止损。</p> <p>铁矿石: 62.5%纽曼粉455元/湿吨,持平;61.5%PB粉430元/吨,持平;62.5%巴粗415元/吨,持平;62.5%巴混425元/吨,持平。港口现货市场成交一般,进口矿远期现货市场询盘报盘活跃度尚可,商家出货心态积极,价格持稳。矿山结标17万吨61%pb粉计价54.08(上单结标53.73)。6月底7月初装期pb粉和块矿,整船报价6月指数平推,还盘粉6月指数-0.5,块6月指数-0.3。</p> <p>动力煤: 现货方面,秦皇岛Q5500山西优混平仓价545,持平;广州港Q5500优混港口提货价报730,平。宁波港Q5000混煤平仓价536,持平。大同Q5500原煤坑口含税价380,平。太原Q5000混煤车板含税价320,平。榆林Q5500混煤坑口含税价380,平。铜川Q5300长焰煤坑口含税价350,平。库存方面,6月12日秦皇岛港煤炭库存530.5万吨,较上一统计日减少24.5万吨;港口吞吐量66.6万吨,较前一日略减少0.2万吨。</p>
	铁矿石	震荡偏空	
	焦煤焦炭	震荡调整	
	动力煤	震荡	
	玻璃	偏多	
有色	铜	震荡	<p>铜: 今日沪铜偏强震荡,现铜价格上涨,长江现货1#铜报46230元/吨,比前一交易日报价涨490元。贸易商按需买入,持货商出货积极,受消费季节驱动,下游逐渐开始入市,市场交易平稳。LME库存小幅增加至27.96万吨,现货贴水29元/吨。消息面,秘鲁矿工、冶金工人及炼钢工人全国联合会秘书长Ricardo Juarez周五称,秘鲁矿工计划于7月19日开始举行无限期的全国范围内的罢工活动,目的在于抗议政府提出的“损害劳工利益的”提案。美联储6月加息为大概率时间,铜价企稳为主,建议波段操作。</p> <p>镍: 今日沪镍高位盘整,现货镍价格跟涨。金川镍出厂价由73800元/吨上调至74800元/吨,涨幅1000元。贸易商积极报价出货,下游买家拿货积极性一般,多维持按需采购,市场成交平平。建议震荡区间内波段操作。</p> <p>铅: LME铅库存本周继续小幅下降。长江现货铅均价16900,相距昨日上涨350,上周现货价格上涨幅度扩大。走势上短期内铅继续反弹上涨,季节需求月已经启动。远期基本面还属偏空思路。</p> <p>锌: 今日长江现货锌均价为23880,相距昨日上涨800;广东现货锌价为23400</p>
	镍	震荡	
	铅	震荡反弹	
	锌	震荡	

			<p>附近，相距昨日也上涨 830。现货市场贸易商大幅抬价，沪广两地现货都呈现高升水。LME 锌库存持续下降，总体库存 323025，库存下降到近几年内历史低位；国内库存量 68409，去库存力度还大于国外。供给端冶炼厂出货增加，进口锌较多。下游基本面仍不乐观，汽车行业前景堪忧。短期内预计在价位 21000-22000 之间震荡。后期维持近强远弱走势。</p>
农产品	大豆	震荡	<p>粕类：USDA 月度供需报告中性偏空，未能给市场造成较大涟漪。市场对美国中西部地区天气存在炒作的情况。但南美大豆供应庞大，持续出口将给盘面以打压，反弹之后或将转换为下跌趋势。国内大豆到港庞大，大豆供应充足，短暂停机后，油厂开机率将重新回升，且终端需求疲软，豆粕需求不旺，但大豆压榨亏损严重暂限制豆粕跌速，豆粕或将呈现震荡偏弱走势。</p>
	菜粕	震荡偏弱	
	豆粕	震荡偏弱	
	豆油	震荡偏空	<p>油脂：USDA 报告中性偏空，对油脂市场影响有限。国内大豆到港压力仍较大，油脂库存依旧继续上升，预计后期随着进口油料继续上升、国内油厂开工率上升等影响下，油脂整体库存仍将处于季节上升周期。因进口利润改善，买家采购积极性提升，据统计近期国内棕榈油买船增加，若后期到船量增大，届时棕榈油下调压力将放大。下游消费，值油脂消费淡季，豆棕价差过小挤占棕榈油市场份额，棕榈油成交疲软，油脂下游环节依旧维持弱势。因此，棕榈油复产周期下，油脂价格中长期压力依旧。</p>
	棕榈油	震荡偏空	
	菜油	震荡偏空	
	白糖	震荡偏空	<p>白糖：国际原糖 ICE 指数在昨日继续下跌，跌 1.68%或-0.24 美分，报收于 14.03 美分。目前国际原糖处于下跌反弹阶段，近日有消息称，印度糖业协会可能会请求该国政府调高食糖进口税率至 60%。国内方面，郑糖主力合约 SR709 则在四天反弹之后开始回落，周一下跌 0.2%，或-13 点，报收于 6647 点。主要原因是目前国内白糖市场偏向政策市，并不会完全跟随国际原糖。国内郑糖受到进口政策的托市，内外价差明显。</p> <p>从盘面看，目前这个位置多头入场意愿不强，在缺乏新的利多的情况下，郑糖可能需要向下打出空间以吸引买盘。投资者建议多单暂时离场，可轻仓尝试空单，同时关注郑糖 6600 点位置附近是否牢固。</p> <p>棉花：全国新棉销售平稳，国储棉轮出成交率大幅上涨，但成交均价有所下跌，纺企竞拍比例较高，国内外棉纱价格倒挂，国产纱竞争力较好，利好棉花需求，且就目前棉花现货市场而言棉花供应偏紧，国储棉中新疆棉比例成重点关注对象，支撑棉价；国际方面，美棉主产区天气状况良好，播种进展顺利，预期产量将有较大的提升，利空棉价，但是由于全球棉花仍处于去库存周期，因此棉花依旧保持强势。预计短期郑棉将处于震荡态势，建议激进投资者在 15000-16500 区间内高抛低吸，保守投资者可以出场观望，等待合适时机。</p>
	棉花	震荡	
	鸡蛋	偏空	
玉米	震荡偏空		
能源化工品	橡胶	观望	<p>橡胶：周初期价略有反弹，持仓持续增加，显示市场分歧较大。现货小幅跟涨，华东全乳胶涨 200 至 12200，泰国 3 号烟片胶在 14200 附近。供需面仍无改观，供过于求矛盾突出。宏观方面，近期流动性仍紧张，关注央行货币政策变化，我们倾向于认为中期宏观市场保持流动性偏紧的状态，央行并不会“大放水”，再加之天胶供过于求矛盾突出，价格反弹空间有限，震荡回落至万点附近的概率较大。技术上看，沪胶仍在下行通道中，不盲目抄底，波段空单在 13000 以上设止损做好利润保护。</p>

	甲醇	偏空	PTA: 因供需面好转, 价格支撑力度增强, 近期期价开始回升。供需面上: 装置检修频繁, 开工率一度下跌至 65%附近, 尽管因本周逸盛宁波 220 万吨装置重启, 国内 PTA 开机率小涨至 72.79%, 但后期部分大装置计划停车, 国内 PTA 负荷仍不高; 需求较乐观, 目前下游聚酯产销尚可。预计 6 月份 PTA 供需进一步改善, 将处于去库存状态。宏观方面, 近期流动性仍紧张, 关注央行货币政策变化, 我们倾向于认为中期宏观市场保持流动性偏紧的状态, 央行并不会“大放水”。因此, PTA 目前仍以反弹看待。从技术上看, PTA 下跌出现阶段性底背离, 出现反弹的概率大, 预计反弹的压力在 5000 附近。
	PTA	反弹	
	沥青	震荡偏空	沥青: 期货价格偏弱震荡, 现货价格大幅回落, 华东市场跌 135 元至 2200-2350 元/吨。夏季南方雨水天气多, 导致终端需求偏弱。上游方面, WTI 原油回落至 45 美元支撑位, 油价仍处于区间波动, 对沥青的指引作用不明显。目前沥青市场的主要利空在于, 供应量回升, 以及雨水天气影响终端需求, 预计近期价格仍震荡回落。
	LLDPE	震荡	LLDPE: 受沙特阿拉伯 7 月份将对亚洲原油出口限量消息影响, 国际原油价格小幅上涨。库存方面, 截至 6 月 7 日, 四大地区部分石化库存较前一周增加 2.59%, 社会库存较前一周减少 4.6%。装置检修方面, 6 月份装置检修量较 5 月份有所减少; 且 6 月份中旬以后, 随着装置的陆续重启, 多数市场供应可能有所恢复。最近一周装置情况如下: 独山子石化 12 万吨/年的装置于 6 月 9 日重启, 广州石化 20 万吨/年的装置于 6 月 10 日重启, 上海金菲 15 万吨/年的装置于 6 月 12 日重启。周一, 期货市场上 L1709 上涨 2.3%; 现货市场上交投气氛有所好转, 高压、线性产品报盘上涨 50-150 元/吨。预计 L1709 将呈现震荡走势。
	PP	震荡	PP: 库存方面, 截至 6 月 7 日, 国内 PP 主要石化库存较前一周增加 1%, 中间商库存较前一周减少 3%; 下游需求方面, 本周下游塑编企业开工率有所提升, 塑编袋需求良好。近期也要关注停车装置重启的情况, 最近一周的装置重启情况如下: 联泓新材料 20 万吨/年的装置于 6 月 7 日重启, 富德能源化工 30 万吨/年的装置于 6 月 7 日重启, 湖南长盛石化装置于 6 月 12 日重启。周一, 期货方面 PP1709 上涨 2.42%; 现货方面市场窄幅上涨, 涨幅在 50-100 元/吨, 主要上涨品种为拉丝料。在低需求、高库存的情况下, 预计 PP1709 将维持震荡走势。
宏观股指	股指	震荡	股指: 周一期指盘中整体震荡偏弱, IF、IH 冲高回落, IC 主力大幅跳空低开, 维持低位震荡。收盘时, 三主力齐齐收绿, IC1706 跌幅超 1%。证指数在突破 5 月份 3143 的高点后, 技术上有整理的要求, 但反弹的总体趋势未变。另一方面, 从短期来看, 经济下行的预期将会逐步加大, 进而给 A 股市场运行带来较大压力, 对于反弹高度和时间需要降低预期, 保持谨慎。操作上控制仓位, 以中长期的配置策略关注绩优股, 在短期面对市场中存在的少量主题投资机会, 建议以更加灵活谨慎的策略进行把握。 宏观: 1. 纳指跌, 创半年最大两日跌幅, 科技板块再下挫但较盘初跌幅收窄; 投行唱空苹果, 苹果跌超 2%。2. 首次突破 3000 美元大关仅仅一天, 比特币就大跌 14.5%。3. Uber 危机升级: 二把手辞职, CEO 可能下台。4. 意大利民粹政党“五星运动”地方选举重挫, 意大利国债收益率跌至数月新低。5. 加拿大

			央行高官：将评估是否需降低刺激力度，加元大涨。6. 经济指标增速放缓叠加减税降费，中国 5 月财政收入增速创年内最低。7. 国家发改委：加快国有企业改革，鼓励兼并重组。
--	--	--	--

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 1709 买焦煤 1709	1.5155	抛焦炭 1709 买焦煤 1709 组合价差在区间 [1.4, 1.55] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标比价 1.35, 第二目标比价 1.3, 止损价差 1.6
	买 L1709 抛 PP1709	1208	买 L1709 抛 PP1709 组合价差在区间 [900, 1100] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 1300, 第二目标价差 1400, 止损价差 800
	买 rb1710 抛 rb1801	184	买 rb1710 抛 rb1801 组合价差在区间 [140, 250] 建仓, 持有并滚动操作。第一目标价差 300, 第二目标比价 400, 止损价差 50

三、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017-6-13						
	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	3610	3610	0.00%	3032	-578	1710
铁矿石	484	484	0.00%	429	-55	1709
焦炭	1905	1905	0.00%	1446.5	-459	1709
焦煤	1340	1340	0.00%	954.5	-386	1709
玻璃	1335	1335	0.00%	1304	-31	1709
动力煤	553	553	0.00%	559.6	7	1709
沪铜	45740	46230	1.07%	46000	-230	1708
沪铝	13640	13600	-0.29%	13740	140	1708
沪锌	23080	23880	3.47%	20945	-2935	1708
橡胶	12100	12300	1.65%	12630	330	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3949	149	1709
豆油	5830	5830	0.00%	5832	2	1709
豆粕	2700	2700	0.00%	2658	-42	1709
棕榈油	5720	5750	0.52%	5298	-452	1709
玉米	1700	1700	0.00%	1687	-13	1709
白糖	6700	6720	0.30%	6606	-114	1709
郑棉	16076	16083	0.04%	15305	-778	1709

菜油	6200	6200	0.00%	6280	80	1709
菜粕	2350	2350	0.00%	2222	-128	1709
塑料	9100	9100	0.00%	9135	35	1709
PP	7980	7980	0.00%	7927	-53	1709
PTA	4720	4720	0.00%	4872	152	1709
沥青	2426	2380	-1.90%	2340	-40	1709
甲醇	2365	2360	-0.21%	2338	-22	1709

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 1708	46000.00	LmeS 铜 3	5764.00	7.98	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-0.86%
沪锌 1708	20945.00	LmeS 锌 3	2482.50	8.44	8.12	7.82-8.69 (3个月)	3.90%
沪胶 1709	12630.00	日胶连续	187.50	67.36	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-13.20%
沪金 1712	281.40	纽金连续	1267.30	4.50	4.46	4.23-4.65 (3个月)	0.98%
连豆油 1709	5832.00	美豆油连续	32.01	182.19	177.52	147.75-204.88 (3个月)	2.63%
连棕油 1709	5298.00	马棕油连续	2420.00	2.19	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-12.78%
郑糖 1709	6606.00	美糖连续	14.23	464.23	332.24	285.75-385.43 (3个月)	39.73%

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。