

新世纪期货盘前交易提示（2017-6-29）
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,全国日军粗钢产量预估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460元/湿吨,持平;61.5%PB粉430元/吨,涨2;62%巴粗410元/吨,涨3;62.5%巴混420元/吨,涨5。采购需求较前期有所增多,主要以7月到港的PB粉、纽曼粉、块矿以及球团资源为主。平台成交8万吨麦克粉,价格为60.8%计价51.65,装期7.15-7.24。矿山结标17万吨PB粉,615计价55.71,7.21-7.30装期。7月到港粉加块资源报价8月指数+1,需求较好,然而心里价位偏低,买卖盘难以匹配。近期市场金布巴粉主流报价7月指数-6.5,少量还盘报价7月指数-78.5。</p> <p>动力煤: 现货方面,秦皇岛Q5500山西优混平仓价590,涨5;广州港Q5500优混港口提货价报690,持平。宁波港Q5000混煤平仓价573,涨4。大同Q5500原煤坑口含税价385,涨5。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23日秦皇岛港煤炭库存540万吨,较上一统计日减少7万吨;港口吞吐量64.3万吨,较前一日增加2.5万吨。</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: 今日沪铜震荡走高,今日现铜价格上涨,长江现货1#铜报46550元/吨,涨210。市场低价货源减少,贸易商按需买入,持货商积极出货,下游入市采购增加,市场交易较昨日好转。LME库存小幅增加至24.87万吨,现货贴水14.5元/吨。铜价企稳为主,建议波段操作。</p> <p>镍: 今日沪镍高开高走,国内现货镍价格上涨,金川镍出厂价由76000元/吨上调至76700元/吨,涨幅700元。贸易商报价积极,下游厂商以按需采购为主,市场整体成交一般。建议将多单继续持有。</p> <p>铅: LME铅库存本周继续小幅下降,国内沪铅库存下降幅度减缓。长江现货铅均价17800,相距昨日上涨350,市场上现货价格刚性上涨,市场成交持续低迷。供应端停产企业复产较多,但短期内供给还是匮乏。6月季节性消费期已经启动,下游消费表现良好。中长期8-9月份防范再次下跌可能性。</p> <p>锌: 今日长江现货锌均价为23270,相距昨日上涨350;广东现货锌价为22580附近,相距昨日上涨390。市场贸易商出货受阻,下游买家成交意愿不强,</p>
	镍	震荡	
	铅	震荡偏多	
	锌	震荡	

			观望情绪浓重。LME 锌库存持续下降，总体库存 297875, 库存下降到 2009 年以来的历史低位；国内库存量 73368，上周库存继续小幅回升。本周国内外供给端小幅收紧，全球精炼锌供应短缺格局还在延续。但下游基本面仍不乐观，汽车行业前景堪忧，供需呈双弱（供给还要弱于需求）。短期内预计在价位 21500-22500 之间偏强震荡。
农产品	大豆	震荡	粕类： 美豆产天气良好，及中国从巴西预定了更多大豆的传言令美豆承压续跌。加上大豆集中到港，因筒仓不足，到港大豆无法卸货，油厂只能加大开机力度，而养殖业恢复慢于预期，终端需求一般，令油厂豆粕库存高企，胀库现象仍存，基本面压力依然较大，令豆粕现货重回跌势，但天气炒作随时仍可能重现，有利于限制豆粕下跌空间，短线豆粕震荡偏空为主。
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
	豆油	震荡偏空	油脂： 美国产区天气良好以及中国从巴西预定了更多大豆的传言令美豆承压续跌，开斋节之后马来棕油产量预计提升，需求放缓且库存增加。国内大豆集中到港，7 月到港或达 930 万吨，8 月到港或在 830 万吨，油厂开机率不断提升，豆油库存量也进一步增加，供大于求格局愈加明显。另外，受豆油-棕榈油价差低位运行影响，豆油的价格优势明显或将令棕榈油的夏季消费不及往年同期，现货价格走势受需求抑制。油脂总体还是呈现震荡偏空走势。
	棕榈油	震荡偏空	
	菜油	震荡偏空	
	白糖	震荡偏空	白糖： 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在昨日继续下跌，跌幅 1.01%或-0.13 美分，继续破 13 美分大关，报收于 12.76 美分。目前国际原糖处于下跌阶段，近日有消息称，巴西中南部五月白糖产量因天气原因大幅超之前预期。国内方面，郑糖主力合约 SR709 在周三开始继续下跌，跌幅 1.51%或-98 点，报收 6387 点。随着日前外盘的不断下跌，进口糖的成本不断下降，日照现货价格仍比配额外巴西进口糖成本高 1200 元左右，从而造成郑糖存在下行压力。 从盘面看，目前这个位置多头入场意愿不强，在近期多重利空的压制下，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，投资者可尝试空单。 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。
	棉花	震荡	
	鸡蛋	偏空	
玉米	震荡偏空		
能源化工品	橡胶	观望	橡胶： 近期市场氛围有所好转，工业品集体反弹。沪胶也试图摆脱 13000 一线的压制，就目前的供需状况看，反弹仍动力不足，多头可能寄希望于潜在利好出现。主产区和主产国家希望从供应端提振胶价意愿强烈，泰国计划于 7 月 7-10 日 ITRC（三国理事会）会议时再次提出讨论“出口吨位管理计划”。其他因素：当下供应较为充足，主产国割胶旺季，尚无不利天气；天胶库存和下游轮胎库存保持高位，终端需求状况改观有限。走势上看，目前多空两难，建议观望为主。

	甲醇	偏空	<p>PTA: 本周油价低位反弹力度较大, 宏观氛围有所好转, PTA 市场乐观反弹。供需端看, PTA 市场不过于悲观, 供需较为平衡, 终端需求表现较好。本周国内 PTA 开工率受到汉邦装置停车影响, 继续下滑, 目前国内 PTA 开机率维持在 68.7%附近; 下游聚酯产销表现积极, 聚酯厂家继续低位接货, 开工维持高企, 市场基本面整体依旧向好。综合来看, PTA 市场暂无突出矛盾, 将继续向上反弹。</p>
	PTA	观望	
	沥青	震荡偏空	<p>沥青: 上游油价低位反弹力度较大, 宏观氛围有所好转, 沥青期价跟随反弹。单就走势上看, 前期沥青已现滞跌迹象, 反弹至 2400 的概率较大。基本面上看, 目前并不算乐观, 现货端表现较为疲弱。一方面, 终端需求不畅, 南方地区持续雨水天气, 道路施工受到影响, 沥青刚需尚未释放。另一方面, 近期装置开工率上升、库存上升也有一定利空作用。综合来看, 沥青市场小幅反弹, 在 2400 附近可能受阻。</p>
	LLDPE	震荡	<p>LLDPE: 尽管美国原油库存增加, 但美国原油产量下降支撑原油走势, 国际原油连续 5 日上涨。库存方面, 截至 6 月 28 日, PE 社会库存环比下降 2.1%; 截至 6 月 23 日, 港口库存量依旧变化不大。装置检修方面, 6 月份装置检修量较 5 月份有所减少; 且 6 月份中下旬以后, 随着装置的陆续重启, 多数市场供应可能有所恢复。最近一周的装置重启情况如下: 福建联合 45 万吨/年的全密度装置于 6 月 23 日重启, 燕山石化 8 万吨/年的高压装置于 6 月 25 日重启, 独山子石化 30 万吨/年的全密度装置于 6 月 26 日重启, 齐鲁石化装置正处于准备开车阶段。周三, 期货市场上 L1709 下跌 0.34%; 现货市场上部分石化出厂价格上涨, 市场价格先扬后抑, 整体气氛一般。预计 L1709 将呈现震荡走势。</p>
	PP	震荡	<p>PP: 2017 年下半年投产的 PP 装置较多。原油价格持续下跌, 成本支撑减弱。开工率方面, 本周全国聚丙烯企业开工率 81%, 与上周开工率持平。库存方面, 本周国内 PP 石化库存环比上升 9.1%, 中间商库存环比上升 3.6%。近期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: 神华宁煤 50 万吨/年的一二线装置于 6 月 16 日重启, 大庆炼化 30 万吨/年的装置计划于 6 月 20 日重启, 齐鲁石化装置计划近期重启。周三, 期货方面 PP1709 下跌 0.36%; 现货方面部分厂家上调价格, 幅度在 50-100 元/吨, 交易气氛一般。在低需求、高库存的情况下, 预计 PP1709 将维持震荡走势。</p>
宏观股指	股指	震荡	<p>股指: 周三期指低开震荡, IF、IH 主力早间尾盘爬高率先翻红, 但午后主力纷纷走低, 重心下滑, 全员绿盘收跌。上周, A 股被纳入 MSCI 的利好发酵, 投资者风险偏好有所提升, 促使原本已经上涨乏力的龙马行情再度复苏, 市场开始尝试突破, 投资者期望被拉高。不过从本周前两个交易日的情况来看, 市场热点有扩散向二线蓝筹的迹象, 但是原本已经预期充分的条件下, 投资者不宜对回报率抱有过高期待。目前, 看好 7 月行情的投资者不少, 投资者也确实能找到不少看多的理由。只是, 从现在来看, 似乎还没有发现成交量状况将得到有效改善的迹象, 这一点很可能会制约 7 月行情。怎样引进长线资金及提高股票交易活跃度, 也许就是当下亟须解决的问题。对于投资者来说, 成交量配合与否, 也成为分析行情的一个重要观察窗口, 不妨多加关注。</p> <p>宏观: 1. 银行股领涨, 标普创两个月、纳指创七个月最大单日涨幅; 以太币</p>

			盘中涨逾 30%。2. 英国、加拿大央行行长先后释放收紧货币信号，盘中英镑涨、加元创新高，英债收益率创新高，美元指数创七个月新低。3. 大银行金融危机以来首次集体通过美联储压力测试，美股金融板块盘后普涨。4. 媒体称金融市场过度解读德拉吉鹰派讲话，欧元盘中跌落一年高位。5. 美国商务部长：美国考虑对钢铁倾销采取大规模举措。6. 人民币中间价创四周来最大升幅，在岸、离岸人民币双双升破 6.8。7. 贾跃亭：非上市体系资金问题远比想象严重，仍没后续资金支持。
--	--	--	---

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	1.5631	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	1116	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

2017-6-29						
	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	3510	3560	1.42%	3270	-290	1710
铁矿石	478	495	3.56%	464	-31	1709
焦炭	1845	1845	0.00%	1710	-135	1709
焦煤	1340	1340	0.00%	1094	-246	1709
玻璃	1335	1335	0.00%	1306	-29	1709
动力煤	589	589	0.00%	568.6	-20	1709
沪铜	46340	46550	0.45%	47030	480	1708
沪铝	13590	13700	0.81%	13965	265	1708
沪锌	22920	23270	1.53%	22560	-710	1708
橡胶	12500	12700	1.60%	13125	425	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3856	56	1709
豆油	5810	5870	1.03%	5962	92	1709
豆粕	2660	2660	0.00%	2662	2	1709

棕榈油	5630	5630	0.00%	5252	-378	1709
玉米	1720	1730	0.58%	1688	-42	1709
白糖	6620	6590	-0.45%	6366	-224	1709
郑棉	15959	15949	-0.06%	14940	-1009	1709
菜油	6250	6250	0.00%	6430	180	1709
菜粕	2280	2280	0.00%	2232	-48	1709
塑料	9000	9000	0.00%	8830	-170	1709
PP	7980	7980	0.00%	7714	-266	1709
PTA	4715	4740	0.53%	4840	100	1709
沥青	2250	2250	0.00%	2346	96	1709
甲醇	2345	2345	0.00%	2331	-14	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	47030.00	LmeS 铜 3	5878.00	8.00	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-0.61%
沪锌 1708	22560.00	LmeS 锌 3	2735.00	8.25	8.12	7.82-8.69 (3个月)	1.58%
沪胶 1709	13125.00	日胶连续	200.90	65.33	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-15.81%
沪金 1712	278.25	纽金连续	1250.00	4.49	4.46	4.23-4.65 (3个月)	0.73%
连豆油 1709	5962.00	美豆油连续	32.57	183.05	177.52	147.75-204.88 (3个月)	3.12%
连棕油 1709	5252.00	马棕油连续	2439.00	2.15	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-14.21%
郑糖 1709	6366.00	美糖连续	12.76	498.90	332.24	285.75-385.43 (3个月)	50.16%

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。