

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-2）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	偏空	<p>螺纹钢：维持总体下跌趋势的判断保持不变，维持之前的建议：8月上旬以做空为主，盘面上看，螺纹较可能已经见顶，可考虑入场做空。</p>
	铜	震荡	<p>铜：今日沪铜盘整，现铜价格小幅下跌，长江有色网1#铜报50210元/吨，跌10元。铜加工材报价存在分歧，报价混乱，下游采购积极性不高，市场成交清淡。LME库存小幅增加至29.6万吨，现货贴水31.75元/吨。铜价震荡，建议波段操作。</p> <p>镍：今日沪镍冲高回落，现货镍价格下跌，金川镍出厂价由84400元/吨下调至83500元/吨，跌幅900元。贸易商出货积极，下游买家入市采购意愿仍显不足，市场成交维持平淡。建议多单适当减持。</p> <p>锌：今日长江现货锌均价为23600，相距昨日下跌120；广东现货锌价为23030附近，相距昨日下跌110。现货价格升水收窄，市场价格逐渐回归至理性。LME锌库存持续下降，总体库存264600吨，库存下降幅度已有所减缓；国内库存量78320吨，上周库存上升了5996吨。国内精炼锌供应已大幅缓解。下游需求端维持前期低增速，淡季消费平稳过渡，供需由双弱转为双平。近期锌价继续维持前期刊性，短时间内维持高位。长期在高位盘整过后，开始具有下挫风险。</p> <p>铅：LME铅库存小幅下跌，国内沪铅去库存力度继续加大。长江现货铅均价18150，相距昨日下跌50，市场上现货价格多为刚性上涨，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。7月季节性消费期还在延续，动力型蓄电池消费表现良好，前期铅酸蓄电池社会库存高企得到有效缓解。近期延续震荡向上走势。</p>
镍	震荡		
铅	震荡偏多		
有色	锌	震荡	
农产品	大豆	震荡偏空	<p>粕类：美豆产区中西部地区天气改善，但美国大豆生长优良率持续下滑。当前国内大豆到港庞大，油厂开机率保持在较高水平，油厂开机率高企令豆粕产出增多，加上终端需求恢复缓慢，油厂豆粕出货缓慢，忙于催提货，目前除广东及河北暂无供应压力之外，其他地区豆粕供应压力不小，目前豆粕市场仍处于供大于求局面。国内豆粕价格上涨主要是依赖美豆产区天气炒作，目前仍处于美豆生长关键期，天气炒作随时可能重现，不过一旦失去天气炒作支持，供大于求的豆粕将面临大幅下调的风险。</p>
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	

	豆油	震荡	油脂: 美豆产区中西部地区天气改善, 但美国大豆生长优良率持续下滑。马棕油下半年产量将因季节性因素而增长, 并于 10 月份达到峰值。而一旦后期出口转弱, 后期马来西亚棕榈油库存回升速度也将加快, 这将对期价形成一定压制。大豆到港庞大, 油厂开机率仍处较高水平位, 而今年中秋节推迟一个月到来, 使得包装油备货旺季也推迟了一个月, 预计要到 8 月中上旬至 9 月份才会真正进入包装油备货旺季, 何况近两周国内外油脂期货盘频繁调整, 买家入市积极性普遍不高, 导致终端需求清淡, 油厂走货缓慢, 豆油库存已冲破 140 万吨大关, 供大于求格局愈发明显。不过, 天气多变, 美豆天气炒作随时可能卷土重来, 只要美豆支持, 国内油脂还会再度弹高, 加上后期包装油备货旺季将逐步展开, 油脂市场整体或将震荡上移, 否则在基本偏空的压力下大区间震荡。
	棕榈油	震荡	
	菜油	震荡	
	白糖	震荡偏多	白糖: 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在周二向下调整, 跌幅 0.67%或-0.10 美分, 冲击 15 美分大关, 报收于 14.81 美分。目前国际原糖处于下跌反弹阶段, 印度马邦新榨季预计产糖 730 万吨, 同比大增 78%。国内方面, 郑糖主力合约 SR801 在周二夜盘冲高回落, 涨 0.13%或 8 点, 报收 6118 点。广西现货报价持续下滑, 山东加工糖价亦不坚挺, 最近市场有传走私糖近期放量压制了国产糖的销售, 现货跌价压缩了期货贴水, 使反弹支撑较弱。从盘面看, 目前这个位置郑糖虽然面临国内外多重利空压制, 但是连续的大幅下跌之后可能给多头迎来 6000 点附近短期反弹震荡的机会, 建议投资者持有少量多单, 谨慎投资者建议观望。 棉花: 由于近期受到储备棉投放期延长传闻及第六批公检计划的影响, 16/17 年度棉花市场预期逐渐转向过剩。需求端方面, 储备棉成交率回落, 7 月处于纺织淡季, 纱布库存呈增加趋势。主力合约 CF709 持续走弱, 9-1 价差由正转负。国际方面, 美棉 2016/17 年度接近尾声, 关注点转向新年度棉花生长, 关注天气变化情况。总的来看, 近期市场空头占据主导, 积极关注储备棉延长投放消息。在最终定论之前, 预计郑棉将维持震荡偏弱走势。
	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: 华东乳胶稳定在 12250 元/吨附近。期价暴跌后暂时持稳, 近期工业品整体表现较为强势, 但因橡胶主要依赖东南亚进口, 且橡胶进入增产周期, 故颓势难改。橡胶仓单持续增加, 09 合约本身抛压沉重, 供需基本面利空占据上风, 产胶区挺价炒作难以改变全球供应增加预期, 市场库存压力依旧较大; 合成胶价格疲软, 终端需求改善有限。盘面上看, 沪胶弱势, 关注下方 12350 支撑。另外, 轮储传闻也出现, 9 月份之前不宜参与做多, 建议空仓观望或偏空操作。
	甲醇	偏多	PTA: 近期维持调整走势, 加工费仍在高位, 供应量趁机回升。7 月末 PTA 开工负荷提升至 74%左右, 市场供应紧张略有缓解; 由于部分大型装置推迟投产至 8 月份, PTA 供需面仍然良好, 去库存较为彻底; 下游聚酯需求较为旺盛, 且库存较低, 在目前利润较好的情况下, 聚酯负荷较高。操作上, 建议 TA01 合约在 5100 附近偏多操作。
	PTA	偏多	

沥青	偏多	<p>沥青: 期价走势偏强, 华东现货稳定在 2600 附近。沥青基本面偏多, 随着各地降雨减少, 各省份基建进入旺季, 沥青需求开始集中释放; 供应方面, 截至上周末炼厂开工率小幅回升至 54.6%, 仍处于低位, 沥青社会库存进一步下滑至 30%左右。另外, 油价偏强震荡也会给沥青上涨带来支撑。综合看, 随着需求预期好转, 8 月份沥青走势会呈现震荡上行走势, 回调做多为主。</p>
LLDPE	震荡偏强	<p>LLDPE: 7 月欧佩克原油产量增加, 国际原油价格回落。库存方面, 截至 7 月 26 日, 四大地区部分石化库存环比上升 2.47%, 社会库存环比下降 3%; 截至 7 月 28 日, 港口库存量继续小幅下降。近期要关注停车装置重启的情况。随着装置的陆续重启, 多数市场供应可能有所恢复。本周聚乙烯装置开工率 95%, 环比上升 1 个百分点。最近的装置重启情况如下: 天津大乙烯 30 万吨/年的低压装置于 7 月 22 日重启, 福建联合 45 万吨/年的全密度装置于 7 月 23 日重启, 扬子石化 23 万吨/年的线性装置于 7 月 25 日重启。周二, 期货市场上 L1709 上涨 0.85%。随着下游农膜需求旺季的到来, 预计 L1709 将呈现震荡偏强走势。</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 92.8%, 环比上升 0.7 个百分点。库存方面, 上周国内 PP 石化库存环比下降 8.7%, 中间商库存环比下降 1.3%。近期要关注停车装置重启的情况。周二, 期货市场上 PP1709 上涨 1.78%。预计 PP1709 将呈现震荡走势。</p>

二、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017/8/2						
	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	3780	3780	0.00%	3745	-35	1710
铁矿石	592	592	0.00%	582	-10	1709
焦炭	1960	1960	0.00%	2051	91	1709
焦煤	1360	1360	0.00%	1339.5	-21	1709
玻璃	1335	1335	0.00%	1417	82	1709
动力煤	588	588	0.00%	595.4	7	1709
沪铜	49900	49920	0.04%	50330	410	1708
沪铝	14180	14240	0.42%	14425	185	1708
沪锌	23720	23620	-0.42%	23210	-410	1708
橡胶	13000	12800	-1.54%	12525	-275	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3813	13	1709
豆油	6050	6050	0.00%	6194	144	1709
豆粕	2830	2830	0.00%	2857	27	1709
棕榈油	5680	5680	0.00%	5558	-122	1709
玉米	1690	1690	0.00%	1645	-45	1709
白糖	6480	6450	-0.46%	6117	-333	1709
郑棉	15899	15899	0.00%	14750	-1149	1709
菜油	6450	6450	0.00%	6648	198	1709
菜粕	2350	2350	0.00%	2333	-17	1709
塑料	9350	9350	0.00%	9420	70	1709
PP	8380	8380	0.00%	8225	-155	1709
PTA	5195	5170	-0.48%	5196	26	1709
沥青	2600	2600	0.00%	2650	50	1709
甲醇	2365	2365	0.00%	2422	57	1709

三、 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 1709	50110.00	LmeS 铜 3	6347.50	7.89	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-1.93%

沪 锌 1709	23095.00	LmeS 锌 3	2784.50	8.29	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	2.14%
沪 胶 1709	12450.00	日 胶连续	203.10	61.30	77.60	69.5-84.7 (3 个月)	-21.01%
沪 金 1712	279.00	纽 金连续	1268.70	4.55	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	1.96%
连豆油 1709	6096.00	美豆油连续	33.96	179.51	177.52	147.75-204.88 (3 个月)	1.12%
连棕油 1709	5468.00	马棕油连续	2654.00	2.06	2.51	1.69-4.32 (3 个月)	-17.92%
郑 糖 1709	6105.00	美 糖连续	14.93	408.91	332.24	285.75-385.43 (3 个月)	23.08%

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。