

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-3）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	偏空	<p>螺纹钢：之前的判断为：8月上旬以做空为主，因为8月份的需求可能较弱，但是通过研究发现8月份的需求低迷大概率集中在月初，而且整个8月的需求是一个逐步抬升的情况，结合盘面来看，8月初的需求低大概率已经在盘面反应过了，目前无论是价格还是时间点都不太适合长期做空，并且随着时间的推移，需求将逐步改善，虽然目前的行情处于高位震荡的局面，结合目前的行情和基本面，螺纹可能调整后会上突破，建议逢低做多为主。</p>
	铜	震荡	<p>铜：今日沪铜高位盘整，现铜价格小幅下跌，长江有色网1#铜报49920元/吨，跌290元。持货商报价普遍提高，贸易商压价困难。LME库存小幅增加至30.1万吨，现货贴水31.75元/吨。前几日连续上涨，目前铜价续涨动能略显不足，近期应注意技术回调需求，高位追多需谨慎。</p> <p>镍：今日窄幅震荡，国内现货镍价格小幅上涨，但金川公司金川镍出厂价维持不变。贸易商出货积极，下游买家正常入市询价采购，市场成交平平。建议多单适当减持。</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18200，相距昨日上涨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> <p>锌：今日长江现货锌均价为23490，相距昨日下跌110；广东现货锌价为22900附近，相距昨日下跌130。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264375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(期价偏强)。近期锌价继续维持前期刚性，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>
镍	震荡		
铅	震荡偏多		
有色	锌	震荡	
	大豆	震荡偏空	<p>粕类：美豆产区中西部地区天气改善，大豆生长优良率有所提高，美豆下跌。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，豆粕供应压力不小，加上终端需求恢复缓慢，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，供大于求的基本面将使豆粕震荡下跌。</p>
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
豆油	震荡		
农产品			

	棕榈油	震荡	油脂: 气象预报 8 月美国中西部地区温度适宜, 美豆产区天气有所好转, 大豆生长优良率有所提高, 美豆下跌。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, 西马南方棕油协会 (SPPOMA) 发布的数据显示, 7 月马来西亚棕榈油产量比 6 月份增加 39.23%, 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, 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。
	菜油	震荡	
	白糖	震荡偏多	白糖: 国际原糖 ICE 指数 1710 合约在周三向下探底回升, 跌幅 0.13% 或 -0.02 美分, 冲击 15 美分大关, 报收于 14.86 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 在周三夜盘冲高回落, 涨 0.47% 或 29 点, 报收 6150 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	震荡	
	鸡蛋	偏空	
	玉米	震荡偏空	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。
能源化工品	橡胶	观望	橡胶: 09 期价探出新低后遭遇较强的抵抗力量, 低位窄幅波动, 华东现货跌至 12000 整数关口。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。需求方面, 重卡 7 月销售数据仍十分亮眼, 后市需求有逐渐向好预期, 不过分悲观。盘面上看, 沪胶弱势, 仍不宜参与做多, 建议空仓观望。
	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: 期价跟随原油消费回调, 华东现货稳定在 2600 附近, 局部地区仍有提价行为。沥青基本面偏多, 各省份基建进入旺季, 沥青需求集中释放; 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。周三, 期货市场上 L1709 下跌 0.78%。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, 本周国内 PP 石化库存环比上升 3.8%, 中间商库存环比上升 8.8%。近期要关注停车装置重启的情况。周三, 期货市场上 PP1709 上涨 0.37%。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

2017/8/3						
	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	3880	3880	0.00%	3715	-165	1710
铁矿石	630	630	0.00%	569.5	-61	1709
焦炭	1960	1990	1.53%	2069.5	80	1709
焦煤	1360	1360	0.00%	1330	-30	1709
玻璃	1345	1345	0.00%	1421	76	1709
动力煤	634	634	0.00%	592.4	-42	1709
沪铜	50230	49950	-0.56%	50170	220	1708
沪铝	14230	14190	-0.28%	14745	555	1708
沪锌	23600	23490	-0.47%	23360	-130	1708
橡胶	3800	3800	0.00%	12320	8520	1709
豆一	12200	12000	-1.64%	3788	-8212	1709
豆油	6120	6070	-0.82%	6134	64	1709
豆粕	2830	2800	-1.06%	2823	23	1709
棕榈油	5800	5750	-0.86%	5474	-276	1709
玉米	1690	1690	0.00%	1650	-40	1709
白糖	6455	6460	0.08%	6130	-330	1709
郑棉	15871	15861	-0.06%	15015	-846	1709
菜油	6600	6580	-0.30%	6612	32	1709
菜粕	2330	2330	0.00%	2315	-15	1709
塑料	9350	9350	0.00%	9485	135	1709
PP	8380	8380	0.00%	8368	-12	1709
PTA	5180	5110	-1.35%	5128	18	1709
沥青	2600	2600	0.00%	2584	-16	1709
甲醇	2395	2425	1.25%	2437	12	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	50170.00	LmeS 铜 3	6354.00	7.90	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-1.92%

沪 锌 1709	23360.00	LmeS 锌 3	2806.00	8.33	8.12	7.82-8.69 (3 个月)	2.52%
沪 胶 1709	12320.00	日 胶连续	200.10	61.57	77.60	69.5-84.7 (3 个月)	-20.66%
沪 金 1712	278.00	纽 金连续	1265.80	4.55	4.46	4.23-4.65 (3 个月)	2.09%
连豆油 1709	6134.00	美豆油连续	34.22	179.25	177.52	147.75-204.88 (3 个月)	0.98%
连棕油 1709	5474.00	马棕油连续	2643.00	2.07	2.51	1.69-4.32 (3 个月)	-17.48%
郑 糖 1709	6130.00	美 糖连续	14.81	413.91	332.24	285.75-385.43 (3 个月)	24.58%

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。