

**新世纪期货盘前交易提示（2017-8-4）**
**一、市场点评及操作策略**

黑色产业	螺纹钢	偏空	<b>螺纹钢：</b> 维持昨天的判断：8月份需求将是一个低开高走的趋势，随着时间的推移，需求将逐步改善，螺纹较可能调整后会上突破，建议逢低做多为主。
	铜	震荡	<b>铜：</b> 今日沪铜冲高回落，现货铜价格上涨，长江有色网1#铜报50250元/吨，涨330元。市场货源较为紧缺，下游多以询价为主，市场整体交易显一般。LME库存小幅回落至30万吨，现货贴水26.25元/吨。近期铜价或短暂回调，应密切关注下游采购情况，高位追多需谨慎。 <b>镍：</b> 今日沪镍冲高回落，国内现货镍价格跟涨，金川公司将金川镍出厂价由83500元/吨上调至85000元/吨，涨幅达1500元。贸易商出货积极，下游买家正常入市询价，维持少量采购，市场总体成交一般。建议多单适当减持。 <b>铅：</b> 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18600，相距昨日上涨400，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。 <b>锌：</b> 今日长江现货锌均价为24080，相距昨日上涨590；广东现货锌价为23490附近，相距昨日上涨590。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264150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。
有色	镍	震荡	
	铅	震荡偏多	
	锌	震荡偏多	
农产品	大豆	震荡偏空	<b>粕类：</b> 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。
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
	豆油	震荡	<b>油脂：</b> 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，
	棕榈油	震荡	

	菜油	震荡	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，国内油脂还会再度冲高，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。
	白糖	震荡偏多	<b>白糖：</b> 国际原糖ICE指数1710合约在周四向下探底回升，跌幅2.30%或-0.34美分，报收于14.45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在周三夜盘继续横盘震荡，跌0.16%或-10点，报收6155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	
能源化工品	橡胶	观望	<b>橡胶：</b> 09期价探出新低后遭遇较强的抵抗力量，低位窄幅波动。华东现货涨100至12100元/吨。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	<b>PTA：</b> 伴随供应量回升，价格回落震荡，目前PTA加工费已经缩窄至700元附近。装置方面，本周珠海BP125万吨PTA装置意外停车，停车时间3-4天附近，汉邦60万吨小装置重启，目前国内PTA开机负荷维持在7成附近。需求端，因天气炎热本周聚酯产销略有回落，库存略有增长。综合来看，PTA去库存较为彻底，下游聚酯负荷较高，但产能过剩局面尚未改善，短期内价格涨跌空间较为有限。操作上，建议TA01合约在5100附近偏多操作。
	PTA	偏多	
	沥青	偏多	<b>沥青：</b> 期价偏强震荡，华东现货稳定在2600附近。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，本周炼厂开工率增6个百分点至60.6%，供应量回升；沥青社会库存略升至32.4%左右。上游原油

			受季节性需求支撑，偏强震荡，对沥青价格形成支撑。综合看，8月份沥青走势会呈现震荡上行走势，回调做多为主。
	LLDPE	震荡偏强	<p><b>LLDPE:</b> 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。周四，期货市场上L1709下跌1%。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><b>PP:</b> 2017年下半年投产的PP装置较多。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%。其他消息：1、山东地区部分仓库受环保影响将关停整顿。2、宁波福基PP装置故障停车。周四，期货市场上PP1709下跌1.40%。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

2017/8/4						
	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%	3791	-89	1710
铁矿石	630	630	0.00%	576	-54	1709
焦炭	1990	1990	0.00%	2043.5	54	1709
焦煤	1360	1360	0.00%	1305	-55	1709
玻璃	1345	1345	0.00%	1422	77	1709
动力煤	634	634	0.00%	593.8	-40	1709
沪铜	49950	50280	0.66%	50140	-140	1708
沪铝	14190	14490	2.11%	14595	105	1708
沪锌	23490	24080	2.51%	23320	-760	1708
橡胶	12000	12100	0.83%	12425	325	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3788	-12	1709
豆油	6070	6070	0.00%	6042	-28	1709
豆粕	2800	2800	0.00%	2795	-5	1709
棕榈油	5750	5750	0.00%	5374	-376	1709
玉米	1690	1690	0.00%	1652	-38	1709

白糖	6460	6460	0.00%	6139	-321	1709
郑棉	15861	15860	-0.01%	15005	-855	1709
菜油	6580	6580	0.00%	6536	-44	1709
菜粕	2330	2330	0.00%	2286	-44	1709
塑料	9350	9350	0.00%	9395	45	1709
PP	8380	8380	0.00%	8251	-129	1709
PTA	5110	5110	0.00%	5112	2	1709
沥青	2600	2600	0.00%	2600	0	1709
甲醇	2425	2425	0.00%	2458	33	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	50140.00	LmeS 铜 3	6345.00	7.90	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-1.83%
沪锌 1709	23320.00	LmeS 锌 3	2794.00	8.35	8.12	7.82-8.69 (3个月)	2.79%
沪胶 1709	12425.00	日胶连续	201.80	61.57	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-20.66%
沪金 1712	277.90	纽金连续	1267.80	4.56	4.46	4.23-4.65 (3个月)	2.29%
连豆油 1709	6042.00	美豆油连续	33.45	180.63	177.52	147.75-204.88 (3个月)	1.75%
连棕油 1709	5374.00	马棕油连续	2602.00	2.07	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-17.72%
郑糖 1709	6139.00	美糖连续	14.86	413.12	332.24	285.75-385.43 (3个月)	24.34%

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。