

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-7）
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：今日沪铜宽幅震荡，现货铜价小跌，长江有色网1#铜报50180元/吨，跌70元。市场货源充足，下游保持观望状态，贸易商逢低适量采购，市场交易仍显清淡。LME库存小幅回落至29.8万吨，现货贴水24.25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。</p>
有色	镍	震荡	<p>镍：今日沪镍偏弱震荡，现货镍价格跟跌，金川公司将金川镍出厂价由85000元/吨下调至84500元/吨，跌幅500元。贸易商积极报价出货，临近周末，下游买家多以按需采购为主，市场总体成交一般，建议多单适当减持。</p>
	铅	震荡偏多	<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150，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，价格上涨动力强劲</p>
	锌	震荡	<p>锌：今日长江现货锌均价为23720，相距昨日上涨100；广东现货锌价为23140附近，相距昨日上涨100。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265875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。全球精炼锌供应短缺格局还在延续，但国内出现缓解迹象。下游需求端维持前期低增速，淡季消费平稳过渡，供需呈双弱（供给还要弱于需求）。近期锌价继续维持前期强势，但上涨空间有限。长期在高位盘整过后，开始具有下挫风险。</p>
	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> <p>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</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	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, 西马南方棕榈油协会 (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 合约在周五向下回调, 跌幅 1.12%或-0.16 美分, 报收于 14.15 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 在周五夜盘继续上行, 涨 1.17%或 72 点, 报收 6242 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	橡胶: 09 期价探出新低后遭遇较强的抵抗力量, 低位回升。华东现货回落至 12000 元/吨后, 开始小幅反弹。供应端仍偏利空: 橡胶仓单持续增加, 09 合约本身抛压沉重, 市场库存压力依旧较大。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。接下来的 8-9 月份橡胶将处于供需两旺的状态, 供应端的压力仍不可小视, 但也必过于悲观。结合技术走势, 我们倾向于看 8-9 月份橡胶价格小幅抬升。
	甲醇	偏多	PTA: 01 合约中期趋势仍偏多。国内 PTA 开机率小涨至 75%附近。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。需求端, 因天气炎热本周聚酯产销略有回落, 库存略有增长。单从供需面来看, 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。再结合宏观环境和原油走势, PTA 走势大概率偏强。操作上, 建议 TA01 合约在 5200 附近偏多操作。
	PTA	偏多	
	沥青	偏多	沥青: 基本面变动: 1、装置开工率回升: 7 月份炼厂开工率仅在 55%左右, 装置比较低的开工率, 8 月初炼厂开工率增 6 个百分点至 60.6%。2、国内大部分炼厂库存比较低: 社会库存维持在 32%左右, 处于中等偏低水平。3、沥青终端需求良好, 三季度是道路沥青需求高峰, 8-9 月份天气比较适合道路沥青铺设, 终端需求会集中释放。综合来看, 沥青供需面目前较为良好,

			价格稳中趋势概率大，多单继续持有。
LLDPE	震荡偏强		<p>LLDPE: 美国就业数据强劲可能预示着原油需求上升，国际原油价格上涨。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。上周聚乙烯装置开工率 95%，环比上升 1 个百分点。周五，期货市场上 L1709 上涨 0.79%。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。开工率方面，上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。周五，期货市场上 PP1709 上涨 1.07%。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

2017/8/7						
	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	3910	0.77%	3948	38	1710
铁矿石	630	636	0.86%	591.5	-44	1709
焦炭	1990	1990	0.00%	2063	73	1709
焦煤	1360	1360	0.00%	1286	-74	1709
玻璃	1345	1345	0.00%	1407	62	1709
动力煤	632	632	0.00%	593.6	-38	1709
沪铜	50280	50230	-0.10%	50270	40	1708
沪铝	14490	14460	-0.21%	14720	260	1708
沪锌	24080	23960	-0.50%	23545	-415	1708
橡胶	12100	12500	3.31%	12795	295	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3779	-21	1709
豆油	6070	6000	-1.15%	6032	32	1709
豆粕	2800	2800	0.00%	2798	-2	1709
棕榈油	5750	5690	-1.04%	5394	-296	1709
玉米	1690	1690	0.00%	1663	-27	1709
白糖	6460	6490	0.46%	6278	-212	1709
郑棉	15860	15860	0.00%	15040	-820	1709
菜油	6580	6530	-0.76%	6514	-16	1709
菜粕	2330	2320	-0.43%	2304	-16	1709
塑料	9350	9350	0.00%	9520	170	1709
PP	8380	8380	0.00%	8400	20	1709
PTA	5110	5125	0.29%	5166	41	1709
沥青	2600	2600	0.00%	2566	-34	1709
甲醇	2435	2460	1.03%	2483	23	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	50270.00	LmeS 铜 3	6362.00	7.90	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-1.84%
沪锌 1709	23545.00	LmeS 锌 3	2814.00	8.37	8.12	7.82-8.69 (3个月)	3.04%
沪胶 1709	12795.00	日胶连续	205.90	62.14	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-19.92%
沪金 1712	276.45	纽金连续	1258.50	4.55	4.46	4.23-4.65 (3个月)	2.07%

连豆油 1709	6032.00	美豆油连续	33.66	179.20	177.52	147.75-204.88 (3个月)	0.95%
连棕油 1709	5394.00	马棕油连续	2606.00	2.07	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-17.54%
郑糖 1709	6278.00	美糖连续	14.15	443.67	332.24	285.75-385.43 (3个月)	33.54%
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。