

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-8）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	偏空	<p>螺纹钢：维持之前的判断：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，螺纹维持上涨趋势的概率较高，建议逢低做多为主。今天上海螺纹现货上涨170至4060元/吨，热卷上涨180至4130元/吨，唐山钢坯上涨30至3750元/吨，成交量上，建材成交爆表，华东市场火爆，板材成交良好。</p>
	铜	震荡	<p>铜：今日沪铜冲高回落，现货铜价小幅下跌，广东现货1#铜价报50020元/吨，跌160元。部分持货商下调报价，贸易商逢低买入，市场成交一般。LME库存小幅回落至29.67万吨，现货贴水29.75元/吨。中国7月进出口数据即将出炉，受此前低迷的官方制造业PMI拖累，市场预期7月进出口同比增速较6月有所回调，市场谨慎情绪升温，铜价承压上行空间受限，沪铜价短期内或继续以震荡为主，高位追多需谨慎。</p> <p>镍：今日沪镍震荡收平，现货镍价格下跌，金川镍出厂价由84500元/吨下调至84000元/吨，跌幅500元。贸易商积极下调镍报价出货，下游买家维持按需采购，市场整体成交一般，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18700，相距昨日上涨100，市场上现货价格多为刚性上涨。供应端停产企业复产较多，但短期内供给还是匮乏。8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，上行动力十足。</p> <p>锌：今日长江现货锌均价为23820，相距昨日下跌140；广东现货锌价为23200附近，相距昨日下跌180。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263475吨，库存下降或进入尾声阶段；国内库存量80672吨，上周库存量增加2352吨，重新登上8万关口。国内精炼锌供应已大幅缓解。下游需求端维持前期低增速，淡季消费平稳过渡好于预期，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	大豆	震荡偏空	
	菜粕	震荡偏空	
	豆粕	震荡偏空	
	豆油	震荡	

	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 合约在周一继续向下回调, 跌幅 1.49% 或 -0.21 美分, 报收于 13.93 美分, 暂时跌破 14 美分大关。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 在周一夜盘小幅调整, 跌 0.21% 或 -13 点, 报收 6221 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	<p>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。</p>
LLDPE	震荡偏强	<p>LLDPE：利比亚最大的油田产量增加，国际原油价格下跌。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%；本周港口库存量上升，截至8月4日，上海港口库存20.9万吨，黄埔港口库存5.5万吨，天津港口库存4.9万吨。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。周一，期货市场上L1709下跌0.84%。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%。周一，期货市场上PP1709下跌1.21%；现货市场上，PP市场多数稳定，个别小幅小跌50元/吨。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

敬请参阅文后的免责声明

期市有风险 投资须谨慎

3

2017/8/8						
	现货价格		变动	主力 合约 价格	期现价 差	主力合 约月份
	昨日	今日				
螺纹钢	3910	4080	4.35%	4092	12	1710
铁矿石	636	647	1.71%	599.5	-47	1709
焦炭	1990	1990	0.00%	2067.5	78	1709
焦煤	1380	1380	0.00%	1262.5	-118	1709
玻璃	1345	1355	0.74%	1387	32	1709
动力煤	632	632	0.00%	589.8	-42	1709
沪铜	50230	50040	-0.38%	50650	610	1708
沪铝	14460	14750	2.01%	15295	545	1708
沪锌	23960	23820	-0.58%	23965	145	1708
橡胶	12500	12500	0.00%	12865	365	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3856	56	1709
豆油	6000	6020	0.33%	6050	30	1709
豆粕	2800	2800	0.00%	2820	20	1709
棕榈油	5690	5710	0.35%	5402	-308	1709
玉米	1690	1690	0.00%	1660	-30	1709
白糖	6490	6500	0.15%	6212	-288	1709
郑棉	15860	15858	-0.01%	15035	-823	1709
菜油	6530	6530	0.00%	6508	-22	1709
菜粕	2320	2320	0.00%	2309	-11	1709
塑料	9350	9350	0.00%	9425	75	1709
PP	8380	8380	0.00%	8302	-78	1709
PTA	5125	5115	-0.20%	5112	-3	1709
沥青	2580	2580	0.00%	2528	-52	1709
甲醇	2460	2460	0.00%	2479	19	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	50650.00	LmeS 铜 3	6418.50	7.89	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-1.97%
沪锌 1709	23965.00	LmeS 锌 3	2873.50	8.34	8.12	7.82-8.69 (3个月)	2.71%
沪胶 1709	12865.00	日 胶连续	210.30	61.17	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-21.17%

沪 金 1712	276.00	纽 金连续	1256.60	4.55	4.46	4.23-4.65 (3个月)	2.08%
连豆油 1709	6050.00	美豆油连续	33.57	180.22	177.52	147.75-204.88 (3个月)	1.52%
连棕油 1709	5402.00	马棕油连续	2573.00	2.10	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-16.35%
郑 糖 1709	6212.00	美 糖连续	14.15	439.01	332.24	285.75-385.43 (3个月)	32.14%
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。