

新世纪期货盘前交易提示（2017-8-10）
一、市场点评及操作策略

黑色产业	螺纹钢	看涨	<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。8月9日上海螺纹现货下跌40至4030元/吨，热卷保持在4100元/吨，唐山钢坯上涨50至3750元/吨，成交量上，上午成交弱，午后成交大幅放量，市场参与者收货积极，板材表现亮眼，全天成交活跃。</p>
	铜	震荡	<p>铜：今日沪铜偏强震荡，现货铜价小幅上涨，长江现货1#铜价报50820元/吨，涨370元。部分持货商依旧挺价，但下游商家望而却步，整体心态更为谨慎，市场交易一般。LME库存小幅回落至28.89万吨，现货贴水28.5元/吨。消息面，中国7月铜砂矿及精矿进口环比下降0.71%，1-7月份未锻轧铜及铜材进口同比下降15.2%，中国铜进口下滑引发市场担忧，铜价承压上行空间受限，沪铜价短期内或将回调，高位追多需谨慎。</p> <p>镍：今日沪镍大幅冲高，现货镍价格大幅上涨，金川公司将金川镍出厂价由84700元/吨上调至87500元/吨，涨幅2800元。下游买家按需采购为主，市场成交维持一般，建议暂时观望。</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19250，相距昨日上涨300，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24750，相距昨日上涨360；广东现货锌价为24130附近，相距昨日上涨370。现货价格迅速走高，升水又继续扩大。LME锌库存持续下降，总体库存261100吨，库存持续下降中；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但缺口尚存。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。近期锌价继续维持前期刚性，短时间内屡创新高。</p>
镍	震荡		
铅	震荡偏多		
有色	锌	震荡偏多	
	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 合约在周三继续向下回调, 跌幅 0.94% 或 -0.13 美分, 报收于 13.65 美分, 暂时跌破 14 美分大关。目前国际原糖处于反弹回调阶段, 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 在周三夜盘小幅反弹, 涨 0.53% 或 33 点, 报收 6236 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	震荡偏多	
	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: 远月橡胶期价受到资金推动, 大幅升水于现货, 现货仅在 12800 元/吨附近。供应端仍偏利空: 橡胶仓单增加至 35.7 万吨, 09 合约本身抛压沉重; 橡胶主产区货源充足, 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, 期价继续抬升空间有限, 遇阻回落概率增加。建议多空短线操作, 或观望为主。
	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：EIA美国原油库存连续六周下滑，国际原油价格反弹。库存方面，截至8月9日，四大地区部分石化库存环比下降11.08%，社会库存环比下降7.5%；本周港口库存量小幅上升，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。库存压力不大。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97%，环比上升2个百分点。周三，期货市场上L1709上涨0.89%。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，本周全国聚丙烯企业开工率90.2%，环比下降2.6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%。周三，期货市场上PP1709上涨1.43%。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

2017/8/10						
	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	4090	4070	-0.49%	4032	-38	1710
铁矿石	663	658	-0.82%	593.5	-64	1709
焦炭	1990	1990	0.00%	2080	90	1709
焦煤	1380	1380	0.00%	1262	-118	1709
玻璃	1355	1355	0.00%	1412	57	1709
动力煤	633	633	0.00%	595	-38	1709
沪铜	50450	50820	0.73%	50670	-150	1708
沪铝	15140	15750	4.03%	15935	185	1708
沪锌	24390	24750	1.48%	24340	-410	1708
橡胶	12500	12800	2.40%	13135	335	1709
豆一	3800	3800	0.00%	3868	68	1709
豆油	6050	6100	0.83%	6116	16	1709
豆粕	2850	2850	0.00%	2843	-7	1709
棕榈油	5710	5720	0.18%	5464	-256	1709
玉米	1690	1690	0.00%	1683	-7	1709
白糖	6515	6515	0.00%	6216	-299	1709
郑棉	15858	15859	0.01%	15070	-789	1709
菜油	6530	6580	0.77%	6590	10	1709
菜粕	2350	2350	0.00%	2312	-38	1709
塑料	9350	9350	0.00%	9605	255	1709
PP	8380	8380	0.00%	8540	160	1709
PTA	5105	5145	0.78%	5144	-1	1709
沥青	2600	2600	0.00%	2568	-32	1709
甲醇	2490	2540	2.01%	2516	-24	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	50670.00	LmeS 铜 3	6455.00	7.85	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-2.49%
沪锌 1709	24340.00	LmeS 锌 3	2940.00	8.28	8.12	7.82-8.69 (3个月)	1.96%
沪胶 1709	13135.00	日 胶连续	215.40	60.98	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-21.42%

沪 金 1712	278.30	纽 金连续	1277.40	4.59	4.46	4.23-4.65 (3个月)	2.92%
连豆油 1709	6116.00	美豆油连续	34.19	178.88	177.52	147.75-204.88 (3个月)	0.77%
连棕油 1709	5464.00	马棕油连续	2630.00	2.08	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-17.23%
郑 糖 1709	6216.00	美 糖连续	13.77	451.42	332.24	285.75-385.43 (3个月)	35.87%
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。