

**新世纪期货盘前交易提示（2017-8-16）**
**一、市场点评及操作策略**

黑色产业	螺纹钢	看涨	<p><b>螺纹、焦炭：</b>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，螺纹和焦炭维持上涨趋势的概率较高，建议逢低做多为主。8月15日上海螺纹现货下跌100至3970元/吨，热卷下跌50至4000元/吨，唐山钢坯下跌50至3700元/吨。唐山市场二级冶金焦上涨80至2000元/吨，天津港一级冶金焦平仓价上涨100至2175。焦炭作为炼钢的原材料，需求上和钢的需求基本同步或者略滞后于钢的需求，目前由于受政策影响，钢价承压，但焦炭无论是现货还是期货都保持强势，建议多单持有并且可择低加仓或者入场多单。存在的问题是根据估算，钢的需求上升大概率将持续到九月底、十月初，随后需求将有所回落，因此合约上01将弱于09和10，而09的合约剩余的交易时间较短，建议以螺纹10作为做多的首选，其次是焦炭01合约。</p>
	铜	震荡偏空	<p><b>铜：</b>今日沪铜震荡盘整，现货铜价格小幅上涨，长江现货1#铜价报50120元/吨，涨70元。临近交割，贸易商及下游接货意愿下滑，市场成交冷清。LME库存小幅回落至28.1万吨，现货贴水35元/吨。地缘政治不明朗导致避险情绪称为市场主导，压制铜价上行空间，预计短期技术性回调。</p> <p><b>镍：</b>今日沪镍低位震荡整理，国内现货镍价格大幅下跌，金川公司将金川镍出厂价由85800元/吨下调至84800元/吨，跌幅1000元。下游买家多持观望态度，购货情绪谨慎，市场成交清淡。建议轻仓空单入场。</p> <p><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19200，相距昨日上涨150，现货价格高企且刚性。供应端停产企业复产较多，产量回升稳定。8月季节性消费期逐步进入尾声，下游电动车需求铅酸蓄电池弱于预期。基本面供需小幅偏空，但价格支撑力度强劲。</p> <p><b>锌：</b>今日长江现货锌均价为25050，相距昨日上涨330；广东现货锌价为24340附近，相距昨日上涨350。现货价格维持刚性，升水具有一定幅度。LME锌库存持续下降进入尾声。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。短期进入调整阶段，但锌价保持偏强属性，总体走势多为高位震荡。</p>
镍	震荡偏空		
铅	震荡偏空		
有色	锌	震荡	
	大豆	震荡偏空	<p><b>粕类：</b>美新豆面积未动而单产意外大增，产量调高令期末库存远高预期，USDA8月份供需报告对大豆利空。当前国内大豆到港庞大，大豆供应充足，特别是山东港口大豆卸船拥塞情况仍未得到缓解，而夏天大豆不易存</p>
	菜粕	震荡偏空	

农产品	豆粕	震荡偏空	<p>储，油厂除非胀库，不得不停机外缓解压力外，大多油厂均保持开机状态，虽然因胀库，持续两周油厂开机率下降，使得油厂豆粕库存量略有下降，但总体仍处于高水平，但终端需求恢复缓慢，国内豆粕仍旧供大于求，豆粕或将震荡下跌。</p>
	豆油	震荡	<p><b>油脂：</b>美新豆面积未动而单产意外大增，产量调高令期末库存远高预期，USDA8月份供需报告对大豆利空，MPOB数据显示，马来西亚7月份棕榈油库存高于预期，创下一年来的最高水平，因为产量增长高于市场预期，超过了出口增幅，利空棕榈油市场，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。国内大豆到港庞大，油厂开机率仍高企，且未来两周有望重新提升，豆油库存也位于较高水平位，同时，8、9月棕榈油到港总量也将大增至超100万吨，虽然近日低位需求良好，但尚不足以消化如此庞大的供应压力，基本面利空压力尤存，短线油脂现货涨幅或仍受限，仍可能跟盘频繁震荡。</p>
	棕榈油	震荡	
	菜油	震荡	
	白糖	震荡偏多	<p><b>白糖：</b>国际原糖ICE指数1710合约在周二继续下跌，逼近前期低点，跌幅2.30%或-0.31美分，报收于13.19美分，13美分大关面临考验。目前国际原糖处于反弹回调阶段，近日巴西甘蔗主产区迎来降雨，结束长时间干旱，导致产量预估被上调。国内方面，郑糖主力合约SR801在昨夜盘受原糖指数影响，略微回调，跌0.08%或-5点，报收6280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。</p> <p>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，但是短期继续向下的空间已经不多，适当关注中秋，国庆等节假日炒作行情，建议投资者持有少量多单，谨慎投资者建议观望。<b>棉花：</b>本周(8月7日-8月11日一周)2016/2017年度储备棉轮出销售底价为14679元/吨(标准级价格)，较上周价格下调400元/吨。前期压制的竞拍需求在本周释放，地产棉成交量相较前一周有明显放大，新疆棉成交均价上涨，地产棉成交均价和总均价下跌。出口数据回暖，7月我国共出口纺织纱线、织物及制品共637.4亿元，1-7月累计出口额4295亿元，去年同期为3938.9亿元。</p> <p>另外，关于储备棉轮出的消息已经在近日被公告落地，短期来看利于郑棉价格触底震荡反弹，故建议投资者近日可以逢低做多，注意仓位控制。止损点位在14800点附近。</p>
	棉花	震荡偏多	
	鸡蛋	偏多	
玉米	震荡偏多		
能源化工品	橡胶	观望	<p><b>橡胶：</b>周二现货价格微涨至12650元/吨。消息：上期所再次扩容天然橡胶交割库5.8万吨，总库容达到55.1万吨。供给端过剩矛盾仍突出，天胶主产国未有实质性减产措施；市场库存压力依旧较大，橡胶仓单高达35.6万吨，09合约本身抛压沉重；01超高升水带来跨期套利、非标套利、内外套利机会，可重点关注；需求端，下游部分轮胎企业成为环保限产的对象，终端需求受到抑制。综合来看，橡胶近期走势偏空。</p>

	甲醇	偏多	<b>PTA:</b> 期价大幅下跌，走势弱于预期。国内 PTA 开机率下滑至 71%附近；需求端，下游聚酯产销尚可，库存略有上涨。单从供需面来看，PTA 产能过剩局面尚未改善，但目前库存压力并不算大，下游聚酯负荷维持高负荷，基本面看不宜过于悲观。预计 1801 合约有望在 5100 附近获得支撑。
	PTA	观望	
	沥青	观望	<b>沥青:</b> 期价回撤幅度较大，现货持稳为主，华东 2600 元/吨附近。多地区环保检查使得道路施工暂停或缓慢，对沥青成交形成利空。供应上看，本周开工率仍在 60%左右；8 月库存略降，社会库存维持在 32.8%左右，处于中等偏低水平；从需求上看，石油沥青的消费主要在公路、市政、机场以及建筑防水等等方面，但受资金下拨不及时、环保检查、工程推进缓慢影响致使道路施工进度较慢。综合来看，当下沥青需求可能不及预期，伴随供应量回升，期价继续上行难度增加，考虑到部分炼厂库存低位，近期国内沥青价格偏震荡，宜观望。
	LLDPE	震荡	<b>LLDPE:</b> 美国原油库存持续下降，而全球库存下降缓慢，国际原油价格震荡。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下降，截至 8 月 11 日，上海港口库存 20.7 万吨，黄埔港口库存 5.4 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 96%，环比下降 1 个百分点。周二，期货市场上 L1801 下跌 1.25%，现货市场上线性产品均有所下跌。预计 L1801 将呈现震荡走势。
PP	震荡	<b>PP:</b> 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 88.7%，环比下降 1.5 个百分点。库存方面，上周国内 PP 石化库存环比上升 0.3%，中间商库存环比下降 5.6%。周二，期货市场上 PP1801 下跌 1.88%，现货市场上部分石化厂价下调，交投一般。预计 PP1801 将呈现震荡走势。	

## 二、 现货价格变动及主力合约期现价差

2017/8/16						
	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	4070	3990	-1.97%	3724	-266	1801
铁矿石	661	655	-0.82%	524.5	-131	1801
焦炭	2075	2175	4.82%	2114	-61	1801
焦煤	1380	1380	0.00%	1342	-38	1801
玻璃	1365	1365	0.00%	1400	35	1801
动力煤	624	624	0.00%	588.2	-36	1801
沪铜	50050	50120	0.14%	49990	-130	1710
沪铝	15550	15540	-0.06%	15900	360	1710
沪锌	24720	25050	1.33%	24385	-665	1710
橡胶	12500	12600	0.80%	16225	3625	1801
豆一	3800	3800	0.00%	3883	83	1801
豆油	6100	6100	0.00%	6226	126	1801
豆粕	2850	2800	-1.75%	2717	-83	1801
棕榈油	5720	5720	0.00%	5332	-388	1801
玉米	1690	1690	0.00%	1720	30	1801
白糖	6500	6510	0.15%	6280	-230	1801
郑棉	15869	15881	0.08%	15175	-706	1801
菜油	6630	6630	0.00%	6826	196	1801
菜粕	2280	2280	0.00%	2149	-131	1801
塑料	9350	9350	0.00%	9450	100	1801
PP	8380	8380	0.00%	8541	161	1801
PTA	5095	5070	-0.49%	5106	36	1801
沥青	2600	2600	0.00%	2642	42	1801
甲醇	2495	2470	-1.00%	2588	118	1801

### 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 1710	49990.00	LmeS 铜 3	6363.00	7.86	8.05	7.67-8.46 (3个月)	-2.41%
沪 锌 1710	24385.00	LmeS 锌 3	2956.00	8.25	8.12	7.82-8.69 (3个月)	1.59%
沪 胶 1801	13170.00	日 胶连续	212.90	61.86	77.60	69.5-84.7 (3个月)	-20.28%
沪 金 1712	277.40	纽 金连续	1270.80	4.58	4.46	4.23-4.65 (3个月)	2.72%
连豆油 1801	6226.00	美豆油连续	32.78	189.93	177.52	147.75-204.88 (3个月)	6.99%
连棕油 1801	5332.00	马棕油连续	2631.00	2.03	2.51	1.69-4.32 (3个月)	-19.26%
郑 糖 1801	6280.00	美 糖连续	13.57	462.79	332.24	285.75-385.43 (3个月)	39.29%

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。