20150108新潮早盘提示

品种	短期力量		中期力量		备注
	买方	卖方	买方	卖方	
铜	2	3	2	3	欧元区12月CPI初值同比下降-0.2%，自2009年首次通缩，希腊局势持续不明朗以及QE预期继续拉低欧元。美联储FOMC会议表明明年四月前不会加息，美国12月ADP新增就业24.1万人，远超预期，美元指数突破92关口，原油继续创出新低后小幅反弹。现货市场方面，进口亏损维持在低位供应充裕，成交较差。烟台鹏晖铜业停产的12万吨产能有望于一季度复产。期铜目前处于低位震荡状态，下行压力仍然较大，整体持仓维持在70万手左右，后期有一定的增仓空间。操作上建议高位空单持有，未持有者建议暂时观望。
铝	2	2	2	3	伦铝昨日振荡收高，最低跌至1774美元/吨，收于1792美元/吨，涨0.34%。沪铝周三低开低走，沪铝1503主力合约开12800元/吨，收于12760元/吨，跌0.58%。华东现货市场低价出货意愿较强，但下游接货较少，上海主流成交在12730-12750元/吨，较期货升水30-40元/吨，华南市场下游略有补仓，主流成交在12750-12760元/吨。铝厂减产预期下，国内铝价跌势或暂止，进入调整阶段，操作上短空者可平仓观望。
锌	2	3	3	3	昨日上海升200-240，进口品牌逐步增加，包括SMC，印度，挪威锌等，广东对上海贴120，天津对上海贴10，短期关注点依然集中于进口锌对现货升水冲击情况，随着节后下游淡季特征显露，精炼锌市场供应不足状态有望持续改善，令近期锌价承压，操作上建议买远抛近持有。
螺纹	2	3	2	3	昨日钢坯整体报价2110持稳，安丰报价2100创新低。重点城市方面昨日上海报价持稳，杭州沙钢资源跌50报2800，华北地区河钢再度限价2450，但效果差，午后贸易商回调至2350前低水平。目前受淡季影响下游需求较差，而贸易商仍无补库意愿，后期螺纹仍存在下跌压力。操作上建议空单持有。
铁矿	3	3	2	3	普氏周三71.25跌0.5，1月均价71.38，掉期1月71.19跌0.45，掉期2月70.05跌0.69。港口昨日整体报价持稳，青岛PB500-510成交，北方港口PB报价510附近，成交一般。澳洲热带气压将在今明两日对黑德兰港口产生影响，但从云图来看海浪维持3-4米，且预计周六影响将减小。降雨方面目前皮尔巴拉矿区暂未受影响。目前矿石供需面尚可，建议暂时观望，关注正套以及多矿空螺纹策略。
动力煤	1	2	1	2	现货价格止涨回跌，年底长协谈判结束，煤企推涨价格动机下降，环渤海指数本期下跌5元后至520元，后期随着市场因素影响，煤价仍将回归弱势下跌趋势。建议投资者05合约逢高短空。

焦煤	2	2	2	3	国内焦煤市场承压运行，下游成交不旺。日照港澳洲煤到港805元/吨，持稳，京唐港澳洲主焦煤900，持稳。港口库存低位震荡，下游焦钢企业库存回升，下游需求企业淡化冬储，春节前焦煤下游需求难言乐观。钢坯价格持续弱势，将拖累焦煤价格。房地产方面，近期国内房地产成交数据较好，但中长期来看国内房地产市场弱势依旧，焦煤依旧以偏空思路为主。建议短期观望，中长期期待反弹乏力，以逢高沽空为主。
焦炭	2	2	2	3	国内焦炭市场整体表现平稳，成交稳定。主流报价方面，唐山二级1035持稳，天津港准一级1140持稳，一级1185持稳。港口库存继续下降，钢厂库存低位，钢厂对焦炭的采购价的调整保持谨慎态度，补库意愿不大。近期钢坯价格持续弱势，将拖累焦炭价格。房地产方面，近期国内房地产成交数据较好，不过中长期来看国内房地产市场弱势难改，焦炭以偏空思路为主。建议短期观望，中长期期待反弹乏力，以逢高沽空为主。
橡胶	3	3	2	3	外盘显现疲态，内盘期现严重背离，现货交投缓慢。复合胶新标准定于2015年7月1日执行，外围泰国REO组织持续收胶，泰国烟片已经冲破60泰铢大关，同时泰政府与企业共设4.2亿泰铢基金支撑国内期货交易所期价，泰国、马来主产区遭遇洪水影响割胶。5月前沪胶仓单压力大减：首先14年全乳产量就少，其次收储全乳量多于往年，并且提高300元/吨关税增加烟片流入套利成本，15年1月1日开始干胶调高关税300元/吨，乳胶调高180元/吨，利好国产胶消费。原油暴跌带动合成胶大幅下挫，后期向下空间仍然较大，天胶的替代性考虑大为削弱。目前市场处于政策支撑、基本面利空的博弈阶段。短期有软逼仓之嫌，建议离场观望，5-9正套仍可关注，不建议抄底。
玻璃	2	3	2	3	玻璃昨日部分企业再度下调20元/吨-40元/吨，有厂库报价960元/吨，部分企业也有略低。降价后走货仍一般，库存增加。华南走货尚可，华东、华中开始受河北影响，但价格暂时维持。昨日山东厂库新出仓单400张，目前共出仓单650张。后期预计现货价格逐步走低，建议投资者偏空操作。
LLDPE	1	2	1	2	宝丰新装置产7042，四川石化检修中，整体来看，供需格局转向宽松。美金盘下跌，进口有倒挂变为顺挂。低压注塑快速下跌，HDPE对LLDPE价差优势消失，LLDPE主力合约深度贴水。总的来看，LLDPE供需面逐渐转差，但期货仍有一定贴水。操作上，高抛低平滚动为主。
PP	1	3	1	3	供应端压力大（包括即期和远期供应），PP走向过剩，很难维持高利润，去利润是大趋势。上游原油、石脑油、丙烯都看不到大幅度反弹的驱动，去利润大概率会由PP价格下跌来完成。近月合约逼仓失败，1501基本都是实盘，买现货做仓单的投机需求没了，有仓单流出的压力（4万吨左右，PP仓单3月最后一个交易日注销），对盘面利空。操作上，空单持有。

甲醇	2	2	2	2	现货市场价格弱势维稳，沿海地区以去库存为主，现货需求没有实质性改观。原油价格跌势凶凶，美油已经跌破48美元关口，市场恐慌因素增加，短期甲醇期货价格反弹支撑有限，价格弱势下行为主，以日内偏空操作为宜。
PTA	2	2	2	2	原油小幅反弹，但下游石化原料维持偏弱运行，近期多空对峙空前激烈，PX的持续下跌改善PTA现金流，聚酯产销持续走弱，套利空间打开注册仓单有所增加。装置方面翔鹭石化1#165万吨装置检修停车，盛虹石化150万吨装置减产50%，为期一个月，PTA负荷下降至72%附近，PTA现货供应平衡偏过剩。目前动态计算PX、PTA端现金流较好，后期下行空间较大，同时聚酯端负荷降低对PTA刚需减弱，织造负荷在月中旬可能出现大幅下滑，短期观望，空单等待机会，后期关注原油走势及PTA、聚酯负荷的变化。
豆粕	3	3	2	3	美豆周三收平，在上周遭遇大举抛售后反弹，美豆继续维持宽幅震荡局面。预计国内12月-1月进口大豆到港量可能创纪录，而国内需求较为疲软。近期美豆波动幅度很大，建议连豆粕以短线高抛低吸策略为主，静待美豆的突破。
豆油	2	3	2	3	国际原油市场若无实质性利好，下跌将延续。11月美国豆油库存略升，而国内豆油库存目前降至108万吨。四季度进入消费旺季，消费量或继续恢复性增长，有助于缓解库存压力。但随着进口大豆的陆续到港，预计国内豆油库存仍有可能回升。近期连豆油在马盘棕榈油的带动下强劲反弹，马来进入传统雨季导致棕榈果串采摘暂时中断，这将使得棕榈油产量压力后移，但不会造成实质性减产，因此对于棕榈油价格的影响可能是短期利多，中期利空。连豆油仍应以逢高择机做空的策略为主。
大豆	3	2	2	3	产区大豆价格暂稳，农户售粮进度低于往年，产地目前仍处于购销两不旺的境地，多数贸易商忙于收临储玉米而无暇收大豆。豆一1505合约连续几日大涨，与基本面关联不大，资金炒作为主。前期1501合约的炒作点主要在于豆一市场缺乏有效仓单供给，导致近月出现一波反弹行情。1505合约为时尚早，在取消收储的大背景下，继续上涨难度较大。

白糖	4	4	4	3	周二原糖暴涨之后，周三出现了略微回调的行情，雷亚尔贬值的因素已经在前期反映于市场的持续下跌，后市是否能延续上扬，还需要关注巴西干旱是否能持续发酵。笔者认为，巴西干旱是本次上涨背后的动力，但表现出来的方式更多是以基金低位买入的形式。随着巴西库存逐渐消化，在目前的低价位上，未来糖价确实偏多。国内方面，尽管原糖大幅上扬，即期进口配额外成本依然在4500点一线的低位水平，远低于目前5月合约接近4700点的水平，说明国内因库存偏低且春节将至而出现了现货紧俏的局面。1月合约多头已经基本确认接货，并且笔者预计这部分糖源或许不会在低价时抛在5月盘面，而是以优质资产的形式持有，不过若5月价格过高，有可能转抛到5月上，而这过高的价格需要在4700点以上。国内糖市近期氛围偏多，但下游买盘依然不振，春节备货预期若落空，则糖价仍有回落压力。
玉米	2	2	2	2	震荡操作。临储大面积启动，港口现货持稳。市场预期较强。期货升水虽然较高，但昨日现货商再次进场大量买入，因1月时遇到交割困难，交割粮难收的局面。暂时宜观望等待机会，盘面过急下跌则平空观望，过急上涨则轻仓空，震荡操作。
玉米淀粉	2	3	2	2	空单持有。现货市场整体偏弱，成交清淡。目前高开机率给现货市场仍然带来较大的下行压力。玉米托市收购给了淀粉明心理支撑和成本支撑。建议近两日逢急跌空头减仓离场，等待行业开机率逆转之机再反向操作，大资金不宜重仓。
棉花	3	2	2	3	市场没有新的动态，静待美出口周报指引，美盘围绕60美分震荡，郑棉万三短期有一定支撑。山东皮棉依然13000元/吨，内地价格近期看似企稳，部分轧花厂为回笼资金，小幅降价出售或者存议价空间，出货情况略有好转。纺织企业节前补库较为谨慎，加之春运临近疆棉出疆困难，缺乏上涨动力。外棉进口主港报价下跌50点，新年度高等级棉相对稀缺，高等级外棉依然有很强的吸引力。建议短期少量多单尝试，待补库高峰时长线空单再行介入。
菜粕	2	3	1	3	加拿大菜籽周三追随CBOT豆油市场涨势继续坚挺上扬，呈牛皮震荡的态势。马来西亚洪涝灾害而引发棕榈油供应的担忧，提振油菜籽市场，但CBOT大豆市场表现较弱，限制了油菜籽市场的涨幅。国内菜粕现货价格稳定，中国进口DDGS进程重新加快，导致DDGS价格回落，给菜粕市场带来冲击。由于长江流域国产菜粕货源不多，油厂挺价心理较强，令菜粕现货市场短期抗跌。期货盘面上，菜粕受豆粕价格影响较大，短线或震荡小幅反弹，但上方空间受限，中长线保持谨慎思路。

棕榈油	3	3	3	2	受技术性买盘影响，CBOT豆类全线大幅收涨。布伦特原油2月主力合约跌至51美元附近，未来仍有下跌空间。马来西亚棕榈油主产区彭亨州和柔佛州遭遇三十年来最严重洪灾，12月棕榈油减产或超市场预期至150万吨下方。马来西亚棕榈油出口依旧不振，据ITS、SGS数据显示，马来西亚12月棕榈油出口较11月小幅下滑约1%。受此影响，预计12月马来西亚棕榈油库存将下降至210万吨。国内棕榈油港口库存为65万吨，较前期小幅增加，未来仍将维持上升趋势。未来一周，马来西亚棕榈油主产区彭亨州仍有强降雨。预计今日棕榈油将大幅走高，短期仍将维持震荡走势。
黄金	2	2	2	4	美联储会议纪要显示4月前不加息，美国ADP就业数据良好。欧元区通胀率步入负值，希腊风险笼罩金融市场，欧元持续走低，推动美元指数升破92大关，金价受压回落。资金面上，SPDR黄金ETF持仓量周三大幅回落，机构对黄金后市悲观。建议短线多头观望，中线维持谨慎思路。
白银	2	2	2	3	从美联储公布的会议纪要上看，在加息前夕担忧外界因素对经济的干扰，目前原油价格持续走弱，对经济和就业影响尚不明了，有待后面几月的数据指引。资金面，金银ETF减持，不利多头信心集聚。库存方面，国外库存维持高位，国内库存维持低位近几日减持幅度较大。国内现货报价小幅贴水Ag(T+D)，贴水06合约较大，银价走势反复下成交并不积极。当前的价格上涨笔者认为季节性 and 金融市场波动隐藏风险共同作用的结果，基本面未有明显改善下，仍以短线反弹对待。明晚美国非农数据将至，在联储加息预期下，美元继续走强的概率较大，银价反弹或存反复，滚动操作或对冲为主。
股指	4	5	3	3	隔夜欧美股市普涨，后市大概率强弱分化。因油价持续大跌，欧元区12月CPI自2009年首次出现负值，但剔除能源食品后的核心CPI表现相对稳定。美国11月贸易赤字也因油价大幅下挫而显著低于预期，但外围经济持续疲软对美国出口拖累亦是十分明显。美国12月ADP新增就业超预期也对隔夜股市构成支撑。此外，美联储12月会议纪要显示警惕海外经济，4月前不太可能加息。在外围经济中，美国可谓一枝独秀，所以美联储有充分理由和时间去观察何时是最为合适的加息时机。国内方面，中国12月原油加速补库存，从经济意义角度看，低油价有利于中国经济发展，但短期对资本市场影响不大。操作建议：短期盘面波动加剧，注意资金管理。
国债	2	2	3	2	月初缴准对资金面影响有限，资金面继续回落，今日公开市场继续零操作的可能性较大，近期12月经济数据陆续公布，预计央行将有新动作。同时下周批量新股申购以及缴税来临，资金面将再次受到冲击，期债短线压力较大。经济基本面下行以及未来结构性货币政策宽松预期将支持国债期货价格的上涨，但年底将近，资金备付增加，资金面趋紧预期增强，投资者获利了解意愿增加，操作上建议轻多谨慎持有，控制好风险，空仓者暂观望。中长期继续看涨期债，短期冲击或是加仓良机。关注12月经济数据及公开市场操作情况。