

20150528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	3	2	2	3	隔夜伦铜继续疲弱走势，收盘跌至6100美元/吨下方至6098美元/吨，而沪铜整体持仓继续减少，观望情绪浓重。现货方面由于月末及对于铜价回落的忧虑，升水大幅收窄，贴水50元/吨-升水20元/吨，一度呈现全面铁水的情况，现货支撑持续减弱。国家电网第三批招标电缆项目仍然偏弱，而随着铜管行业的后期旺季结束，消费有可能继续走弱。进入下半年后，包括上半年出现的智利暴雨等干扰因素逐渐消退，OlympicDam等项目重新复产以及新项目的产能释放，铜精矿有望迎来一轮小幅的快速增长，而国内将有约30万吨产能于6月份左右投放，下半年的供应上将会重新面临压力，而需求方面我们认为将难有大的起色，铜价将继续面临基本面上的压力。操作上目前短期建议短空为主，可寻找合适价位建立中期空头头寸
铝	2	2	3	3	原油价格的下跌继续拉低伦铝价格，隔夜伦铝跌1.11%至1738美元/吨。国内铝价则受外盘牵引下行，周三沪期铝1508合约跌0.53%至13195元/吨。现货市场下游消费商仍表现出较强的观望情绪，成交清淡，上海主流价12960-12970元/吨，贴水170-贴水160元/吨，广东13050-13070元/吨。国内铝消费整体呈缓慢上升态势，对市场未能提供足够信心，铝价短期低位振荡为主，操作上建议继续观望。
镍	2	2	3	2	笔者认为当前是美元强势与全球经济数据疲软双重因素的共振引起的金属承压。对镍而言，lme库存再度增加1824吨至465624吨，再创新高，增多减少格局未改，外盘承压。不锈钢方面，不锈钢市场重回跌价，但各厂家报价不一，价格上涨和下跌下均未提振出货量，佐证当前不锈钢市场需求的萎靡，另外，国内在欧盟、印度等国家国内对国内不锈钢征收反倾销税的环境下，始终弥漫着悲观情绪，3月出口量大幅下滑加大了国内消化的压力，对4月产量跟踪上来看，不锈钢产量继续攀升，虽然增加了对镍的需求量，但对不锈钢厂消化能力提出挑战，价格战在所难免，或仍会波及钢厂对镍铁采购提价意愿，从而制约镍上行空间。镍供应方面，把国内1~4月份产量加净进口数据来算，同比仍然是有缺口的，在国内不锈钢产量未下滑甚至持续增长的情况下，国内镍实际上在经历去库存的过程（即隐性库存在填补缺口），但过程比业内预计要缓慢很多，主要原因就在于国内电镍的大幅增长和进口镍铁的填补，不过相比国外基本面要好很多，国内多头控制市场，国外属空头控制市场。镍矿方面，镍铁价格再度下跌，预期屯期货矿的镍铁厂生存困境将进一步增加，成为潜在的利多因素。另外，全球流动性日益增加，目前各行业低利润低库存运行下，行情很容易一触即发

螺纹	2	2	2	3	昨日钢坯1980持稳。北京地区因钢厂挺价原因昨日拉涨30-40元，不过下游并不买账，成交大幅缩水。从需求端看，6、7月份终端采购将继续下滑，而供给端钢厂虽然已经亏损，但目前仍无集中检修计划报出，且后期我们判断仍然会以需求走弱为主导。操作上建议短期轻仓试空。
铁矿	3	3	2	3	周三普氏62%矿石指数\$62.75跌0.75，月均价\$60.93。昨日平台成交冷清，港口昨日报价小幅上行，青岛报价435，钢厂采购较为谨慎。矿石短期支撑盘面的因素依然是港口较低的库存，主要为近两周矿石到港远低于正常水平。不过目前港口库存已经跌势放缓，而从外港发货来看，到港后期大概率将上升。且从钢厂角度来看，目前已步入亏损，因此追高意愿亦有所不足。操作上建议短期暂时观望，或轻仓高位试空，中期偏空不变。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场持稳运行，主流焦煤价格持稳，市场成交一般。港口报价方面，日照港澳洲煤到港760元/吨，稳，京唐港澳洲主焦煤780，稳。煤企库存有所下降，下游焦钢企业焦煤库存维持低位，采购需求无明显回升。短期将维持震荡，中长期以偏空为主。建议逢高试空，不建议追空。
橡胶	4	2	3	2	厄尔尼诺炒作再次发酵，泰国、国内橡胶原料价格稳中向好，此轮期价回调过程中现货表现明显抗跌。国内千亿量级工程包加速落地，助力商用车下半年扭转颓势。4月天然橡胶进口量为21.89吨，环比微降0.7%，同比降13.5%，4月合成橡胶进口12.96万吨，环比降9%，同比降4.9%。主产国全面开割，但由于胶水收购价格低位震荡，生产及割胶积极性均不强烈，短期市场供应仍不宽裕。下游前轮胎整体销售情况尚可，各中大型轮胎厂整体库存保持合理偏低水平，基本以销定产为主，库存为15-30天，上周山东地区全钢胎开工率71.68% (+0.96%)，国内半钢胎开工率74.6% (+0.87%)。4月我国汽车产销分别完成207.97万辆和199.45万辆，环比分别下降8.9%和11%，同比产量增长0.6%，销量下降0.5%。泰国自6月1日起将在全国范围内整治约400万莱被橡胶种植园破坏的国家土地，当前贸易商囤积复合胶较多，区外复合胶库存大约在10万吨以上，主要集中在少数大型贸易商手里，市场博弈焦点是7月1日执行的复合胶新规。短期供应端利好、产业链去库存节奏仍在继续，操作上多单继续持有。
玻璃	3	2	3	3	沙河昨日部分企业涨价10元/吨，主流报价940-950元/吨，近期连续涨价后，走货平稳。华中提价后整体出货正常，今日亿钧计划涨价20元/吨。主流报价折合盘面价870-890元/吨左右。全国看玻璃市场白玻走货平稳，色玻压力较大。虽然目前华中仓单700张，但随着华中价格上涨，仓单压力明显减少。目前主力合约价格贴水沙河37元/吨左右，随着现货季节性反弹，预计期货价格短期反弹。建议投资者短线波段操作，中长期投资者观望为主。

甲醇	3	3	3	2	近期现货市场报价企稳，甲醇格局改为震荡整理，后期西北和华北有装置检修后重启，西南部分气头装置也恢复生产，近期供应恢复，整体略为偏松，后期甲醛等传统下游季节性需求淡季，下游需求预计将有下降的趋势。建议日内短线操作，01合约可轻仓补多长期持有。
PTA	2	3	2	3	近期扬子石化3#60万吨计划重启，6月初宁波三菱70万吨装置计划重启，6月上旬翔鹭1#165万吨装置听闻有重启计划，目前聚酯、织造负荷开始季节性走低，短期供应偏紧格局即将扭转，5月PTA交割量在34万吨左右，但仓单流出速度偏慢，多数转抛9月。5月下旬、6月初亚洲检修PX装置集中开启，同时后期PTA负荷有提升预期，成本与现货供应方面趋势性走弱。短期偏空思路对待，可作为空头配置，后期关注PX、PTA装置动态及原油走势的变化。
豆粕	3	2	3	3	美豆破位下跌，连豆粕跌破整理平台，继续走弱，目前国内需求非常差，而5-7月大豆进口量可能大增。预计连豆粕跌势可能延续，但油厂豆粕库存较低，进口大豆尚未集中到港，豆粕下跌空间可能受到限制。
豆油	3	2	3	3	近日连豆油反弹，厄尔尼诺预期带动连棕榈油逼近涨停。国内豆油库存目前为65万吨，虽然略有回升，但仍处于历年同期最低水平。1-4月豆油进口量大降，为近六年同期的最低水平，大豆进口量偏低叠加豆油库存偏低，是激发投机性买盘的主要因素。但是中长线来看，豆油供应逐渐宽松，需求还得看原油涨势能否延续。
大豆	2	2	2	3	豆一基本上无明显刺激因素，今年大豆销售量明显低于去年同期水平，农户手中余粮比例多于往年，下游非转基因大豆需求较差。豆一的逆势大涨仍主要与资金博弈有关，建议短期暂时观望或根据技术图形操作。
菜油	3	3	2	3	随着国内油脂供应趋于宽松，菜油亦将承压下行。新季油菜籽步入收割期，市场普遍预计油菜籽将大幅减产，有助于支撑油菜籽期价。建议多单适度止盈，空单择机进入。
棕榈油	3	3	2	3	棕榈油在厄尔尼诺预期影响下，大幅走坚。然而，厄尔尼诺至今尚没有产生实质影响，棕榈油基本面仍无实质改观。相对于虚无缥缈的厄尔尼诺，诸多利空因素则确凿无疑。后期大豆到港高峰来临，豆油库存攀升。随着天气转暖，豆油价差扩大，棕榈油进口将恢复增长。建议多单适度止盈，空单择机进入。
贵金属	2	3	2	4	希腊总理表示接近与债权人达成协议，欧美股市普遍上涨，市场避险情绪回落，美国债价格下跌，贵金属维持弱势盘整，技术上外盘金银价格呈现十字星形态。近期美国经济数据好坏不一，市场对美联储6月份是否加息仍有顾虑，美元指数止跌反弹在很大程度上打压贵金属。短线金银仍处弱势，建议空单继续持有。

股指	5	4	3	3	<p>从期现货盘面看，昨日三大股指日内宽幅波动，其中沪深300和上证50期现基差进一步扩大但尾盘总持仓显著减少，个人猜测空头止损平仓是主要原因。现货方面，沪深两市成交连续第三个交易日超2万亿，中小创和大蓝筹股价强弱分化现象明显，两融规模逼近2.1万亿，上周银证转账净流入超过5600亿。综合来看，场外资金源源不断进入股市，市场延续亢奋投机情绪，当前市场尝试做空的力量越来越弱，指数有继续失控上涨的可能性。套利机会方面，以沪深300股指6月合约为首，利用卖出股指买入指数ETF的期现套利机会显著，投资者可以予以关注。消息面来看，一方面，多家券商跟进提高两融保证金比例，另一方面，发改委松绑企业债发行以及银监会允许房地产开发贷款适当展期。利空日内中小创股价表现，利好日内大蓝筹尤其金融地产股表现。操作建议：趋势继续看多但短线指数涨速过快，建议股票投资者控制好仓位比例，期指投资者可考虑逢高减持多单。</p>
----	---	---	---	---	---