

20150819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	美国7月新屋开工户数创近八年新高，市场对于9月加息的预期仍然较强。隔夜伦铜盘中一度跌破5000美元/吨，创下六年新低，而国内仍然表现较为坚挺，主力合约收于38570元/吨。现货市场方面，换月后仅维持平水-升水50元/吨的水平，预计将在几日之内再度转为贴水。在目前的时间节点上，内盘中期趋势并不明朗，一方面，整体供需情况仍然偏弱，暂时难以看到供需格局的逆转，显性库存仍然处于堆积过程中，美联储9月加息对于商品的压力始终存在
铝	2	3	3	3	市场对中国经济担忧再度引发对金属在内的大宗商品抛售，周二伦交所金属大跌，期铝收跌0.96%至1551美元/吨，创6年来新低。国内铝期货交投低迷，成交量萎缩，持仓量变化极小。周二主力1510合约收于11995元/吨，跌0.7%，晚盘继续下跌。现货市场由于囤货大量抛货，现货价格承压严重，上海主流价11910-11930元/吨，贴水扩大至-80至-60元/吨，广东主流价12020-12040元/吨。国内铝企减产迟缓，而终端消费每况愈下，市场悲观情绪加重，短期铝价仍受挫，重心再度下移，操作上建议短空操作为主。
铅	1	1	1	2	昨日伦敦金属普遍下跌，美国新屋开工创07年新高，但后期可建造数不及预期，打压金属需求预期。国内恒邦、汉江、金宇腾13300-13310元/吨。品牌交割精铅较少，长单价格价格低，规模型企业低价稍补散单，其余企业观望情绪较浓，出货量不大。近期铅价恐难继续反弹。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场承压运行，国内炼焦煤价格暂且稳定，进口煤成交清淡。港口报价方面，日照港澳洲煤到港710元/吨稳，京唐港澳洲主焦煤710稳。港口库存走低，焦钢企业库存有所回升。随着阅兵时间的临近，预计8月中下旬开始将会对焦煤的需求有所影响。建议暂且观望。
螺纹	2	2	2	3	昨日钢坯1770跌20，三级螺纹主流市场成交持稳。7月中旬月以来社会库存持续处于下降的通道中，华东地区的主流钢厂减少内贸功不可没，而经过这段时间的成交，下级贸易商补库操作也有所放缓，因此后期价格涨势将受到制约。而7月数据并没有显示出下游有太多的需求亮点，因此中期钢价依然承压。盘面上，螺纹或受矿石坚挺而有一定的支撑，建议观望为主，或空单以铁矿多单保护。
铁矿	3	2	2	3	普氏指数56.75持稳，月均价56.4，新加坡掉期9月52.77涨0.77，10月50.67涨0.47。市场报价整体持稳，指数加价在3美金，依然处于高位。受阅兵影响，河北地区烧结机受到限制，港口块矿溢价走高，虽然目前对于粉矿利空，但环保结束后，钢厂复产将对粉矿需求有一波回升。盘面01合约依然有较大幅度贴水，建议暂时观望，激进者可关注低位买入机会。

玻璃	3	2	2	3	沙河企业提价后走货良好。企业库存偏低，贸易商囤货积极。主流报价1000元/吨。华中武汉长利涨价后走货良好，现货市场需求稳中有升，主流报价折合盘面价860-880元/吨。目前01合约平水华中现货，考虑到华中仍有上涨空间，以及全国大部分地区销售转暖，对于主力合约尚可短多持有。
PTA	3	2	2	2	逸盛大化2#375万吨PTA装置因故障降至5成左右运行，仪征65万吨装置开始检修，8-10月份计划检修PTA装置达1300万吨，检修力度足以对冲翔鹭装置开启。近期PTA现货成交尚可，此轮集中检修后市场货源再度出现紧缺，后期关注仓单流出速度。涤丝价格有涨有跌，产销气氛有所转好。PX方面，中金石化低负荷开车，PX去库存阶段性停止，PX-石脑油 高价差难以持续，后期或成为PTA下行利空，中游PTA端亏损有所修复。季节性推算，聚酯、织造负荷在7月底、8月初探底，进入8月份后将开始回升，随着订单的改善，预计8月份涤丝产销 继续回暖，聚酯库存小幅去除，但目前来看织造环节尚未启动，涤丝产销走好显示聚酯库存向下游转移。近期整体商品氛围有所转好，操作逢低做多，后期关注PX、PTA装置动态及原油走 势变化。
甲醇	1	2	2	2	日前各地区现货价格走势分化，江苏和浙江等下调，山东和河北等地区上调。从甲醇市场供求来看，本周预期部分检修装置重启，下游甲醛和二甲醚等市场偏弱，部分地区甲醇制烯烃装置后期有检修计划。预期短期内甲醇走势低位震荡。建议短线操作。
原油	2	3	2	3	美国石油协会(API)公布的报告显示，上周美国原油库存减少230万桶，前值为减少84.7万桶，上周美国库欣原油库存增加38.9万桶，前值为减少3.4万桶，上周美国汽油库存减少150万桶，前值为增加11.7万桶，上周美国馏分燃料油库存增加77.6万桶，前值为增加216万桶。目前全球原油主产区产量稳中有增，美国原油产量停止增长，美国原油库存持续增加的趋势出现逆转，但去库存节奏缓慢。美国炼厂原油消耗以及开工率持续维持高位，但美国汽油消费旺季已进入尾声，后期炼厂原油需求将逐步开始下降，此外亚洲一些之前一直处于检修状态的炼厂正逐步恢复生产，这将对布油形成一定的支撑，但对价格的影响可能更多反映在价差上，同时从中东主产油国最新公布的9月官方原油售价升贴水来看，中东主产油国依然对当前原油需求量最大的两块市场亚洲市场和美国市场保持乐观态度。最新的API报告显示美国原油库存继续正常下降，但幅度较小，关注晚间EIA报告。油价短期仍可能维持震荡偏空的态势，单边操作建议逢高做空。

豆粕	2	3	2	2	美农报告中新豆单产46.9，大超预期44.7，抵消面积下降影响，新豆库销比较7月继续上调。美豆周二下跌，中西部迎来降雨补充土壤水分，提振大豆产量预期，同时中国股市大挫引发中国需求忧虑。关注美豆11月合约在900美分处能否企稳。国内需求依然萎靡不振，而且大豆到港量较大，市场的焦点转移至8月报告上，连豆粕走势仍紧跟美豆，短期连豆粕将消化美农报告的利空影响，中后期仍需密切关注美豆主产区是否持续出现高温天气以及中国进口商的买盘力度。
棉花	3	2	3	2	印度抛储成交56.1%，国内抛储8月31号结束，目前成交惨淡，届时新棉也将陆续上市。预期新花收购价格不超过3元，折合皮棉12800-13000元，但过低价格导致惜售。新旧棉交替之际，纺企多观望，原料库存仅够维持生产，等待新花上市，加之10月是传统旺季，采购会有所增加，近期棉价窄幅震荡，分批建立多单，或1-5正套持有。
橡胶	2	3	3	2	泰国原料连续跳水，烟片、标胶大幅下挫。截至2015年8月14日，青岛保税区橡胶库存增长17.4%至13.01万吨。据天然橡胶生产国协会（ANRPC）最新公布的月报显示，今年前7个月ANRPC成员国天胶产量同比下降2.1%至589.5万吨。主要是由于由于胶价长期低迷、天气干旱，以及泰国南部、印度尼西亚和马来西亚的胶农减少割胶，特别是穆斯林斋月期间 割胶停滞所致。中国2015年7月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为42万吨，较6月的33万吨增长27%。2015年年初迄今橡胶进口量共计236万吨，同比减少3.7%。7月份重卡市场销量下降19%，虽然降幅进一步缩窄，但回暖复苏的迹象仍未显现。7月经销商库存预警指数为53.4%，环比下降11.2%，同比上升1.6%，连续第10个月超预警线。15年黄标车淘汰力度加大，会助力重卡销量的增长，但从实际情况来看，黄标车淘汰对重卡销量贡献并没有想象大。美商务部8月初公布双反最终税率，除强制应诉企业赛轮公司和获得全国税率的企业没有变化外，其他类型 企业由于税率修正，实际执行合并税率都有所提高。上周山东地区钢胎开工率68.14%（-0.49%），国内半钢胎开工率66.68（+0.1%）。短期期价回调到位，需求未现好转，但商品整体氛围 有所好转，操作单边偏弱思路对待，9-1反套离场，关注1-5反套头寸。
玉米	3	2	3	2	正套持有或者逢急涨加仓远月。国内玉米供应压力进一步加大，消费极差，社会库存不低。从持仓上看，空头主力依然未跑掉，多为投机性的头寸，即便是有现货能力也难以交上几十万吨（单一的空头联盟）。而另外的老空头则并没有对应盘面的交割量。几家主力多头似乎铁心要接货，这样硬逼空的概率已经越来越高。我们认为主力空头想完全离场的话需要百点甚至更多的空间。而1月依然是空头思路，即便9月暴涨，最终形成的巨大交割量可能会有很多转抛1月上，平添更多压力。建议9月多单持有，1月逢急涨加空，或者加仓买9卖1的正套。

豆油	2	3	3	3	油脂市场的关注焦点依然是原油和厄尔尼诺。国际原油市场持续下泄，目前无任何止跌因素出现。对于厄尔尼诺，很难预测其未来的发展方向，但是其对棕榈油产量的影响是反映在6个月以后的未来，此前市场已经对于厄尔尼诺预期有了较为充分的反映。现阶段马来棕榈油处于正常的增库存阶段。国内豆油库存目前为105万吨，从中长线来看，豆油供应逐渐宽松，豆油库存上升的趋势是确定无疑的。在美农报告的刺激下，连豆油可能重回跌势。
棕榈油	2	3	3	3	尽管近期国内外油脂市场利空氛围浓厚，但短期不乏积极的一面，连棕榈油期价已触及关键支撑位，短期下探空间有限。同时，8月美豆天气炒作时间窗口，任何风吹草动，都将点燃市场炒作热情，这将进一步支撑期价，加上抗战胜利纪念日、中秋节和国庆节接踵而至，市场有备货需求，短期棕榈油期价有望短暂企稳并小幅反弹，但涨幅料有限。从中期来看，国内外油脂市场基本面不容乐观，全球大豆供给维持宽松格局，南美大豆播种面积仍将增加，原油基本面疲软，因此不可奢望行情短期大幅走坚。后期仍需密切关注厄尔尼诺对东南亚棕榈油产量的影响。
大豆	2	3	2	3	从调研了解到的情况是今年黑龙江大豆的种植面积与去年持平或者略减，而消费减少的速度很可能大于供应减少的速度，今年农户及贸易商手中余粮比例多于往年，下游非转基因大豆需求较差。豆一近期上涨与海关检查进口豆流向有关，目前可能将逐步回归基本面运行，建议逢高择机抛空。
贵金属	2	2	2	3	美国7月新屋开工户增至120.6万户，创近八年来新高，美元加息预期限制贵金属反弹。新兴市场国家股市连续三天下挫，资本外流和汇率贬值加剧，大宗商品价格重挫，市场避险情绪有增无减。短期多空因素交织，预计金银价格维持震荡。建议观望为主。
股指	3	4	3	4	上有市场顶，下有政策底，A股市场投资者已经形成一种共识。上证指数波动区间越来越窄，目前上方顶部4000点确立，下方底部预期在3600点附近。指数往上走，前期套牢盘，经济基本面以及市场估值都不支持。指数往下走，政策高压限制做空和托市资金随时准备介入，对市场形成明显支撑。短期这种格局较难被打破，需要外部巨大变量推动。有两种可能性，一是央行明确改变稳健货币政策立场推动A股震荡上行，二是内外金融环境恶化引发市场避险情绪升温推动A股震荡下行。目前，A股大趋势依然不明朗，预期保持区间波动。从期现货盘面来看，股指远月合约较现货基差连续第三个交易日扩大，现货成交量小幅放大，显示市场暴跌中抵抗力量并不强。整体来看，市场主力资金预期指数仍有回调空间。操作建议：指数仍有向下调整空间。股票投资者建议逢高减仓，可关注金融地产表现。股指期货投资者建议前期空单逢低平仓，日内大跌买入，关注期现基差收敛风险。

国债	2	2	3	2	<p>昨日央行进行1200亿7天逆回购操作，当日净投放700亿元，不过逆回购骤然加量导致市场对于短期内降息预期能否兑现产生担忧，银行间资金面偏紧态势未能得到明显改善，月内质押式回购利率价格仍小幅走高，未来仍需关注央行在总量宽松政策上会否有进一步动作。现阶段，银行间7天期质押回购利率已攀升至与7天期逆回购利率相当的水平，后期资金价格如何演变仍是现券市场关注的重中之重。一方面，人民币近期走势仍存不确定性，以及外汇占款降幅扩大等因素，令市场对资金预期依旧较为谨慎。另一方面，7月份货币供应量增速大幅攀升，也显著掣肘央行再大力度宽松的空间。如何引导金融市场资金进入实体领域，仍是未来相当长时期内的政策重心。短期内受股市风险加剧以及宽松预期再起影响，期债有望延续强势。中长期仍需关注基本面。在货币政策不会转向、风险偏好依旧较低的情况下，中期债市不悲观，且从当前点位看，做多的机会大于风险。操作上建议日内短线滚动操作为主，中期维持震荡偏强判断。建议无意交割的投资者尽快移仓换月。关注利率债招标情况。</p>
----	---	---	---	---	---