

20150916 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	2	2	3	隔夜铜价在略有回调后重回 40500 元/吨上方，市场焦点集中在即将召开的 FOMC 会议上，普遍预期 9 月份仍然不会加息。现货市场方面，对当月合约报平水-升水 50 元/吨，多等待换月后操作，预计换月后升水仍然有望坚挺。目前来看，供应方面出现一定的短期增速较预期大幅放缓的迹象，海外包括嘉能可及自由港等公司均出现了一定的应对同价低迷的动作，而国内将面临江铜及铜陵、金川等大型企业的检修期，消费方面国家电网及南方电网大幅上调新增投资计划，其中配网投资占有一定的分量。同时由于宏观炒作的预期未消，在未来的一至两个月铜价仍将偏强，操作上来看，在 40500 元/吨附近仍然可以继续少量建立多单。
铝	2	2	2	3	对中国经济担忧引发市场恐慌性抛售，周二伦铝一度跌至 1590 美元/吨，尾盘在原油上涨带动下收涨 0.15 至 1618 美元/吨。国内铝价也跳水，沪期铝 1511 合约跌 0.92% 至 11900 元/吨。现货市场期货当月合约交割日，下游厂商观望为主，上海市场主流价格 11820-11840 元/吨，贴水 60 至贴水 40 元/吨，广东 11840-11860 元/吨。短期国内铝消费难有改善，去库存困难，市场悲观情绪较重，铝价低位振荡可能性较大。操作上建议观望为主。
锌	2	3	3	2	隔夜原油反弹，伦锌探低回升，收于 1738 美元，跌幅 0.49%。上海市场 0# 锌现货价 14560 元/吨，下跌 240 元/吨，对 1511 合约升水扩大至 95 元/吨。LME 库存持续回流，昨日再增 23350 吨至 61.7 万吨，注销仓单下滑至 64250 吨，这也导致伦锌现货贴水扩大至 14.25 美元。现货沪伦比扩大至 8.35，锌价下跌后国内现货出现了一定的抵抗。前 20 名席位以多头增仓为主，下方有一定支撑。国内消费未见好转，库存持续增加，锌价上方压力较大，操作建议逢高短空。
螺纹	2	2	2	3	昨日钢坯 1750 涨 20，三级螺纹主流报价继续下行，上海杭州跌 10-20 不等，目前上海中天资源 1990，北京和天津市场受河钢限价影响，短期价格稳定在 1930。9 月旺季预期落空，钢厂经营压力加大，尽管存在检修预期，但季末资金压力存在，使得市场后期仍将以出货为主，钢价走稳难度较大。操作上建议轻空持有。

铁矿	3	3	2	3	<p>昨日普氏指数跌1美金至57美金。港口报价走弱5-10元左右，青岛昨日成交价格在440，成交尚可。平台昨日走弱，指数加价回落0.5美金，固定价62品位粉矿成交在56美金附近。钢厂目前吨钢亏损在100-150元之间，多数仍选择坚持生产，这也对矿石需求形成了支撑，不过经过此前补库，近期采购明显放缓，因此矿价上冲比较乏力。终端需求并无改善迹象，后期钢厂减产或只是时间问题。操作上建议逢反弹轻空入场。</p>
焦煤	2	2	2	3	<p>国内炼焦煤市场承压运行，市场价格暂且稳定，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。港口库存回升，焦钢企业库存走低，国内钢厂以及焦化厂陆续复工，焦钢企业对焦煤采购较为理性，需求无明显回升。建议，观望。</p>
焦炭	2	2	2	3	<p>国内焦炭市场承压运行，神华下调焦炭价格30，河北个别钢厂下调焦炭采购价格20，华北、华东地区焦炭价格下行压力加大。主流报价方面，唐山二级830稳，天津港准一级885稳，一级950稳。华北焦化厂以及钢厂复工，供应有所增加，市场成交一般，焦化厂小幅回升，国内钢厂为了减少亏损，打压焦炭采购价格的意愿强烈，焦钢企业博弈持续。从房地产数据来看，国内房地产投资，新开工等数据依旧表现疲弱，终端需求未见好转。市场寄希望基建能够对黑色产业有所提振，后期关注国内基建情况。建议，观望。</p>
橡胶	3	3	2	3	<p>内、外盘原料价格小幅下滑，全乳老胶与越南3L胶价差倒挂，成交较好。8月国内汽车预警指数重回警戒线以下，表明中国汽车产业出现季节性回温和微增长的迹象。8月全国广义乘用车销量因SUV带动终止4月以来的四连跌，环比上涨10.7%。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，高额税率严重打压国内轮胎出口市场，半钢胎开工负荷处于历史同期偏低位置。短期观望，中长期供需压力依然较大，偏弱思路对待，关注1601-1605反套头寸。</p>
PTA	3	2	3	2	<p>短期PTA自身基本面良好，此轮集中检修市场货源再度出现紧缺，仓单流出速度较快，9月集中交割压力不大。国内PX去库存阶段性停止，聚酯、织造负荷提升，旺季背景下下游近期有望出现新一轮集中补库。操作上短期逢低做多，中长期走势偏乐观，后期关注PTA装置负荷的变化。</p>

LLDPE	2	2	3	3	宝丰、独山子、福建联合均在产低压，10 月份中原石化检修。下游棚膜逐渐进入旺季，旺季将持续至 10 月份，工业膜后期也会有所提升，需求环比会有所增长。交割仓库仓单 3 万多吨，仓单较多。总的来看，9、10 月份去库存，基本面相对健康。主力合约贴水现货。操作上，等待逢低做多的机会。
PP	2	2	2	2	蒲城清洁能源等装置重启，PP 开工率和拉丝产率回升至相对高位。粉料利润丰厚，粉料开工率高于去年同期。下游需求淡旺季不明显。粉料-粒料价差收缩至低位，主力合约贴水。操作上，观望为主。
甲醇	1	2	2	2	日前各地区现货价格走势分化，江苏地区小幅上调，山东地区下调。上游工业用天然气价格有下调预期。从甲醇市场基本面来看，9 月初以来下游甲醛和二甲醚等企业恢复有限，甲醛和二甲醚市场开工率处于相对低位，烯烃方面宁波富德装置检修，预期月底重启，兴兴能源负荷回升，南京惠生等装置后期有检修计划，山东地区 MTP 装置停车较多。预期近期甲醇价格低位震荡为主。建议短线操作。
原油	3	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 310 万桶，前值为增加 210 万桶，上周美国库欣原油库存减少 150 万桶，前值为减少 110 万桶，上周美国汽油库存增加 50 万桶，前值为增加 70.6 万桶，上周美国馏分燃料油库存增加 310 万桶，前值为增加 79 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并开始出现下降的迹象，美国原油库存去化节奏缓慢。同时美国汽油消费旺季已经结束，后期炼厂原油需求和开工率将逐步开始下降。此外从中东主产油国最新公布的 10 月官方原油售价升贴水来看，在旺季结束之后，中东主产油国开始下调销往各市场的销售升贴水。最新的 API 报告显示美国原油库存出现下降但幅度适中，关注晚间 EIA 报告公布的炼厂原油需求和开工率。原油当前基本面偏弱，受全球金融市场情绪和前期空头回补影响较为明显，短期可能出现较大的波动，但未来仍有下行可能，单边操作建议观望或者空单谨慎持有。
玻璃	3	2	2	3	今天沙河部分企业玻璃再涨 10 元/吨，出库情况良好，大部分生产企业的产销率都超 100%。目前主流报价 990-1000 元/吨。东北、华北和西北等地区受到传统旺季需求增加。华中稳定为主，主流报价折盘面价 880 元/吨。华南市场稳定为主。建议短线投资者观望为主。

棉花	3	2	3	2	进入 9 月新花将陆续上市，疆内企业逐渐有开秤打算，预计收购价格 5.5 元，折合皮棉 12600 元，收购价格过低可能导致惜售。在新旧棉交替之际，存货的棉花企业出货意愿有所增加，但成交甚少，纺企原料库存仅够维持生产，多观望，等待新花上市，加之 10 月是传统旺季，采购会有所增加，预计棉价低位震荡，激进者可少量分批建立多单，或 1-5 正套持有。
贵金属	2	3	2	3	隔夜美国短期债券收益率大幅飙升，两年期和五年期国债遭到抛售，反映出市场对美联储加息的担忧。美联储议息会议前美国经济数据走弱，8 月零售数据以及核心零售数据均低于市场预期，工业生产年内第六个月负增长，不过市场交投谨慎，金银价格窄幅波动。周三周四美联储将召开议息会议，若加息则金银价格将继续承压，不过同时更需要关注美联储的加息路径。预计短线金银价格仍以走弱为主，关注下方重要支撑 1100 美元以及 14 美元。
股指	4	3	3	3	从期现货盘面来看，大盘连续两天大幅调整，上证 50 和沪深 300 期现基差重新显著收敛，因当月合约即将交割，与现货指数基差收敛幅度更为明显。但是近期因场外配资清理压力，期现货市场普遍不看好中小板和创业板表现，周二中证 500 期现基差收敛幅度非常有限。现货方面，成交量创 7 个月新低，中小创指数大幅下跌，市场存量资金无意接盘，而大蓝筹股票中也仅银行保险板块走势相对强势。从资金面来看，昨天沪股通净流入 11 亿，融资余额净流出 200 亿，总量回落至 0.93 万亿。二级市场资金仍呈现净流出，但是净流出量不足周一的一半。随着指数快速调整，市场抛压也在逐步减少。从消息面来看，昨天国内证券市场曝出多条重要新闻。包括金融反腐调查持续高压、场内外违规配资账户清理力度进一步升级以及证监会人事调整。综合来看，这些信息会给 A 股市场带来正面影响，短期对投资者信心有一定提振作用，昨天股指尾盘上涨即是对部分消息的及时回应。操作建议：指数倾向于区间震荡，股票投资者建议考虑逢低买入估值合理业绩好的相关个股，股指期货投资者日内依然建议逢低买入。

国债	3	2	3	2	<p>昨日央行公开市场进行 500 亿逆回购操作，除去到期的 1500 亿元逆回购及 500 亿国库现金定存，公开市场净回笼 1500 亿。虽然净回笼量比较大，但资金面依然较为宽松。短期内，考虑到股市情绪不稳、经济下行压力依然较大，市场依然需要保持宽松的资金环境以防范风险的蔓延，预计央行在资金面敏感时点继续出手可能性较大，后期资金面平稳跨季无忧。对于短期债券市场，一方面流动性持续较宽松为现券交投和收益率略下行提供有利支撑，而经济疲弱、外汇占款大幅下降，均进一步强化后期货币宽松预期，基本面和政策面仍有利于债市。另一方面，本周后期市场将聚焦备受瞩目的 Fed 议息会议。从预期兑现的角度，不管美联储如何行动，其对国内流动性和债券市场的冲击可控，相反，出现超预期短期利好的可能性还较大。后期债市恐更多受制于供给压力以及季节性效应等不利因素干扰，但中长期向好趋势未变，长期看利率债的配置价值犹存。未来经济下行趋势仍将延续、央行货币宽松政策不会转向、市场风险偏好继续低迷，期债后市机会仍大于风险。操作上建议，短期逢低可适量建多。中期多单继续持有。关注利率债招标情况</p>
----	---	---	---	---	--