

20150917 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	隔夜受股市及原油大涨的支撑,铜价再度站上 41000 元/吨关口。智利西北部海岸发生 8.3 级地震,对于整个沿海发出海啸预警,Codelco 称地震并未对工人或设施造成损害,地震距离铜矿集中的 Antogasta 地带有一定距离,暂时并未造成大的影响,但是如果出现海啸情况则将会对铜矿的运输造成影响。现货市场方面,随着铜价在高位逐步企稳,现货市场升水 20-70 元/吨,市场认可度尚可。目前来看,基本面出现环比的改善,宏观面上也有所转暖,铜价在 40500 附近出现支撑,短时的地震消息刺激有望使得铜价继续走高,操作上建议低位多单继续持有。
铝	2	2	2	3	伦铝涨 0.59%至 1627 美元/吨,沪期铝 1511 合约涨 0.29%至 11935 元/吨。现货市场下游消费商开始少量为长假备货,整体成交有限,上海主流价 11830-11840 元/吨,贴水 50-贴水 40 元/吨,广东 11880-11890 元/吨。统计局数据显示 8 月份原铝产量较 7 月份略有回升,反映国内减产规模仍非常有限,而消费却继续下滑,供应严重过剩的格局未有改善,铝价缺乏反弹支撑,短期仍以消费振荡为主,操作上建议维持观望。
螺纹	2	2	2	3	昨日钢坯 1740 跌 10,三级螺纹主流报价继续下行,上海杭州昨日弱稳,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,山东钢厂近期同样加入限价阵营。目前 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	昨日普氏指数持稳于 57 美金,9 月均价 57.34,新加坡掉期 10 月 53.74 涨 0.83,11 月 51.62 涨 0.71。近期平台成交开始走弱,指数加价回落至 3 美金附近,固定价上,62 品位粉矿至前期 56 美金水平。目前钢企盈利情况不佳,加上资金压力存在,节前补库空落空。市场对于钢厂检修预期越来越强烈,但实际上工厂仍然在勉强开工,加上盘面贴水较大,因此追空风险高。操作上建议短期以震荡思路对待。
焦煤	2	2	2	3	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。

焦炭	2	2	2	3	国内焦炭市场承压运行，主产区价格暂且稳定，港口报价走低。主流报价方面，唐山二级 830 稳，天津港准一级 855 跌 30，一级 905 跌 45。华北焦化厂以及钢厂复工，供应有所增加，市场成交一般，焦化厂库存小幅回升，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。
橡胶	3	3	2	3	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暖和微增长的迹象。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。
PTA	3	2	3	2	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，产销气氛转好。操作上短期偏多思路对待，中长期走势偏乐观，后期关注 PTA 装置负荷的变化。
LLDPE	2	2	3	2	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偏强，河北、江苏、浙江和山东等地小幅上调。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	EIA 公布的报告显示,上周美国商业原油库存减少 210.4 万桶,前值为增加 257 万桶,墨西哥湾商业库存减少 33.9 万桶,库欣商业库存减少 190.6 万桶,库欣与墨西哥湾总商业库存减少 224.5 万桶,前值为增加 179.2 万桶,汽油库存增加 284 万桶,前值为增加 38.4 万桶,馏分油库存增加 306 万桶,前值为增加 95.2 万桶,炼厂开工率为 93.1%,增加 2.2%,前值为 90.9%,炼厂产能集中地墨西哥湾(PADD3)开工率为 92.3%,增加 4.7%,前值为 87.6%,炼厂产能集中地中西部(PADD2)开工率为 98.3%,减少 0.4%,前值为 98.7%,上周美国原油进口量为 718.9 万桶/天,环比减少 27 万桶/天,前值为 745.9 万桶/天,上周美国原油产量为 911.7 万桶/天,环比减少 1.8 万桶/天,前值为 913.5 万桶/天。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 EIA 报告显示美国原油库存出现下降但幅度适中,炼厂需求短期回升,报告利多。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,同时美联储将于周五宣布议息结果,市场普遍预测 9 月加息的概率较低,如果加息落空,短期会利空美元利多大宗商品价格,原油价格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	沙河今日连续涨价,主要下游订单增加,库存减少,目前主流报价在 1000 元/吨左右。华南、华中现货价格走势一般,价格稳定,华中主流折合盘面报价 880 元/吨左右。建议短线投资者多单持有观望。
棉花	3	2	3	2	9 月中下旬新花集中上市,目前疆内企业开秤依然较少,目前收购价格普遍 6 元,但企业不太认可,预计收购价格 5.5 元,折合皮棉 12600 元,前期花质量都不错,长度 29 左右。加工厂观望明显,一方面等待政策,另一方面希望时间可以纠正市场价格的短期不合理。建议谨慎做多。
贵金属	3	2	2	3	美国 8 月 CPI 环比下降 0.1%,欧元区 8 月 CPI 终值下调,显示全球通胀继续保持低位。美元指数冲高回落,重新显露疲态,金银价格大幅上扬,不过仍受 60 日均线压制。周五凌晨美联储将公布利率决议并发布政策声明,若此次美联储暂不加息,短线美元指数料将承压,金银价格有可能借机上行。不过年内美联储仍有加息机会,未来若通胀上行将有利于美联储加息条件,因此中长线来看金银价格仍有下行动力。操作上建议美联储决议前谨慎

					操作。
股指	4	3	3	3	<p>从期现货盘面来看，昨天期现货贴水幅度进一步收敛，当月合约与现货指数基本平水。现货方面，成交量较周二明显扩大，市场再现普涨行情。从资金面来看，沪股通净流入 19 亿，其中上午净流入 14 亿，下午流入 5 亿。融资余额与周二基本持平，两市净流入 23 亿。二级市场资金面呈现净流入，但是规模十分有限，基本上与周二净流出量相当。从消息面来看，造成昨天 A 股暴涨有两大因素。一是场外配资清理确认放缓，资金规模大并且是单一结构化信托或资管计划，可以重新接入券商端口进行交易。二是金融反腐升级，监管层被调查人员范围继续扩大。整体来看，短期投资者风险偏好有望进一步提升。操作建议：短期指数倾向于震荡偏强。股票投资者建议日内逢回调买入，股指期货投资者建议日内逢低买入。</p>
国债	3	2	3	2	<p>近期消息面较为平静，货币市场延续宽松局面。今日公开市场有 800 亿逆回购到期，预计央行继续对冲的可能性较大。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（国庆假日、季末等）出手维稳的可能性较大，后期资金面无忧。近期，美联储即将召开议息会议，短期市场倾向先观望美国的利率决定。此外，昨日 A 股市场暴涨也对债市情绪略有压制。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比较大。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。关注利率债招标以及公开市场操作情况。</p>