

20150921 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	周五伦铜重挫 3%，短期的恐慌情绪再度有所蔓延，由于美联储继续维持利率不变产生的不确定性，风险资产继续遭到抛售
铝	2	2	2	3	市场对中国经济担忧继续发酵，上周五伦铝振荡收跌，场外铝跌 0.61%至 1621 美元/吨。国内期货市场空头平仓，价格短暂拉升，上期所 1511 合约收涨 0.42%至 12005 元/吨。现货市场交投相对活跃，下游部分厂商为双节备货，上海主流成交价格 11870-11880 元/吨，贴水 50-贴水 40 元/吨，广东 11950-11970 元/吨。价格持续低位，铝企意愿有所加强，后期减产规模有待扩大，而下游消费下滑趋势不改，铝价难得反弹动力，继续窄幅波动可能性大。操作上建议观望为主。
锌	2	3	2	3	上周五美元指数重回 95 上方，伦锌大跌 3.34%至 1678 美元，沪锌 1511 合约增仓下行，低点触及 13960，收于 14015。上海市场 0#锌主流成交 14430-14630 元/吨，对 1511 合约升水走高至 145 元/吨。LME 库存渐少 1525 吨至 60.9 万吨，注销仓单降至 5.4 万吨，上期所库存增加 7873 至 16.7 万吨。伦锌现货贴水收窄至 15 美元，现货沪伦比扩大至 8.48，锌价下跌后国内现货出现了一定的抵抗。国内精炼锌产量维持高位，下游消费未见明显好转，锌价承压较大，建议偏空操作。
螺纹	2	3	2	3	周末钢坯先涨后跌，整体 1720 同上周五持稳。三级螺纹主流市场报价上周略微松动。钢厂目前并无减产迹象，而价格提升后市场成交便开始走弱。10 月华东钢厂出口订单情况不佳，或加大内销压力，钢价下行趋势不变。操作上建议空单持有。
铁矿	3	3	2	3	周五普氏指数涨 0.1 至 57.7 美金，9 月均价 57.39 美金。新加坡掉期 10 月 53.96 涨 0.11，11 月 51.67 涨 0.07。港口现货上周整体呈走弱趋势，不过平台依然坚挺，力拓招标 PB 粉成交在 57 美金附近。季末资金压力来袭，钢厂为控制现金，多转向远期现货采购，港口报价成交近期或走弱。虽然亏损较大，但钢厂目前盈利状况仍然好于 7 月，因此生产需求对矿石支撑较好。盘面后期或呈震荡走势，操作上观望为主。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场承压运行，市场成交清淡，内蒙乌海焦煤下调 50，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。港口库存以及焦钢企业库存回升，国内钢厂以及焦化厂陆续复工，但受制于终端钢材需求未见好转，焦煤价格承压较大。建议，观望。

焦炭	2	2	2	3	国内焦炭市场承压运行，国内部分钢厂下调焦炭采购价格。主流报价方面，唐山二级 830 稳，天津港准一级 855 稳，一级 905 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	9 月中旬青岛保税区橡胶库存增长约 13.4%，外盘原料价格小幅下跌，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。
PTA	3	3	3	2	原油再现弱勢，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，9 月集中交割后现货市场压力不大。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，但聚酯环节由盈转亏，抑制补库力度。操作上短期观望，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，8000-8200 试多。
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，目前甲醇开工率有所回升，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，南京惠生开始检修，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	2	3	2	3	<p>根据贝克休斯的报告,本周美国油气钻井数较上周减少6个,其中原油钻井数减少8个,在页岩油主产区中,permian basin增加了3个油气钻井,eagle ford减少了2个油气钻井,williston减少了3个油气钻井。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,报告短期利多。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,短期可能出现较大的波动,但未来仍有下行可能,单边操作建议逢高做空。</p>
玻璃	3	2	2	3	<p>周末沙河,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1010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。</p>
棉花	2	2	3	2	<p>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。建议观望。</p>
豆粕	2	2	2	3	<p>美农9月报告中美新豆单产47.1蒲式耳/英亩,期末库存4.5亿蒲式耳,均高于预期,中性偏空,报告出炉后有利空出尽迹象。但美豆近日再度陷入下跌局面,目前进入9月份,天气炒作的概率明显下降。而在人民币突然贬值之后,市场对于中国经济前景担忧加剧,加重与中国进口有关的大宗商品压力。国内需求依然萎靡不振,而且大豆到港量较大,市场的焦点将转移至9月报告上,连豆粕走势仍紧跟美豆,短期连豆粕因利空出尽或出现反弹,中后期仍需密切关注中国进口商的买盘力度。</p>
豆油	2	2	2	3	<p>油脂市场的关注焦点依然是原油和厄尔尼诺。国际原油市场横盘整理,市场分歧非常大。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。</p>

大豆	2	3	2	3	今年国产大豆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。豆一前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，建议空单继续持有。
贵金属	3	2	2	3	上周美联储宣布暂不加息，美元走弱推动金银价格大幅反弹。目前美元加息的条件尚不完全成熟，低通胀和海外市场动荡短期内仍将存在，因此我们预计年内 10 月和 12 月美联储议息会议仍有一定的加息概率但仍受上述两大因素困扰。短线金银价格反弹动能有所弱化，建议关注 60 日均线的支撑。
股指	4	3	3	3	从期现货盘面来看，9 月份合约在上周五顺利交割，剩余各股指合约与现货普遍保持较大贴水比例，显示部分投资者对大盘走势依然保持谨慎偏空态度。现货方面，市场成交保持低迷，各版块走势显著分化，中证 500 跌幅最为显著。从资金面来看，上周沪股通净流入 55 亿，融资余额小幅减少 183 亿，二级市场整体资金净流出规模不大。从消息面来看，此前监管层发布清理场外配资《意见》，一定程度上缓解了市场担忧情绪，但是融资盘平仓在短期仍会抑制大盘表现。另外，金融反腐和市场操纵案件调查持续升级，有助于改善投资者信心。操作建议：短期指数倾向于震荡偏强。建议股票投资者逢低买入，波段操作。建议股指期货投资者逢回调买入。
国债	2	2	3	2	上周国内消息面较平静，货币市场资金面延续此前的较态势状态，各期限资金利率相对平稳，银行间市场跨季的资金需求虽略有增多，但利率上涨可控，本周公开市场有 900 亿逆回购到期，随着假期临近，资金波动可能加大，预计央行在敏感时点出手维稳的肯定性较大。本周消息面继续平静背景下，短期债券市场大概率维持震荡态势，现券收益率以小区间波动为主。长期而言，货币政策继续趋向宽松，资金面相对平稳，基本面、政策面和资金面均对中长期债券市场走向构成支撑，无风险利率、金融市场利率中枢下移是长期趋势，现券收益率仍存在再下行的条件和空间。需要指出的是，央企二重违约事件虽未对近期债券市场造成明显冲击，但随着信用风险的逐渐暴露，其对信用利差的影响或上升，后期仍需关注。短期来看，市场层面的异动、消息面的刺激、一级市场供给、以及季节性因素等，都可能成为扰动短期利率水平的变量。预计短期市场更多受股市走势、一级市场招标结果带来的影响，月内现券收益率恐继续以窄幅震荡为主。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。