20151008 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	长假期间外盘收涨至 5200 美元/吨,嘉能可股价回至 125 便士,恐慌性抛售暂时终结。消息面上,美国非农数据大幅不及预期,国内出台了车市和楼市的刺激政策,产出端再度出现了减产的消息,日本泛太平洋铜业未来半年将较同期减产 7.5%,智利 8 月的铜产量较同期减少 8.3%。短期来看嘉能可主导的铜价短期急挫告一段落,美联储加息的继续推迟以及国内的刺激措施仍将是 1-2 个月阶段支撑铜价震荡偏强的主因,操作上暂时观望为主,可适当寻找逢低短多机会。
铝	2	2	2	3	在原油价格大幅反弹拉升下周三伦铝上涨 1.38%至 1578 美元/吨,较国庆长假前上涨 0.38%。节后,国内现货市场库存大幅增加,国内铝价因此承受较大的压力,不过外盘短暂走强对国内铝价的下跌将有一定的牵制作用,但在国内供应过剩加剧的情况下,价格下行趋势难以扭转。短线操作建议暂且观望,中线建议空单继续持有。
锌	3	2	2	3	嘉能可事件有所转机,锌价在创出 2010 年 6 月以来新低 1601.5 美元之后开始反弹,国庆期间运行区间为 1640-1720 美元,隔夜伦锌收于 1698 美元,涨幅 2.66%。市场恐慌情绪缓和,LME 锌库存结束前期的回流趋势,LME 基金净多头持仓扭转了连续三周的减少态势开始增加,推动锌价短期反弹。现货沪伦比收窄至 8.42,三月沪伦比收窄至 8.18,现货支撑减弱,这将限制反弹的高度。从基本面来看,锌精矿供应宽裕,加工费高企,国内冶炼企业因为利润较高将保持高开工率。同时,两市套利窗口打开,进口锌持续流入。国内精炼锌供应压力增大。而国内实体经济下滑,锌的消费预计维持在 2%的低增速。锌价中期将继续受到压制。短线操作建议暂时观望。
铁矿石	3	3	2	3	矿石港口现货市场节日期间处于休市状态,远期船货市场成交清淡,不过指数加价成交情况依然处于高位,期间成交 62 粉矿加价在 3.25 附近。普氏指数节日期间弱势下行,7 号报 54.8 美金,较节前 30 号下跌 0.65 美金。外港发货方面,澳洲黑德兰港口发货供给 3930 万吨,环比增加 535 万吨,同比增加 952 万吨,不过发往中国量 3377 万吨,环比小幅下降 18 万吨,澳洲发货整体处于高位。巴西 9 月发货大幅反弹,出口共计 3560 万吨,环比增量约 850 万吨。需求端,受钢厂亏损影响,后期直接需求并无增长空间,而钢厂库存根据我的钢铁网调查,30 号进口矿库存为 26 天,因此,尽管经过假期的消耗,但节后的补库并不会太强,难为矿价提供太强上升动力。

螺纹	2	3	2	3	节日期间钢材市场也处于休假状态,沙钢 10 月上旬三级螺纹价格下调 40 元/吨。唐山钢坯市场表现疲软,节日期间先涨后跌,7 号报价 1640,最终较 30 号报价下跌 10 元/吨。10 月钢材整体或处于供需双弱状态,钢厂亏损情况没有丝毫改善,小规模检修逐渐增多,不过主流钢厂的螺纹内销量处于恢复状态,据了解,10 月份钢厂出口接单情况不佳,这势必会增加内贸的压力。需求端,从整个环境来看依然是较为悲观,但是 10 月和 11 月期间,建筑工程存在收尾进程,10 月中下旬或有小幅反弹。操作上建议空单继续持有。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场弱势运行,国内炼焦煤价格持稳,市场成交一般,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。港口库存走高,焦化厂开工率暂时持稳,对焦煤需求有所支撑,受制于终端钢材需求未见好转,焦煤价格承压。建议,观望。
焦炭	2	2	2	3	国内焦炭市场承压运行,国内焦炭价格暂且稳定。主流报价方面,唐山二级 810 稳,天津港准一级 855 稳,一级 905 稳。焦化厂库存小幅回升。国内钢厂钢材库存有所回升,钢价持续低位,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。假期之前国内出台新的房地产刺激政策,预计该政策效果有限。据统计,10 月份国内钢厂有减产迹象,关注减产检修的规模。建议,偏弱操作。
PTA	4	2	2	3	节日期间原油大涨推动市场气氛回升,涤丝局部价格上扬,产销放量。PTA 装置方面汉邦 70 万吨 PTA 装置 10 月 1 日停车,计划检修 12-13 天,逸盛海南 200 万吨 10 月 5 日停车,计划检修 15 天,恒力大连 3 号线 220 万吨 PTA 装置据悉已小有降负,近期将按原计划检修 15 天左右,目前国内综合负荷降至 6 成附近。操作上短期偏强思路对待,后期关注 PTA 装置负荷的变化。
橡胶	3	3	2	3	节日期间日胶上涨 4.5%,需求端短期未现改善迹象,半钢胎负荷受双反打压低位运行,近期马来西亚复合胶设备开工提升,复合胶、混合胶加工设备可通用,在海关新政策还没有出台之前,税号 40059100(复合胶一种)和 40028000(混合胶)可以并行通关使用,40028000(混合胶)无关税,国人高超擦边球技艺再次显现,8 月混合胶进口量 1.7 万吨,同比大增 260%,9 月份开始关注混合胶进口量。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。

甲醇	1	2	2	2	<p>日前各地区现货价格走势分化，江苏和广东等地下调，山东地区上调。上游工业用天然气价格有下调预期。假期期间，国际原油价格反弹。从甲醇市场基本面来看，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10月中旬重启，南京惠生节前重启，山东地区MTP装置停车较多，西北中煤蒙大等装置有投产预期。预期短期内甲醇价格向上空间有限。建议短线操作。</p>
原油	3	3	3	3	<p>EIA 公布的报告显示， 上周美国商业原油库存增加 307.3 万桶，前值为增加 395.5 万桶，墨西哥湾商业库存增加 490.3 万桶，库欣商业库存增加 9.8 万桶，库欣与墨西哥湾总商业库存增加 500.1 万桶，前值为增加 408.1 万桶，汽油库存增加 191 万桶，前值为增加 325.4 万桶，馏分油库存减少 245.8 万桶，前值为减少 26.7 万桶，炼厂开工率为 87.5%，减少 2.3%，前值为 89.8%，炼厂产能集中地墨西哥湾 (PADD3) 开工率为 90.6%，减少 1.9%，前值为 92.5%，炼厂产能集中地中西部 (PADD2) 开工率为 79.2%，减少 7.8%，前值为 87%，上周美国原油进口量为 706.8 万桶/天，环比减少 48.6 万桶/天，前值为 755.4 万桶/天，上周美国原油产量为 917.2 万桶/天，环比增加 7.6 万桶/天，前值为 909.6 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，炼厂原油需求和开工率正逐步下降，并且已经接近季节性底部。此外从沙特最新公布的 11 月官方原油售价升贴水来看，沙特继续下调销往亚洲市场的销售升贴水，且幅度较大。最新的 EIA 报告显示美国原油库存增加，炼厂开工率和净投料继续下降，并已经接近季节性底部，报告利空。国庆期间俄罗斯空袭叙利亚，引发市场对中东局势以及伊拉克北部产油区的忧虑结合沙特在夏季用电高峰期结束之后原油产量回落造成油价大幅上扬，虽然原油当前基本面依旧偏弱，受全球金融市场情绪影响较为明显，但后期很可能开始炒作美国原油减产因素，短期可能出现较大的波动，单边操作建议暂时观望。</p>
玻璃	2	2	2	3	<p>假期各地玻璃现货价格稳定为主，沙河节末上涨 10 元/吨，主流报价在 1030 元/吨，扣除返利价格维持 1010 元/吨。华中维持 1070 元/吨，折合盘面 890 元/吨。华东华尔润本部计划今天和 15 日各停产一条生产线，对于利好华东市场，今天滕州涨价 20 元/吨。预计近期现货价格仍旧稳中偏强为主，建议投资者观望为主。</p>

棉花	2	3	3	2	假日期间美棉上涨约 2%，进口棉 M 价格指数 68.09 美分，折 13600 元/吨，进口成本依然高于国内现货价格，短期看国内开始集中采摘，开秤企业逐渐增多，节日期间收购价格小幅下调，折皮棉约 12300 元，少量企业入库公检，皮棉整体质量略低于去年，主要差距在马值和长度，长度 27 居多，目前阶段性看成本支撑较强，加之节后资金回流或推涨阶段性行情，建少量多单尝试。
豆粕	3	2	2	3	国庆假期期间，美豆先跌后涨，11 月合约收盘价较节前比几乎无变化。市场预计美农周五的供需报告将下调美豆产量及单产至 38.84 亿蒲和 46.9 蒲式耳/英亩，而 9 月预估分别为 39.35 亿蒲和 47.1 蒲式耳/英亩。美豆近期依然没有明确的方向指引，今年鼓粒期及收获期没有出现天气炒作。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 10 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。
豆油	2	2	2	3	油脂市场的关注焦点依然是原油和厄尔尼诺。国际原油市场横盘整理，市场分歧非常大。对于厄尔尼诺，马来前期再度炒作棕榈油减产预期，但连盘明显不跟涨马盘。现阶段马来棕榈油处于正常的增库存阶段。国内豆油库存目前降至 97 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。
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，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。
玉米	1	4	1	4	加空远月。国庆期间玉米价格继续大跌，华北黄淮产区下跌 100 以上，东北港口下跌约 60 左右。华北黄淮新粮全面上市，而东北因天气好，等待后熟增加产量，新玉米上市较晚，预计压力在 10 月下半月压力集中体现。目前看托市力度中等，对 1 月玉米存在支撑，而其他合约则成为放空的主要标的。建议逢反弹继续加空远月，或者买 1 卖远，或者买 1 月玉米卖其他淀粉合约。
玉米淀粉	1	4	1	4	远月空单持有。国内玉米供应压力进一步加大，消费极差，社会库存不低。华北淀粉企业近期持续暴跌，山东玉米收购价格整体逼近 1700 元，淀粉生产出现利润，因此仍有下跌空间。东北开机率尚很低，等新粮上市东北全面开机压力更大。整体还是逢高加空的思路，重点关注 1 月或者 9 月，可以考虑买 1 月玉米对冲淀粉空单。

棕榈油	3	2	3	2	美豆收割继续推进，收割压力施压 CBOT 大豆。雷亚尔大幅贬值，提升巴西农民种植大豆收益，预计巴西大豆种植面积将继续增加。厄尔尼诺忧虑持续升温，马币持续走软，以及出口强劲，BMD 棕榈油大幅走坚。船运调查机构 ITS 数据显示，9 月前 25 日马来西亚棕榈油出口增长 3.64%。马来西亚 8 月产量或已见顶，提前进入季节性减产周期。近期，棕榈油 1601 合约受阻于 60 日均线，后期棕榈油仍有上涨空间，建议回调买入。
贵金属	4	2	2	3	国庆期间欧美股市和大宗商品市场整体性回暖，金银价格大幅反弹。宏观上，美国 9 月非农就业人数 14.2 万人，刷新 3 月来新低，疲软就业数据推动美元指数走软，同时俄罗斯空袭叙利亚也推动贵金属走强。现货方面，国庆期间国内黄金销售火爆，不过印度国内金价连续四周处在贴水的状态中，表明需求疲软，同时印度将于 11 月发行首个主权金币，将进一步遏制印度国内实物黄金需求。受外盘以及基本面偏强影响，预计节后金银价格将会补涨，周四将会高开高走态势，金银价格短线或将震荡偏强。操作上短线可尝试轻仓多单介入。
股指	4	3	3	3	从期现货盘面来看，国庆假期前 A 股窄幅波动，沪深两市成交低迷，显示投资者普遍倾向于观望。市场资金面表现相类似，各渠道包括沪股通、融资余额和二级市场整体都表现为资金小幅净流出。从消息面来看，国外方面，假期公布了 9 月美国非农就业结果远不及预期，市场认为美联储会推迟加息时点，投资者风险偏好升温刺激外围股市普遍反弹。国内方面，9 月外汇储备下降 430 亿美元，远低于预期和前值，显示热钱流出压力较 8 月份明显放缓。假期还公布了 9 月中国财新 PMI 和官方 PMI 数据，结果普遍不及预期，显示国内经济下行压力依然明显，四季度量化宽松值得期待。整体来看，假期宏观财经事件对 A 股的综合影响偏正面。考虑到场外配资清理已经过了高峰期，短期对市场的负面影响将逐步减弱。楼市宽松政策和三季度业绩快报会刺激部分板块短期表现跑赢大盘。操作建议：短期指数倾向于震荡偏强。股票投资者建议观望为主。股指期货投资者建议日内逢回调买入。

国债	2	2	3	2	<p>十一假期前，期债做多热情较高并积累一定涨幅。国庆假日期间，海外各层面均不太平，但对国内政策和金融市场的影响总体有限。假期，国内宏观经济领域也出现一些新信息，如官方发布的9月制造业PMI指数为49.8，虽小幅反弹但仍处于枯荣线下方。央行最新调查显示中国企业家经济发展信心降至近6年最低，经济基本面多空因素交织，但政策层面持续较为平静，预计对短期债券市场走势影响有限。9月份经济数据无疑会继续下降，经济下行压力较大，三季度GDP实现7%的增速非常困难，同时近期车辆购置税下调和住房贷款首付比例政策调整表明政府对四季度经济增长深度关切，其强弱将成为决定四季度期债表现的关键因素。流动性层面，9月外储下降432.6亿美元，较8月明显减小，人民币贬值预期趋稳以及套利空间消失将使资本流出规模逐渐下降并恢复至正常水平，由于宽松货币仍会持续，国内短期利率仍会维持低位水平，流动性层面对期债扰动较少。短期内，尽管基本面和资金面仍利好中长期债券市场，但短期需要警惕机构获利回吐的压力，而节前部分机构休假致市场买卖稀少的情况亦很可能延续至节后的前几个交易日。中长期来看，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，短期涨幅较大并已接近上方压力位，获利盘或增加，建议逢高适量止盈，中期多单继续持有。关注利率债招标情况。</p>
----	---	---	---	---	--