

20151016 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 | 9 月份货币数据超出预期，新增人民币贷款创下历史新高，显示货币宽松政策仍在持续。LME 伦敦年会上 CRU 等机构认为 2016 年铜价仍将偏弱，Code1co 称如果铜价过低影响企业融资等问题时，会考虑进行短期减产。沪铜近期震荡于 40000 元/吨一线，总持仓量上仅为 56 万手左右，处于相对偏低的状态，美联储的延迟加息以及国内的刺激预期以及年末的减产罢工等干扰因素将支撑铜价在 39000-41000 元/吨的区间内震荡偏强，不过向上的空间始终受到现货的压制，短期以观望为主，可适当逢低短多，放宽时间周期至 2-3 个月来看国内冶炼方面 10 月份结束后检修将会基本结束，在 12 月国内料将在出现一次较为明显的产量冲刺过程，供应充足叠加消费淡季，40000 元/吨上方逢高沽空仍然是比较稳妥的中期策略。 |
| 铝 | 2 | 2 | 2 | 3 | 美国数据好于预期，美联储年内加息几率或增大，美元周四走强，打压国际铝价，周四伦交所场外铝收至 1579 美元/吨，跌 1%。国内减产困难，加上煤炭价格连日大跌致使成本进一步下降，期货铝价继续下挫，并再创新低，沪期铝 1512 合约收跌 1.05% 至 11295 元/吨。现货市场持货商继续抛售，下游谨慎采购，上海主流价 11230-11260 元/吨，较期货价贴水 40 至贴水 10 元/吨，广东 11330-11340 元/吨。短期看，铝价再创新低，或使有减产计划的铝企打消侥幸心理，不过减产阻力仍较大。近日铝价过度被打压，部分空头或获利了结，铝价或低位震荡调整。短线操作建议观望，继续关注减产消息。 |
| 锌 | 2 | 2 | 2 | 3 | 隔夜美元走强，伦锌收平于 1823 美元，持仓量增加 1418 至 29.6 万手。沪锌 1512 合约夜盘收于 14530，持仓量增至 16.6 万手，成交量减少 26 万手至 12 万手。上海 0# 锌主流成交 14630-14670 元/吨，升水 80-130 元/吨，进口锌报在贴 30-升 20 元/吨。冶炼厂出货正常，进口品牌不多，下游观望为主，成交较清淡。现货沪伦比下修至 8.16，上海锌 CIF 升水从今年的高位 137.5 美元降至 122.5 美元。LME 库存减少 1050 吨至 58.7 万吨，自 10 月 12 日增加 2525 吨连续三日下降。短期市场多空交织，锌价维持震荡格局，暂时观望。 |

| | | | | | |
|-----|---|---|---|---|--|
| 铁矿 | 2 | 2 | 2 | 3 | 昨日普氏指数 53.55 跌 0.75, 10 月均价 55.04, 掉期 11 月 50 跌 0.52, 12 月 47.58 跌 0.5。昨日远期平台大幅走弱, PB 粉成交破 54 美金, 港口报价松动, 北方港口现货主流 415。消息面上, 今晨力拓公布其三季度运营结果, 产量 8610 万吨, 发运 9130 万吨, 维持全年发运 3.4 亿吨目标, 整体符合预期, 四季度约发运 9500 万吨。钢厂减产酝酿中, 近期采购放缓, 而供给端整体稳重略增, 矿石供需走弱趋势明显。操作上建议逢反弹做空。 |
| 螺纹 | 2 | 2 | 2 | 3 | 昨日钢坯 1680 涨 20, 三级螺纹主流报价继续下滑。目前商家心态较差, 普遍以出货为主, 北方小厂资源开始侵占大厂市场, 价格难以稳定。四季度属于需求淡季, 尽管钢厂后期有检修计划, 但供给收缩或不及需求下滑, 钢价下行压力依然较大。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, 炼焦煤价格暂且持稳, 市场成交出现疲态, 进口煤成交一般。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, 焦钢企业库存小幅回升。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, 钢厂减产增多, 焦煤价格承压。建议, 偏空思路为主。 |
| 焦炭 | 2 | 2 | 2 | 3 | 国内焦炭市场承压运行, 焦炭价格暂且持稳。主流报价方面, 唐山二级 770 稳, 天津港准一级 855 稳, 一级 905 稳。焦炭成交一般, 焦化厂开工率回升, 独立焦化厂焦炭库存小幅回升。钢价持续低位, 为了减少亏损, 钢厂打压焦炭采购价格的意愿强烈, 焦钢企业博弈持续。国内钢厂亏损严重, 减产检修增多, 建议, 偏空思路为主, 关注多螺纹空焦炭的套利机会。 |
| PTA | 2 | 3 | 2 | 3 | PTA 短期供需面仍偏强, 11 月前去库存为主, 大幅累库存到 12 月份, 目前聚酯产业链虽成本支撑较为明显, 但涤纶现金流、产销、库存情况均不佳, 聚酯跌无可跌, 回料支撑明显, 若无原油支撑, 预计原料 PTA、MEG 补跌来平衡供需。PTA 装置方面金山石化 40 万吨、汉邦石化 70 万吨装置重启, 目前国内综合负荷降至 6 成左右。织造环节订单增加, 负荷回升至 9 月初高点, 预计聚酯环节 10 月库存难累积。操作上短期偏弱思路对待, 等待 11 月份供应回升做空 1605 机会, 不看好 1601-1605 反套头寸, 后期关注 PTA 装置负荷及原油走势的变化。 |

| | | | | | |
|----|---|---|---|---|---|
| 橡胶 | 3 | 3 | 2 | 3 | <p>昨日沪胶放量上涨成一日游，近期沪胶反弹更多受大宗商品市场情绪及宏观预期影响。美国对华新充气工程机械轮胎作出反倾销行政复审初裁，海关编码为40112010.25、40112010.35的涉案产品的6家企业征收86%-99%的反倾销税率。墨西哥9月汽车产量提升4%销量连涨17个月。泰国副总理声称政府欲释放橡胶库存11月前分批卖出。泰国天然橡胶理事会主席敦促政府在即将到来的产量前加快释放40万吨的国家收储橡胶库存。此举将有助于缓解橡胶价格压力，同时必须加快橡胶在各个项目中的应用。泰国农业和农业合作社部长称，海胶将面临违约金追究，因该企业未能按合同规定清空21万吨的橡胶库存。环境保护部通报了15年1-8月各地黄标车淘汰进展情况，根据各地政府报送数据，截止8月底，全国累计淘汰2005年底前注册运营的黄标车69.55万辆，占淘汰任务的59.73%。9月重卡销量下降27%，9月汽车库存预警指数为55.7%，重返警戒线上方，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。短期观望，中长期供需压力依然较大，不建议抢反弹，偏弱思路对待，关注1601-1605反套头寸。</p> |
| 甲醇 | 1 | 2 | 2 | 2 | <p>日前各地区现货价格走势偏弱，江苏、浙江下调。外盘原油继续下跌。近期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，近期上游检修预期增加，甲醛和二甲醛市场开工率处于相对低位，烯烃方面华东地区部分前期检修装置已重启，山东地区部分装置继续停车。预期近期甲醇价格偏弱。建议短线操作。</p> |

| | | | | | |
|----|---|---|---|---|---|
| 原油 | 3 | 3 | 3 | 3 | EIA 公布的报告显示， 上周美国商业原油库存增加 756.2 万桶，前值为增加 307.3 万桶，墨西哥湾商业库存增加 239.1 万桶，库欣商业库存增加 112.5 万桶，库欣与墨西哥湾总商业库存增加 351.6 万桶，前值为增加 500.1 万桶，汽油库存减少 261.8 万桶，前值为增加 191 万桶，馏分油库存减少 152 万桶，前值为减少 245.8 万桶，炼厂开工率为 86%，减少 1.5%，前值为 87.5%，炼厂产能集中地墨西哥湾(PADD3)开工率为 90.3%，减少 0.3%，前值为 90.6%，炼厂产能集中地中西部(PADD2)开工率为 73.6%，减少 5.6%，前值为 79.2%，上周美国原油进口量为 731.5 万桶/天，环比增加 24.7 万桶/天，前值为 706.8 万桶/天，上周美国原油产量为 909.6 万桶/天，环比减少 7.6 万桶/天，前值为 917.2 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。此外从中东主产油国最新公布的 11 月官方原油售价升贴水来看，中东主产油国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大幅增加，炼厂开工率和净投料继续下降，报告利空，后期重点关注原油产量下降的趋势能否延续。虽然原油当前基本面依旧偏弱，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。 |
| 玻璃 | 2 | 1 | 2 | 3 | 沙河玻璃因为库存低，稳定市场，昨日提价 10 元/吨，主流报价在 1040-1060 元/吨，扣除返利价格维持 1020-1040 元/吨。华中今天普遍提价 20-40 元/吨，可交割主流报价 1100 元/吨，折合盘面 930 元/吨。华中提价除了需求增加外，部分旧线搬迁也将缓解当地产能压力。考虑到盘面大幅贴水，建议投资者考虑买 1 抛 5。 |
| 棉花 | 2 | 3 | 3 | 2 | 隔夜美盘微跌 0.32 美分，郑棉夜盘跌 125 点，最低至 11985 元，而现货基本没有变化，籽棉收购价格维持 5.5-5.8 之间，内地略高 0.2-0.4 元，但棉副等下游产品持续下跌，加工厂利润进一步被压缩，近期纺织企业采购依然较弱，整体来看需求依旧不足。不过，新棉中高品质棉花资源依旧稀少，后期价格相对坚挺，纺企可以择机购入一定量高品质棉花，普通质量棉花仍有下行的空间，采购需谨慎。对于郑棉期货操作继续持有 1-5 正套，单边少量尝试。 |

| | | | | | |
|-----|---|---|---|---|---|
| 棕榈油 | 3 | 3 | 3 | 2 | <p>美国农业部 10 月供需报告中，收割面积下调至 8240 万英亩，预期为 8291 万英亩，上月为 8355 万英亩。单产为 47.2 蒲式耳/英亩，预期为 47.2，上月 47.1。产量为 38.88 亿蒲式耳，预期为 39.08，上月为 39.35。期末库存为 4.25 亿蒲式耳，预期为 4.14 亿蒲式耳，上月为 4.5。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，10 月前 15 日马来西亚棕榈油出口较上月同期下降约 8%。马来西亚 8 月产量或已见顶，提前进入季节性减产周期。建议短空参与，中长线依然偏多。</p> |
| 贵金属 | 3 | 2 | 2 | 2 | <p>美国 9 月 CPI 环比萎缩 0.2%创 1 月份以来最大降幅，但同比持平并好于预期。同时美国首次申请失业金数据刷新 42 年新低，不过 9 月非农就业数据不及预期以及通胀水平保持低位使得美联储 10 月加息仍存在阻碍。美国财政部长表示美国债务限额将于 11 月 3 日耗尽，避险情绪推动金银价格保持高位但反弹动力有所减弱。持仓上，周四 SPDR 黄金 ETF 持仓增持 5.06 吨至 700 吨，本周累计增持近 13 吨。总体来看，短期美联储暂不加息预期以及避险情绪对金银仍有推动作用，预计金银价格延续偏强走势。操作上建议短线依托 5 日均线保持做多思路。</p> |
| 股指 | 3 | 2 | 3 | 2 | <p>从盘面来看，周四期现货指数显著反弹，期现贴水比例明显收敛，当月合约收盘较现货指数普遍升水，现货再现普涨行情，成交温和放量，中小创领涨大盘，显示当前投资者风险偏好显著回升。从资金面来看，沪股通净流入 5 亿，两融余额连续第六天净增加，二级市场资金面净流入超过 250 亿，与周三资金显著流出相比，周四净流入资金主要集中在蓝筹股，相反中小创资金净流入量相对有限，鉴于创业板指数较低位已经反弹超过 30%，投资者逢高出货意愿会逐步上升。从消息面来看，昨天央行公布了 9 月货币供应量数据，结果显示不管是货币增速还是银行信贷规模都超出市场预期。鉴于 9 月进出口和通胀数据整体结果都非常疲软，央行四季度量化宽松加码势在必行。考虑到本周央行通过公开市场操作净回笼 700 亿资金，个人猜测周末央行存在降息或降准的可能性。操作建议：指数仍有反弹空间，后市维持震荡偏强判断。股票投资者建议持股观望，多看少动。股指期货投资者前期多单逢高可以部分了结，整体保持多头思路。</p> |

| | | | | | |
|----|---|---|---|---|--|
| 国债 | 2 | 2 | 3 | 2 | <p>近期在节假日效应消退的影响下，尽管央行本周公开市场净回笼资金 700 亿，但银行间资金维持相对宽松态势。昨日盘后公布 9 月信贷数据略超预期，即使在贷款好于预期的情况下，社融余额增速并没有上升，M2 增速小幅回落，后续如果没有看到中央加杠杆，社会整体融资需求偏弱以及缺资产的情况仍将延续。短期内，信贷数据略超预期可能降低降准概率，但在整体基本面方面，进出口、PMI 等数据，叠加通胀无忧通缩风险隐现降息预期增加，均利好债市，且货币政策仍将延续宽松态势，资金面相对稳定，债牛的趋势没有改变。短期内，随着较为低迷的三季度经济数据陆续公布，降准、降息等宽松预期仍将是短期市场炒作焦点，但是近期期债已经积累较大涨幅，短期信贷数据可能对期债有一定压制，短期技术性回调恐难免，建议不开新仓并延 5 日均线止盈，静待回调后的加多机会。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，期债后市机会仍大于风险。中期多单继续持有。关注利率债招标以及期债成交持仓情况。</p> |
|----|---|---|---|---|--|