

## 20160205 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	
铝	2	2	2	3	周四美元继续大跌，金属价格也继续上涨，伦交所三月份铝价收涨 0.92%至 1535 美元/吨。沪期铝夜盘则高开低走，主力 1604 合约收于 10810 元/吨。现货市场非常冷清，仅有零星成交，上海主流价 10630-10640 元/吨，贴水 70-贴水 60 元/吨，广东 10700-10720 元/吨。近期，仍有氧化铝厂减产的消息，加大了氧化铝价格上涨的预期，不过近期氧化铝价格却维持平稳。春节前后原铝消费维持年内低位，近期电解铝减产寥寥。后期氧化铝价格上涨预期对铝价正面作用能否兑现仍待观察。短期铝价冲高后或有回调，操作上建议多单暂且平仓，转为观望。
锌	2	2	2	3	隔夜美元指数继续下挫，伦锌延续反弹，收于 1715 美元/吨，持仓量降至 27.4 万手。沪锌夜盘收于 13895 元/吨，总持仓量降至 35 万手。昨日上海市场 0#锌主流成交 13620-13700 元/吨，现货贴水扩大至 200-120 元/吨，持货商出货意愿不强，整体成交依旧清淡。现货沪伦比 7.96，三月沪伦比 8.09，进口亏损近 900 元/吨。进口矿加工费走低至 130-150 美元/干吨，听闻国外有矿山招标价低至 100 美元/干吨，市场炒作锌精矿短缺。锌价上涨过快，短期有调整压力，暂时观望，规避春节期间外盘影响。
铁矿石	3	2	2	3	昨日普氏指数 46 涨 1.25，港口报价昨日主流 320。近期受成材库存偏低影响，钢厂采购心态较好，多有加大矿石库存操作，加上天气好转，港口疏港量增加，港口库存开始下滑。1、2 季度整体看，受南半球气候影响，澳巴发货将不定期出现下滑，加上节后钢厂若大规模复产，矿石将进入快速去库存状态，矿价表现将趋于坚挺。
螺纹	3	2	2	3	钢坯 1540 持稳，三级螺纹报价持稳。临近春节，下游早已放假，目前市场焦点在节后会不会出现库存积累幅度大幅超出预期。从目前的开工来看，库存不会积累太多，因此，春季需求若能够复苏，那么钢价表现将难以下跌。节后重点关注钢厂库存以及贸易商采购态度。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场弱势运行，市场价格暂稳，煤矿放假，部分煤种资源紧张，煤矿有提价意愿。港口报价方面，日照港澳洲煤到港 670 元/吨稳，京唐港澳洲主焦煤 670 元/吨稳。近期焦钢企业经过一轮补库，再次补库的意愿不足。春节假期来临，工地以及贸易商陆续放假，钢厂锁价过节。市场成交走淡。建议，暂且观望。

焦炭	2	2	2	3	国内焦炭市场承压运行，主流地区价格暂稳，市场交投氛围良好。主流报价方面，唐山二级 690 稳，天津港准一级 775 稳，一级 815 稳。钢厂经过补库，焦化厂库存低位，年前焦化厂以平稳出货为主。当前焦化厂、钢厂以及港口焦炭库存处于低位，部分焦化厂提出涨价，但钢厂并不接受，不过钢厂打压焦炭价格的力度有所放缓，焦钢企业博弈持续。建议，暂且观望。
甲醇	2	2	3	2	日前各地区现货价格走势持稳，各地区价格基本无变化。从甲醇市场基本面来看，最新数据显示上游开工率环比下降。国内下游市场中，甲醛受季节性等因素影响继续走低，二甲醚开工率维持在 30% 附近，醋酸利润偏差。烯烃方面目前华东、华中及西北大部分装置维持运行。预期短期内甲醇价格震荡。
棉花	1	2	1	2	隔夜美棉下跌 1.71 美分，郑棉 05 上涨 5 点，郑棉 5-9 价差扩大至 835。国内现货购销几乎停止，节前补库较差，与去年类似，节后或许有短期补库行情，中长期看高库存和抛储预期依然压制棉价，建议观望。
豆粕	2	2	2	3	美豆周四收跌，延续盘整走势。美国周度大豆出口销售量跟市场预期一致。全美 12 月大豆压榨量则是四年同期最差，美农报告意外下调美国大豆产量及结转库存。全球大豆供应前景依然充裕，大豆出口市场竞争愈发激烈。阿根廷在降低出口关税后，农户大豆销售量不及预期，预计阿根廷陈豆库存压力将逐渐释放，美豆压力减轻。美豆仍将以宽幅震荡走势为主，短期内很难突破 900 美分/蒲式耳。目前国内豆粕库存处于历年同期的偏高水平，中期供需基本面依然偏宽松，建议空单轻仓持有。
豆油	2	2	3	2	豆油库存进一步降至 78 万吨，节前补库使得去库存速度有所加快，棕榈油库存上升至 99 万吨的高位。MPOB1 月报告中马来棕榈油产量将继续大幅下降，同时库存出现拐点。连豆油目前在前期低点位置反弹，接近年底包装油备货需求增加，我们对于未来一段时间豆油的基本面依然看好，建议偏多思维，及时止盈。
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，原因主要在于国际转基因大豆大量流向国内食品豆领域。豆一前期随整体油脂市场波动，未来将逐步回归基本面运行，建议空单继续持有。

股指	2	2	3	2	从盘面看，周四期现贴水比例进一步小幅收敛，股指多头小幅减仓。现货成交小幅放量，个股普涨。沪股通基本持平，融资余额小幅回落，二级市场资金小幅净流入。整体来看，短期市场情绪谨慎偏乐观。从消息面来看，隔夜英国央行议息维持QE规模不变，委员们对经济表现和加息预期更加鸽派。昨天央行显著下调在岸美元对人民币中间价，同时晚间离岸人民币大涨，显示美元指数近期走弱对缓解人民币贬值压力有显著帮助。综合来看，近期国内外市场避险情绪逐步下降，节前A股预期维持反弹格局。鉴于临近春节市场成交清淡以及较长假期存在诸多不确定性，建议仓位重的投资者适量减仓。
贵金属	3	2	2	2	美国12月工厂订单环比下降2.9%创2014年12月以来最大降幅，同时上周首次申领失业救济人数意外上升至28.5万，美元指数进一步走低，金价上扬至1157美元至11月份来新高，银价突破14.8美元，短线金银继续走强。周五晚美国将公布1月非农就业数据，节前以控制风险为主。
股指	2	2	3	2	从盘面看，周四期现贴水比例进一步小幅收敛，股指多头小幅减仓。现货成交小幅放量，个股普涨。沪股通基本持平，融资余额小幅回落，二级市场资金小幅净流入。整体来看，短期市场情绪谨慎偏乐观。从消息面来看，隔夜英国央行议息维持QE规模不变，委员们对经济表现和加息预期更加鸽派。昨天央行显著下调在岸美元对人民币中间价，同时晚间离岸人民币大涨，显示美元指数近期走弱对缓解人民币贬值压力有显著帮助。综合来看，近期国内外市场避险情绪逐步下降，节前A股预期维持反弹格局。鉴于临近春节市场成交清淡以及较长假期存在诸多不确定性，建议仓位重的投资者适量减仓。
国债	2	2	3	2	昨日央行继续通过公开市场投放流动性，释放维稳流动性的积极信号，货币市场资金面延续宽松。近期央行通过逆回购、SLO以及MLF等多种工具多管齐下，维持流动性及其预期稳定的意图明显，预计央行将继续通过各种工具向市场投放流动性，资金面平稳跨节无忧。基本面方面，月初公布的PMI数据显示，经济仍无企稳迹象，基本面偏弱对债市的支撑依旧不变。短期内，资金面仍是影响现券收益率走势的直接和关键因素，后期随着央行增加公开市场操作频率以维稳流动性，预计春节前资金面无忧。此外，市场仍普遍担忧后期债券供给量显著增大的阶段性冲击。春节过后预计地方政府债发行将启动，供给压力显著升温，而春节过后即将公布1月份CPI和信贷数据等亦可能走高，对债市影响均偏空。未来降准不会缺席，或在地方债发行前后。整体看，未来经济下行趋势仍将延续、央行货币宽松政策不会转向，债牛格局不变。操作上建议春节前后操作应谨慎为上，中长

					期维持逢回调买入的波段做多思路，不建议追涨杀跌。 关注公开市场操作情况。
--	--	--	--	--	---