

20150714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	
镍	2	2	3	2	中国股市止跌企稳，希腊有望达成救助协议，风险偏好有所升温，金属现超跌反弹。基本面方面，制约当前镍价的主要因素仍然在不锈钢，需求不足致去库存阻力较大，无锡和佛山两地的社会库存增多，价格战下成本压力致使不锈钢厂尽量压低采购镍铁时的价格。镍供应方面，国内镍在经历去库存的过程（即隐性库存在填补缺口），但过程比业内预计要缓慢很多，主要原因就在于国内电镍的大幅增长和进口镍铁的填补，不过当前价格下产量存减产预期，后期国内紧缺矛盾将凸显出来，届时由需求推动可能会引起一波强有力的反弹。镍矿方面，镍价下跌下正逼迫镍矿FOB降价，但目前看矿主仍在挺价，由此推导的冶炼企业已现全行业亏损。镍期货目前贴水于现货，但现货走量仍然不理想，表明市场对镍后市没什么信心，短期多头力量仍需积聚，空头撤退后等待后期机会，建议观望为主，激进者可逢低继续买入。
铝	2	3	3	3	希腊问题暂时解决提振金属，伦交所场外铝涨0.56%至1709美元/吨，国内铝价周一振荡收低，沪期铝1509合约跌0.44%至12395元/吨。现货市场持货商积极出货，但消费者接货有限，上海主流价12280-12290元/吨，贴水10元/吨至平水，广东12320-12330元/吨。中国6月份进出口数据好转，统计显示周一铝锭社会库存较上周下降约4.6万吨，希腊危机暂时解除，在此利好下，铝价或短暂上扬，但终端消费未有好转迹象，减产迟迟未实施的情况下，铝价难免冲高回落，操作上建议逢高做空。
铅	2	1	1	2	隔夜金属收涨，希腊达成债务协议，中国6月外贸数据优于预期，伦铅涨53美元/吨至1843美元/吨。期铅反弹强劲，冶炼厂积极出货，下游消费低迷，市场成交有限。今国内铅价有望上涨。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场承压运行，沈阳炼焦煤价格跌40，山西部分资源价格下调20。港口报价方面，日照港澳洲煤到港760元/吨，稳，京唐港澳洲主焦煤775，稳。港口库存出现低位震荡，下游焦钢企业焦煤库存低位震荡，钢厂亏损扩大，钢厂采购暂时保持稳定。钢厂高炉检修有扩大的迹象，这对焦煤的需求有所拖累。建议观望。
螺纹	2	3	2	3	昨日钢坯1710跌20，三级螺纹主流报价昨日小幅反弹，但市场成交一般。对于螺纹来说，受季节性来说需求端在7月将难有起色，而随着钢厂检修增加，后期供给压力有望得到缓解。不过从拿到的检修计划来看，样本钢厂仍然是以高炉和板材线检修为主，长材国内主流钢厂对于市场的发货量反而有所上升，因此目前的检修仍然不足以使得螺纹价格达到企稳的条件。操作上建议空单持有。

铁矿石	2	3	2	3	<p>昨日普氏指数50涨1.25，月均价51.41，新加坡掉期8月47.83跌0.17，9月46.75跌0.25。消息面上，淡水河谷昨日公告称开始其年初指定的3000万吨消减计划，从本月开始，将减少东部、东南部高硅矿的开采，以及减少第三方采购，合计约2500万吨，不过其今年目标仍然为3.4亿吨。整体看，对供需结构影响不大。短期钢厂亏损高，减产逐步进行，矿价难有起色，操作上偏空为主。</p>
原油	2	3	3	3	<p>从EIA最新公布的月度产量报告来看，美国大部分致密油主产区6月份的原油产量继续下降，其中Bakken地区6月原油产量环比下降15966桶/天，Eagle Ford地区6月原油产量环比下降38274桶/天，Niobrara地区6月原油产量环比下降16267桶/天，致密油主产区当中只有Permian地区6月原油产量依然在增加，环比增加6919桶/天，同时EIA继续预测大部分致密油主产区的原油产量会在7月和8月继续下降，且下降的幅度会增大，而Permian地区原油产量在7月和8月会继续增加。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，美国原油库存持续增加的趋势出现逆转，但去库存节奏缓慢。美国炼厂原油消耗以及开工率持续维持高位，此外欧亚炼厂正逐步结束检修恢复生产，最新的EIA报告显示美国原油库存依然增加，但幅度不大，炼厂投料无明显变化，报告中性偏空。伊朗核谈判最后期限临近，谈判结果尚未落定，最终协议达成的可能性较大，原油市场不确定性依然存在，但目前对协议达成的预期已经体现在价格之中，投资者需警惕谈判结果真正公布之后价格出现意外反弹。单边操作建议观望或短期逢高做空。</p>
甲醇	2	2	3	2	<p>日前各地区现货价格走势分化，江苏和浙江回涨，河北地区下调。目前金融市场风险较高，从甲醇市场供求来看，前期因干旱限水停车的山东滕州凤凰上周已经重启，7月市场整体供应相对充裕，下游甲醛和二甲醚等市场仍偏弱，面临成本压力，有利空影响。不过未来甲醇制烯烃采购以及产能投放预期对价格仍有支撑。短期内甲醇走势震荡偏弱。建议观望或波段操作。</p>
玻璃	2	2	3	3	<p>玻璃沙河现货销售稳定，价格维持在930元/吨。昨日华中长利再下调价格40元/吨，现金报价950元/吨，折合盘面价770元/吨。华南、华东销售形势依旧偏弱，预计产能后期仍有增加预期。预计期现货近期都以低位徘徊为主，建议投资者观望。</p>

PTA	3	3	2	2	<p>聚酯负荷季节性回落幅度超预期，PTA加速累库存。国内外PX供应逐步回升，日本JX60万吨PX装置已于6月底重启，韩国现代大山2#万吨80万吨MX制PX装置7月初重启，中金石化PX投产可能继续推迟至8月份，腾龙芳烃听闻有计划在11月左右重启。PTA装置方面宁波三菱70万吨PTA装置上周末因天气原因停电临时停车，目前仍在停车中，逸盛宁波全线降幅2成运行。整体来看，三季度国内PX供需维持平衡，PTA则持续累库存，目前PX-石脑油价差过大难以持续，中长期看PTA成本与现货供应方面有走弱趋势，但PTA现货绝对价格已经处于历史低位，抄底资金逐渐显现，向下空间不大。短期观望为主，后期关注PX、PTA装置动态及原油走势的变化。</p>
橡胶	3	2	3	2	<p>中国2015年6月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为33万吨，环比增长17.9%，15年年初迄今橡胶进口量共计194万吨，同比减少10.8%。上周天胶期现价格演绎了一波超跌反弹，国内外胶水价格应声跳水，内盘复合胶价格坚挺，期价快速回调，两者价差修复至平水附近。中国汽车流通协会发布的6月中国汽车经销商库存预警指数为64.6%，环比上涨了7.3%，同比上涨5.7%，连续9个月超预警线。上半年重卡市场销售低迷，旧标重卡加速淘汰置换带来曙光，经销商普遍看好下半年销售。6月中旬青岛保税区跌破14万吨，处于历史低位。下游轮胎整体销售情况尚可，全钢库存合理，半钢偏高，上周山东地区钢胎开工率71.16%（+1.66%），国内半钢胎开工率71.88%（+1.68%）。6月份重卡销售4.7万辆，同比下降26%，1-6月国内重卡市场累计销售29万辆，同比下滑32.4%。淡季背景下轮胎负荷季节性下降、库存累积，值得注意。短期期价回调基本到位，市场未给出方向，9-1反套继续持有。</p>
白糖	3	2	4	3	<p>原糖近期走势偏强，主要仍受到白糖需求增加的提振而近期天气炒作也有抬升的势头，不过泰国和印度仍有大量糖源等待出口，若消费依旧偏弱，则反弹至13-14美分一线后或许可以空单介入。国内现货销售近期好转，但糖厂仍下调报价，去库存意愿明显，若近期库存持续去化，则后期低库存有望持续支撑糖价。</p>
棉花	2	2	2	2	<p>印度s-6轧花厂提货价维持35850卢比，约72.3美分。国内棉苗株整体长势略低于去年同期，皮棉销售清淡，企业采购仍以地产棉和新疆手摘棉为主，下游纺织原料价格暂稳。纺织订单以小单为主，高配精梳之类销售相对较好，普梳较差，布厂也难有大单，供需格局依旧没变，棉价维持弱势，但受成本等因素制约，下行空间有限。暂时观望。</p>
白糖	3	2	4	3	<p>原糖近期走势偏强，主要仍受到白糖需求增加的提振而近期天气炒作也有抬升的势头，不过泰国和印度仍有大量糖源等待出口，若消费依旧偏弱，则反弹至13-14美分一线后或许可以空单介入。国内现货销售近期好转，但糖厂仍下调报价，去库存意愿明显，若近期库存持续去化，则后期低库存有望持续支撑糖价。</p>

国债	3	3	3	2	<p>近期银行间资金面整体维持宽松局面，但是在管理层维稳股市的背景下，预计央行继续通过逆回购投放流动性的可能性较大。未来随着股市波动收窄，债券市场的关注重点极可能由股市回归资金面、基本面。明日上半年GDP等宏观经济数据将发布，目前市场普遍预期二季度GDP增速进一步回落至6.8%左右，短期债券市场可重点关注将公布的经济、金融数据会否有超预期表现。短期而言，预计基本面、资金面较此前变化有限，现券收益率上下突破暂无明显动力，走势或维持区间震荡。不过，因资金宽松、风险偏好回落等多重因素影响，7月份现券收益率进一步回落的可能性仍较大。同时需要注意的是近期传言第三批地方债置换将下发，短期对期债有一定的打压。昨日公布数据显示，6月贸易顺差继续低位，这或预示着外汇占款持续低增长是常态。考虑到未来稳增长、货币政策趋向宽松，以及全年货币调控目标的需要，后期进一步降准的空间和必要性仍较大。操作上建议短线轻多滚动操作。中期维持期债震荡偏强走势判断，逢回调可适量加多。但是鉴于今年以来期债震荡加剧，建议做好仓位管理，注意回调风险。关注利率债招标以及经济数据情况。</p>
----	---	---	---	---	--