

20150805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	外媒称中国拟通过国开行和农发行定向发行至少1万亿元专项建设长期债，前期发改委批复的多项项目由于资金问题导致推进缓慢，地方债置换以及建设债券的发行一定程度上会促进后期积极财政政策的发力。现货市场方面，出现全线贴水状态，7-8万吨的进口量将现货打为贴水也从侧面表明了消费比较疲弱，并且在前期低点附近提前释放了一部分需求后，整体8月份的需求仍然不容乐观。基本面情况上来看，海外铜精矿上半年情况尚可，预计下半年将会有一定的加速，国内冶炼方面到9-10月才会出现较大项目的检修，前期主要的冶炼厂已经完成检修，在未来一个月出现供给收缩的可能性就较小。消费方面我们近期走访安徽无为地区线缆行业，了解到该地区订单及信贷量均较去年有10-20%左右的萎缩，下游消费情况仍然不容乐观。整体8月仍然是处于消费淡季，供应难以看到收缩，结合时间节点及基本面和持仓分析，价格仍将持续承压。36500-37000元/吨对应外盘5000美元/吨附近将或将有较强的支撑。
铝	2	3	3	3	周二在油价反弹拉动下，伦铝有所回升，场外铝收涨0.31%至1616美元/吨。国内市场看空情绪不减，沪期铝一度跌近12000关口，尾盘跌幅收窄1510合约收低0.21%至12145元/吨。现货市场持货商略有惜售，消费商采购稍有增加，上海主流价11960-11970元/吨，贴水40-贴水30元/吨，广东12040-12060元/吨。屡创新低后铝价短暂调整，不过在经济继续探底，基本面继续恶化的情况下铝价下行趋势不改，操作上建议逢高空。
铅	1	2	1	2	隔夜伦铅大幅收涨35.5美元/吨至1736美元/吨。国内冶炼厂多挺价出货，市场货源偏紧，但下游多以长单为主，按计划生产，昨日上海地区升水小幅上涨25元/吨。今日铅价有望继续反弹。
焦煤	2	2	2	3	国内炼焦煤市场承压运行，云南部分地区焦煤价格弱势走低，其他地区价格暂时保持稳定，进口煤成交清淡。港口报价方面，日照港澳洲煤到港740元/吨稳，京唐港澳洲主焦煤730稳。港口库存以及焦钢企业库存走低，钢厂采购暂时保持稳定。近期华东地区钢材价格表现较强，对焦煤价格有所支撑。建议观望。
螺纹	2	2	2	3	昨日钢坯1860跌20，三级螺纹主流市场华东稳中趋强，北京在河钢限价后，市场成交大幅下跌。受环保影响，华北工地赶工增加，而华东受北材南下限制以及主流钢厂减量影响，补库仍然较为积极。短期现货仍然偏强，但在终端没有实质改善之前，反弹难以持久，建议近期以短线操作为主。

铁矿	2	2	2	3	昨日普氏指数55.75持稳，现货市场成交一般，远期平台招标55-55.5美金附近。港口现货昨日稳中趋弱，钢厂观望增加。目前螺纹现货的强势带动了钢厂的复产进度，但是仍然处于盈亏线下方，导致钢厂追高意愿有限。接下来的环保将直接利空需求，但短期受螺纹支撑矿价下跌仍然需要时间。操作上建议空单等待机会。
玻璃	3	2	2	3	近期玻璃沙河部分企业明日计划提价10元/吨，报价在940-950元/吨，华中现货反弹后报价950元/吨，折合盘面770元/吨。虽然全国供销压力整体未变，但短期传统旺季依旧可以期待。建议投资者短多持有观望或买9抛1持有观望。
甲醇	2	2	3	2	日前各地区现货价格走势偏弱，河北、江苏、浙江、山东和广东等地下调。从甲醇市场供求来看，部分前期检修装置恢复，开工率略有回升，但8月西北地区甲醇生产装置仍有检修计划，下游甲醛和二甲醚等市场偏弱，后期华东和西北部分烯烃装置有检修计划。预期短期内甲醇走势偏弱，注意回调风险。建议短线操作。
豆粕	2	3	3	2	美农7月供需报告调高旧作压榨量、出口量及残值，但并未调整旧作产量，以符合此前发布的季度库存数据，这使得旧作结转库存为2.55亿蒲，低于市场预期2.87亿蒲。但新作单产数据并未调整，8月报告很可能下调新作面积和单产。近期天气好转，美豆11月合约跌破1000，破位下行。国内需求依然萎靡不振，而且大豆到港量较大，但市场的焦点转移至美豆的天气炒作上，连豆粕走势仍紧跟美豆，短期连豆粕将承压下行，后期仍需密切关注美豆主产区是否持续出现高温天气，未来一周美豆部分主产区气温偏高。
豆油	2	3	3	3	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，国内豆油库存目前为95万吨，虽然有所回升，但仍处于历年同期偏低水平。今年前六个月豆油进口量大降，为近六年同期的最低水平，进口量偏低叠加豆油库存偏低，是前期激发投机性买盘的主要因素，但是中长线来看，豆油供应逐渐宽松，豆油库存上升的趋势是确定无疑的。近期美豆及原油持续走弱，豆油缺少支撑可能进一步下跌。
原油	3	2	3	3	美国石油协会(API)公布的报告显示，上周美国原油库存减少240万桶，前值为减少186.6万桶，上周美国库欣原油库存减少50.4万桶，前值为减少38.1万桶，上周美国汽油库存减少100万桶，上周美国馏分燃料油库存增加170万桶，前值为增加430万桶。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，亚洲有数家大炼厂一直未结束检修恢复生产，最新的API报告显示美国原油库存继续下降，幅度不大，油价短期仍可能维持震荡偏空的态势，单边操作建议暂时观望。

大豆	3	3	2	3	从调研了解到的情况是今年黑龙江大豆的种植面积与去年持平或者略减，而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。豆一近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，建议逢高择机抛空。
棉花	2	2	3	2	山东部分产棉区遭受大暴雨，个别棉区伴有冰雹，花蕾散落，倒伏面积较大，对产量可能会有较大影响。新年度收购价预期不超过3元，普遍认为2.5-2.8元，新旧棉交替之际，纺企多观望，预计近期棉价会有小幅下降，建议观望。
国债	2	2	3	2	昨日央行继续开展500亿逆回购操作，维稳意图明显，银行间资金面维持宽松局面。今日是8月首次存款准备金上缴，预计对资金面的影响有限。现券方面，政策平稳期，短期债券市场也进入窄幅震荡阶段。利率债主要受消息面影响而波动，总体走向偏多。资金利率持续较低位背景下，机构一级市场配置需求仍较旺盛，尤其利率债和短中端，这也有利于带动二级市场成交价格不断下行。专项金融债定向发行传言显著缓解部分机构的供给疑虑，对短期市场偏利好。后期，不排除央行通过常备借贷便利（SLF）等定向调节工具为邮储等银行提供购债便利和流动性支持的可能。整体看，消息面相对平静和资金持续宽松背景下，短期内利率债一级招标结果将继续偏好，有望带动现券成交价格继续震荡走低，尤其短中端利率债。后期，现券收益率能否明显下行，仍有待降准或定向货币宽松等政策出台。中长期来看，经济面、政策面以及资金面均利好债市，后期现券收益率进一步下行仍可期。操作上建议短线滚动操作为主。中期维持震荡偏强判断。关注利率债招标情况。