



### 操盘建议

金融期货方面：国内第3季度主要经济指标预期偏暖、且技术面好转，股指偏多信号增强。

商品期货方面：黑色链品种延续强势表现、且供需面有支撑，多头思维不变。

操作上：

1. 沪深300指数轻仓试多，IF1611在3270下离场；
2. 供给预期收缩、且炉料大涨亦有提振，钢材补涨空间更大，RB1610新多继续入场；
3. 低库存背景下资金推涨意愿强烈，塑料L1701多单持有。

### 操作策略跟踪

时间	大类	推荐策略	权重(%)	星级	首次推荐日	入场点位、 价差及比值	累计收益率 (%)	止盈	止损	宏观面	中观面	微观面	预期盈亏比	动态跟踪
2016/10/19	工业品	做空TA1701-做多TA1705	10%	4星	2016/8/30	-60	0.74%	N	/	/	/	/	3	持有
2016/10/19		单边做多RB1701	5%	4星	2016/9/20	13100	7.32%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/10/19		单边做多AL1611	5%	4星	2016/9/27	12000	3.99%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/10/19		单边做多L1701	5%	4星	2016/10/10	9000	5.56%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/10/19		做多I1701-做空I1705	10%	4星	2016/10/17	33	-0.88%	N	/	/	偏多	偏多	3	持有
2016/10/19	总计		35%		总收益率		123.24%		夏普值			/		
2016/10/19	调入策略			/			调出策略		/					

评级说明：星级越高，推荐评级越高。3星表示谨慎推荐；4星表示推荐；5星表示强烈推荐。

备注：上述操作策略说明，敬请浏览我司网站：<http://www.cifutures.com.cn/>或致电021-38296184，获取详细信息。期待您的更多关注！！

兴业期货研究部

021-80220213

更多资讯内容

请关注本司网站

[www.cifutures.com.cn](http://www.cifutures.com.cn)



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>股指强势反弹，短期震荡偏强</p> <p>昨日 A 股强势反弹收长阳线，成交量小幅上涨，两市成交金额约 4834 亿元。沪指累计收涨 1.4%，深证成指涨 1.43%，创业板指涨 1.4%。</p> <p>申万一级行业中，板块指数全部上涨，建筑装饰板块领涨，涨幅 3%。权重非银金融板块涨 1.94%，电气设备，机械设备涨幅靠前。</p> <p>概念指数中，所有概念指数均有上涨。其中充电桩，锂电池，超级电容，新能源汽车相关概念领涨。</p> <p>昨日沪深 300 主力合约期现基差为 4.33，上证 50 期指主力合约期现基差为 2.18，中证 500 主力合约期现基差为 3.88，处合理区间(资金年化成本为 5%，现货跟踪误差设为 0.1%，未考虑冲击成本)。从月间价差水平看，沪深 300、上证 50 期指主力合约较次月价差分别为 24 和 7.4，中证 500 期指主力合约较次月价差为 83.8，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1. 美国 9 月核心 CPI 同比+2.2%，预期+2.3%。2. 受房贷大增带动，我国 9 月新增人民币贷款为 1.22 万亿，预期为 1 万亿。3. 我国 9 月 M2 货币供应同比+11.5%，预期+11.6%。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1. 第三批 PPP 共有 516 个示范项目，占全部申报数的 44%，投资总额逾 1.17 万亿。2. 工信部印发稀土行业发展规划，提出到 2020 年稀土年度开采量控制在 14 万吨以内。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1. 昨日银行间利率情况，银行间同业拆借隔夜品种加权利率报 2.17%(2.3bp, 周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.38%(-0.2bp)，资金面相对趋缓；2. 截至 10 月 17 日，沪深两市两融余额合计为 8917.95 亿元，较前一日增加 22.15 亿。同日，沪股通买入 13 亿元，卖出 14 亿元。</p> <p>综合昨日盘面看，股指放量上涨，蓝筹股发力，盘中深港通概念表现活跃，券商板块带动股指上涨。宏观方面，9 月 M2 货币供应同比增 11.5%，剪刀差进一步缩小，国内信贷数据向好，铁路货运量、用电量、BDI 同比增速持续回升，经济企稳。昨日股指反弹补完前期缺口，预计短期继续维持震荡偏强的走势，短期可轻仓试多，IH，IF 分别在 2180，3270 离场。</p> <p>操作上：IF,IH 轻仓试多</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
	<p>沪铜前空持有，铝镍前多持有，沪锌暂观望</p> <p>周二有色金属市场整体呈现震荡态势，其中，铜锌上涨后遇阻，两者关键位阻力效用渐显，铝镍则在日内运行偏弱后，夜间有所回升，两者关键支撑位效用良好。</p>		



<p>有色金属</p>	<p>当日宏观面主要消息如下：                      1.美国 9 月核心 CPI 同比+2.2%，预期+2.3%；2.受房贷大增带动，我国 9 月新增人民币贷款为 1.22 万亿，预期为 1 万亿；3.我国 9 月 M2 货币供应同比+11.5%，预期+11.6%。                      总体看，宏观面因素对有色金属影响呈中性。                      现货方面                      (1)截止 2016-10-18，上海金属网 1#铜现货价格为 37410 元/吨，较上日持平，较近月合约平水，沪铜震荡，中间商补货意愿提升，贸易商零单采买积极，下游逢低按需采购增加，成交有所回暖。                      (2)当日，0#锌现货价格为 18150 元/吨，较上日上涨 110 元/吨，较近月合约贴水 80 元/吨，锌价上涨，炼厂逢高出货，贸易商正常报价，下游畏高观望情绪滋生，整体成交一般。                      (3)当日，1#镍现货价格为 80800 元/吨，较上日下跌 700 元/吨，较沪镍近月合约贴水 420 元/吨，镍价震荡，俄镍报价积极性较高，贸易商高升水出货积极，下游逢低有所采购，整体成交仍以贸易商为主，当日金川下调出厂价 500 元/吨至 81000 元/吨。                      (4)当日，A00#铝现货价格为 13220 元/吨，较上日下跌 30 元/吨，较沪铝近月合约升水 210 元/吨，铝价震荡，持货商出货稳定，中间商补货谨慎，下游按需采购，接货较为平稳，整体成交稳定。                      相关数据方面：                      (1)截止 10 月 18 日，伦铜现货价为 4671.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 21.5 美元/吨；伦铜库存为 34.8 万吨，较前日增加 2200 吨；上期所铜库存 2.98 万吨，较上日增加 875 吨；以沪铜收盘价测算，则沪铜连 3 合约对伦铜 3 月合约实际比值为 7.94(进口比值为 8.01)，进口亏损为 291 元/吨(不考虑融资收益)；                      (2) 当日，伦锌现货价为 2260.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 12.5 美元/吨，伦锌库存为 45.58 万吨，较前日增加 100 吨；上期所锌库存为 9.77 万吨，较上日下滑 928 吨；以沪锌收盘价测算，则沪锌连 3 合约对伦锌 3 月合约实际比值为 7.91 (进口比值为 8.42)，进口亏损为 1154 元/吨(不考虑融资收益)；                      (3) 当日，伦镍现货价为 10400 美元/吨，较 3 月合约贴水 39 美元/吨；伦镍库存为 36.13 吨，较前日下滑 1194 吨；上期所镍库存为 10.68 万吨，较前日下滑 707 吨；以沪镍收盘价测算，则沪镍连 3 合约对伦镍 3 月合约实际比值为 7.87 (进口比值为 8.07)，进口亏损 2098 元/吨(不考虑融资收益)；                      (4) 当日，伦铝现货价为 1645 美元/吨，较 3 月合约贴</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-80220213</p>
-------------	--	--------------------	---------------------

	<p>水 4.75 美元/吨 伦铝库存为 208.58 万吨 较前日增加 2550 吨；上期所铝库存为 1.14 吨，较前日增加 578 吨；以沪铝收盘价测算，则沪铝连 3 合约对伦铝 3 月合约实际比值为 7.44(进口比值为 8.43)，进口亏损约为 1673 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当日重点关注数据及事件如下：(1)10:00 我国 9 月城镇固定资产投资增速；(2)10:00 我国第 3 季度 GDP 增速；</p> <p>当日产业链消息方面平静。</p> <p>总体看，铜市暂无利多提振，且供给增加压力叠加消费旺季逐渐结束将持续施压铜价，前空可继续持有；沪锌高位整理格局明显，在无新增驱动的情况下，单边宜观望；沪铝基本面暂无利空压制，前多可继续持有；沪镍震荡区间上移，菲律宾方面镍矿供给的不确定性仍旧支撑镍价，可仍持多头思路。</p> <p>单边策略：沪铜前空持有，新单观望；铝镍前多持有，新单观望；沪锌暂观望；</p> <p>组合策略：买 AL1611-卖 AL1702 组合继续持有。</p> <p>套保策略：沪铜保持卖保头寸不变，铝镍保持买保头寸不变，沪锌套保新单观望。</p>		
<p>贵金属</p>	<p>ETF 持仓持续流入，贵金属多单可尝试</p> <p>周二美元指数延续高位整理格局，而内外盘金银震荡重心均有所上移，其关键位支撑效用显著。</p> <p>基本面消息：</p> <p>1.美国 9 月核心 CPI 同比+2.2%，预期+2.3%，前值+2.3%，环比+0.1%，预期+0.2%，前值+0.3%；</p> <p>机构持仓</p> <p>黄金白银持仓量方面：黄金 ETF--SPDR Gold Trust 截至 10 月 17 日黄金持仓量约为 965.43 吨，较前日增加 3.86 吨、白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 11268.35 吨，较前日持平。</p> <p>利率方面</p> <p>美国通胀指数国债 (TIPS) 5 年期收益率截止 10 月 14 日为-0.23%，延续震荡格局。</p> <p>综合看：美国通胀温和上升，但低于预期，因此未能强化美联储加息预期，美元则延续整理格局，而近日贵金属 ETF 持仓的持续流入，表明市场正在消化年底加息预期，看涨情绪有所升温，而美国大选，意大利公投、法国大选、银行业危机以及英国启动脱欧等风险事件将渐次发生，贵金属避险属性有望提供强力支撑，激进者可逢低布局多单。</p> <p>单边策略：沪金 AU1612、沪银 AG1612 多单分别以 273、4000 止损。</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021- 80220213</p>
	<p>终端需求向好，螺纹多单继续持有</p> <p>昨日黑色金属整体延续上涨态势，品种间，焦煤表现偏</p>		



<p>钢铁炉料</p>	<p>强。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>昨日国内焦炭市场报价上涨明显，市场成交情况良好。截止 10 月 18 日，天津港一级冶金焦平仓价 1710 元/吨(+105)，焦炭 1701 期价较现价升水-212.5 元/吨；京唐港澳洲主焦煤库提价 1390 元/吨(+0)，焦煤 1701 期价较现价升水-209.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日国内铁矿石市场报价持稳。截止 10 月 18 日，普氏指数 58.7 美元/吨 (+0.1)，折合盘面价格 491/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 465 元/吨(较上日+10)，折合盘面价格 513 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 490 元/吨(较上日+5)，折合盘面价 517 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>昨日铁矿石海运价格小幅下跌。截止 10 月 17 日，巴西线运费为 12.145 (较上日-0.014)，澳洲线运费为 6.005(较上日-0.036)。</p> <p>二、下游市场动态：</p> <p>1、主要钢材品种销量、销价情况</p> <p>昨日国内建筑钢材市场价格小幅上涨。截止 10 月 18 日，上海 HRB400 20mm 为 2480 元/吨(较上日+10)，螺纹钢 1701 合约较现货升水-39 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格持稳。截止 10 月 18 日，上海热卷 4.75mm 为 2870 元/吨(较上日+0)，热卷 1701 合约较现货升水-141 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>昨日钢厂冶炼利润整体延续上涨态势。截止 10 月 18 日，螺纹利润-93 元/吨(较上日+27)，热轧利润 16 元/吨(较上日+23)。</p> <p>综合来看，随着上周第三批 PPP 项目公布，加之近期公布的 9 月汽车、挖掘机销量数据均较好，显示房地产及基建投资向好，对黑色金属近月合约构成直接利多，因此，螺纹多单可继续尝试。另外，煤焦虽然仍处于领涨地位，但考虑到经过前期大幅上涨，高位风险较大，单边以观望为宜。</p> <p>操作上：RB1701 前多继续持有，新多在 2450 处入场。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
	<p>郑煤震荡上行，谨慎参与多单</p> <p>前日动力煤价格继续震荡冲高，持仓量亦在持续增加。</p> <p>国内现货方面：近期国内港口煤价涨势仍在持续。截止 10 月 18 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 618 元/吨(较前日+3)。</p> <p>国际现货方面：外煤价格涨幅亦较为明显，内外价差倒挂。截止 10 月 18 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 648.46(较前日+4.98)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的</p>		



<p>动力煤</p>	<p>指数)                      海运方面：截止 10 月 18 日，中国沿海煤炭运价指数报 824.27(较前日-0.75%)，近期国内船运费价格大幅上涨；波罗的海干散货指数报价报 890(较前日-0.45%)，国外船运费整体表现偏强。                      电厂库存方面 截止 10 月 18 日，六大电厂煤炭库存 1196 万吨，较上周-11 万吨，可用天数 22.75 天，较上周+1.9 天，日耗煤 52.61 万吨/天，较上周-3.60 万吨/天。电厂日耗进入淡季水平，且库存回升至正常。                      秦皇岛港方面：截止 10 月 18 日，秦皇岛港库存 352.5 万吨，较前日+1 万吨。秦皇岛预到船舶数 12 艘，锚地船舶数 42 艘。近期港口库存持续处于低位，成交情况一般。                      综合来看：随着国家限产政策的逐步放松，以及终端提前备货透支消费，动力煤供给偏紧的现象将逐步缓解，而当前 600 元/吨以上的标准煤价格很难维持。因此，当前点位继续做多风险在逐步积累，建议中长线头寸耐心等待价格继续冲高后做空机会的到来。                      操作上：ZC1701 观望。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
<p>PTA</p>	<p>三房港 120 万吨停产检修，PTA 套利合约持有                      2016 年 10 月 18 日 PX 价格为 801.83 美元/吨 CFR 中国/台湾，较上一交易日上涨 0.2 美元，目前按 PX 理论折算 PTA 每吨损失约 150 元。                      现货市场：2016 年 10 月 18 日 PTA 报收 4660 元/吨，较前一交易日上涨 30 元。MEG 现货报价 5310 元/吨，较前一交易持平。PTA 开工率为 60.69%。10 月 18 日逸盛卖出价 4700 元，买入价为 PX 成本(含 ACP)+150。外盘卖出价 605 美元，较前一交易日下持平。原油下跌 0.89%，报收于 52.14 美元/桶。                      下游方面：2016 年 10 月 17 日，聚酯切片报价 6250 元/吨，涤纶短纤报价 7050 元/吨，涤纶长丝 FDY 报价 7850 元/吨，涤纶长丝 DTY 报价 8850 元/吨，涤纶长丝 POY 报价 7200 元/吨。下游聚酯工厂负荷率为 81.7%。                      装置方面：恒力石化第二条 220 万吨 10 月 7 日起停车 20 天。天津石化 34 万吨装置 8 月 10 日附近停车，预计停车 45 天左右。宁波三菱 70 万吨于 17 日停车，预计 10 月底复产。江阴汉邦 60 万吨 13 日晚因故停车，目前仍停产。逸盛大化 1 号 220 万吨 10 月 8 日停产，2 号 375 万吨暂时正常运行。三房港 120 万吨与 10 月 17 日停车检修，预计 10 月底复产。                      技术指标：2016 年 10 月 18 日，PTA1701 合约上涨 0.33%，最高探至 4820，最低探至 4762，报收于 4806。全天振幅 1.21%。成交金额 273.4 亿，较上一交易日减少 9.4 亿。                      综合：原油方面，由于昨日伊朗宣布 500 万桶/日的生产</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-80220139</p>



	<p>目标,油价一度急跌,后由于美元指数下跌,逐步回升。PTA 方面,全球大宗商品市场交投活跃,三房港 120 万吨检修, PTA 开工率再次下跌。综合来看,油价短期偏强震荡,PTA 开工率下跌,预计 PTA 将区间内偏强震荡。</p> <p>操作建议:卖 TA1701 买 TA1705 反套持有。</p>		
沥青	<p>沥青双底显现,预计沥青略强于前期</p> <p>现货方面:2016 年 10 月 18 日,重交沥青市场价,东北地区 1950 元/吨,华北地区 1700 元/吨,华东地区 1750 元/吨,华南地区 1780 元/吨,山东地区 1700 元/吨,西北地区 2200 元/吨,西南地区 2670 元/吨。</p> <p>炼厂方面:截至 2016 年 10 月 14 日当周,沥青装置开工率为 66%,较上周持平。炼厂库存为 35%,较上周下降 1%。国内炼厂理论利润为 164 元/吨。</p> <p>技术指标:2016 年 10 月 18 日,BU1612 合约上涨 0.57%,最高至 1786,最低至 1752,报收于 1770。全天振幅为 1.91%。全天成交 139.7 亿元,较上一交易日减少 120 亿元。</p> <p>综合:原油方面,伊朗石油部长称新合约将帮助伊朗原油产量达到 500 万桶/日,目前伊朗的产量为 360 万桶/日左右,预计的最大产能为 400 万桶/日,油价闻讯急跌,后逐渐回升。昨日,全球商品市场反弹,沥青继续上行。技术面,沥青在 9 月 28 日一根长阴线以来,在 1702 与 1704 位置形成双底,预计短期对沥青有底部支撑作用。综合来看,油价仍将在区间内震荡,预计沥青亦维持震荡态势,但将略强于前期底部。</p> <p>操作建议:暂观望。</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139
PVC	<p>商品市场交投活跃,预计 PVC 继续偏强震荡</p> <p>截止 2016 年 10 月 18 日,西北地区电石市场平均价格为 2500 元/吨,较上一交易日上涨 40 元。电石法理论折算 PVC 利润约为 1728.37 元/吨;中国台湾到岸乙烯价格为 1030 吨/美元,较前一交易日持平。乙烯法理论折算 PVC 利润约为 1244.1 元/吨。</p> <p>现货方面:2016 年 10 月 18 日,烧碱市场价,东北地区 1050 元/吨,西南地区 730 元/吨,西北地区 660 元/吨,华北地区 740 元/吨,隆众基准价山东地区 740 元/吨。液氯市场价,东北地区 100 元/吨,华北地区 250 元/吨,华东地区 350 元/吨,华中地区 100 元/吨,西南地区 775 元/吨。电石法 PVC 华南市场中间价为 7230 元/吨,较上一交易日持平,乙烯法 PVC 华南市场中间价为 7450 元/吨,较上一交易日持平。</p> <p>炼厂方面:截至 9 月 30 日当周,华东 PVC 主要仓库库存 12 万吨,华南 PVC 主要仓库库存 2.7 万吨。</p> <p>技术指标:2016 年 10 月 18 日,PVC1701 合约上涨 0%,最高探至 6525,最低探至 6440,报收于 6500。全天振幅</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139



	<p>1.31%，成交金额 18.7 亿元，较上一交易日减少 17.8 亿元。</p> <p>综合：PVC 整体仍呈现供需偏紧的状态。多地铁路局近日对铁路运费进行调整，包括太原，郑州，乌鲁木齐等地。汽车运输限载后，铁路运价又上调，对 PVC 成本有推动作用。昨日全板块上涨，PVC 盘中跟随上涨后回调。除了中国，印度及亚洲地区 PVC 现货价格都大幅上涨，目前预期仍有 40 美元的涨幅。另外，国内现货升水期货近 800 元，价差修复需求仍可能推动期价继续上涨。</p> <p>操作策略：V1701 前多持有。</p>		
塑料	<p>资金推涨意愿强烈，塑料大幅拉涨</p> <p>上游方面：美元下跌及市场继续评估 OPEC 冻产协议的影响，国际油价小幅收涨。WTI 原油 12 月合约期价收于 51.1 美元/桶，上涨 1.25%；布伦特原油 12 月合约收于 52.16 美元/桶，上涨 0.91%。</p> <p>现货方面，现货价格午后跟随期价上调，套利盘成交活跃。华北地区 LLDPE 现货价格为 9200-9500 元/吨；华东地区现货价格为 9300-9600 元/吨；华南地区现货价格为 9500-9600 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工拍卖价 9100。</p> <p>PP 现货小幅上涨。PP 华北地区价格为 7850-8200，华东地区价格为 7900-8200。华北地区煤化工拍卖价 7890。华北地区粉料价格在 7900。</p> <p>装置方面：神华新疆 45 万吨 PP 及 27 万吨高压已投产运行。中天合创 67 万吨 PE 及 70 万吨 PP 装置暂未投产，MTO 装置计划近期开车。</p> <p>综合：商品市场整体氛围偏好，聚烯烃受资金推动出现大幅拉涨，技术上突破前期震荡区间，向上空间打开。虽市场预期未来随着新装置投产及检修率下滑，供给有望回升，但实际库存未积累的前提下价格反弹亦属合理。基差角度当前 L1701 升水现货幅度较大，套利盘的入场加剧了现货资源的紧缺，但若资金推涨力度一旦减弱则价格回调风险亦较大，操作上不宜盲目追高。</p> <p>单边策略：L1701 多单轻仓持有。</p> <p>套利策略：多 L1701 空 L1705 正套离场。</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139
粕类	<p>连粕或呈震荡格局，单边暂观望</p> <p>周二日内连粕高开高走，大幅收涨，夜盘震荡，从盘面和资金面看，其下方支撑增强。</p> <p>现货方面：</p> <p>当日豆粕张家港基准交割地现货价 3240 元/吨(+0，日环比涨跌，下同)，较近月合约升水 187 元/吨，现货价格窄幅调整，豆粕现货成交 43 万吨 (+17，周环比)，今日豆粕成交明显放大。南通基准交割地菜粕现货价 2460 元/吨(+0)，较近月合约升水 251 元/吨。</p> <p>主要数据跟踪：</p>	研发部 胡学典	021- 80220265



	<p>1. 截止 10 月 18 日, 山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为 255 元/吨 ( -34,日环比, 下同), 进口巴西大豆(10 月船期)理论压榨利润为 215 元/吨(-34 );</p> <p>2. 截止 10 月 18 日, 国产菜籽全国平均压榨利润为 -722 元/吨(-6),(按油厂既有库存成本核算, 下同), 沿海地区进口菜籽平均压榨利润为 319 元/吨 ( +149 );</p> <p>产区天气 :</p> <p>美国主产区未来一周降雨减少, 适宜大豆收割; 巴西大豆主产区未来一周降雨在 45mm 左右, 局部地区降雨达 85mm, 阿根廷大豆主产区未来一周降雨在 80mm 左右, 天气情况基本适宜大豆的种植。</p> <p>综合看 :国内目前库存仍处低位, 支撑现货价格坚挺, 由于美豆销售较好, 走势偏强, 连粕跟随美盘波动, 但新豆丰产压力仍存, 继续上涨空间有限, 预计连粕呈震荡格局概率较大, 单边宜观望。</p> <p>操作上 : M1701 单边观望。</p>		
<p>橡胶</p>	<p>沪胶走势较弱, 新单暂观望</p> <p>周二日内沪胶低开低走, 震荡收跌, 夜盘跌幅扩大, 从盘面和资金面来看, 其下方支撑减弱。</p> <p>现货方面 :</p> <p>10 月 18 国营标一胶上海市场报价为 12000 元/吨 ( -200, 日环比涨跌, 下同), 与近月基差-170 元/吨; 泰国 RSS3 市场均价 14750 元/吨 ( 含 17%税)( -150 )。今日现货市场价格稳中小幅调整。</p> <p>合成胶价格方面, 10 月 17 日 齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 13500 元/吨( +0, 日环比), 高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价 15600 元/吨 ( +0 ), 合成橡胶价格高位稳定。</p> <p>产区天气 :</p> <p>预计未来一周泰国主产区大部降雨在 45mm 左右, 局部地区达 100mm, 印尼主产区大部地区降雨在 70mm 左右, 马来西亚主产区降雨在 35mm 左右, 越南主产区大部地区降雨在 65mm 左右, 局部地区降雨达 120mm, 橡胶主产区降雨较多情况有所缓解。</p> <p>综合看 :天胶现货价格稳中小幅调整, 对沪胶提供支撑, 但基本面暂无增量利多提振, 加之技术面偏弱, 沪胶新单暂观望。</p> <p>操作建议 : RU1701 前多继续持有, 新单观望。</p>	<p>研发部 胡学典</p>	<p>021- 80220265</p>



## 免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版。复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 公司总部及分支机构

### 总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

联系电话：0574-87716560

### 上海分公司

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室

联系电话：021—68402557

### 浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574—87703291

### 北京营业部

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦 25 层

联系电话：010-69000899

### 深圳营业部

深圳市福田区福田街道深南大道 4013 号兴业银行大厦  
3A 楼 412、416、417

联系电话：0755-33320775

### 杭州营业部

杭州市下城区庆春路 42 路兴业已拿回那个大厦 1002  
室

联系电话：0571-85828718

### 福州营业部

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层 2501 室

联系电话：0591-88507863

### 台州营业部

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 2402 室

联系电话：0576—84274548

### 温州营业部

温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话：0577—88980839