



### 操盘建议

金融期货方面:宏观面暂无负面因素,且政策面及题材热点偏多,股指将呈偏强格局。商品期货方面:综合盘面看,主要品种整体表现仍偏多,空头风险相对更大。

操作上:

1. 蓝筹板块驱动相对更佳,IF1610和IH1610前多持有;
2. 煤焦现货持续强势,而远期供给存释放预期,买近卖远组合安全性较高,铁矿、焦煤买1701-卖1705组合耐心持有;
3. 供需面和技术面均属利多性质,PVC1701继续做多,在6260下离场。

### 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
2016/10/13	工业品	做空TA1701-做多 TA1705	10%	4星	2016/8/30	-60	0.45%	N	/	/	/	/	3	持有
2016/10/13		单边做多RU1701	5%	4星	2016/9/20	13100	7.70%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/10/13		单边做多AL1611	5%	4星	2016/9/27	12500	3.48%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/10/13		单边做多L1701	5%	4星	2016/10/10	9000	3.66%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/10/13	总计		25%	总收益率			125.30%	夏普值			/			
2016/10/13	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: <a href="http://www.cifutures.com.cn/">http://www.cifutures.com.cn/</a> 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>昨日股指震荡整理，业绩蓝筹具机会</p> <p>周三 A 股很盘震荡，缩量调整，两市成交金额约 4250 亿元。沪指收跌 0.22%，深证成指涨 0.06%，创业板指跌 0.05%。</p> <p>申万一级行业中，多数板块走低，钢铁、煤炭、有色金属、银行、券商板块表现低迷。综合，电气设备涨幅较好。</p> <p>概念指数中，概念股方面债转股概念迎突发利好，涨幅较高。次新股、网络彩票、PPP 指数涨幅靠前。</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现基差为 10.29，上证 50 期指主力合约期现基差为 2.79，中证 500 主力合约期现基差为 34.53，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 29.2 和 8.8，中证 500 期指主力合约较次月价差为 79.4，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1. 美联储 9 月利率会议纪要显示，委员们更倾向于加息，但对通胀仍有疑虑。2. 据称，欧洲央行或评估 QE 选项，但会推迟至 12 月再做决定。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1. 发改委印发促进民间投资健康发展若干政策措施。2. 国内 9 月汽车销量同比+26.1%，为逾三年半最快增速。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1. 当日银行间利率情况，银行间同业拆借隔夜品种加权利率报 2.15%(-4bp, 周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.383%(-5.9bp)，资金面趋缓；2. 截至 10 月 11 日，沪深两市两融余额合计为 8829.97 亿元，较前一日增加 44.47 亿。当日，沪股通买入 30.36 亿元，卖出 20.6 亿元，整体资金持续流入。</p> <p>综合做昨日盘面看，A 股连续两日冲高后震荡整理，成交量，权重股疲软，但题材股表现活跃，债转股国企混改概念持续走强。国际环境，美联储 9 月会议纪要显示，显示 12 月加息概率为 65.9%，符合市场预期，风险冲击短期较小。在低利率的背景下，国内业绩蓝筹股具有较好配置价值，预计股指短期将会延续震荡偏强走势，前多持有。</p> <p>操作上：IF,IH 前多持有</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
	<p>沪镍前多持有，铜锌铝新单暂观望</p> <p>周三沪铜延续其震荡格局，关键位阻力明显，沪锌则呈低位震荡态势，其关键位支撑有所下移，铝镍走势相对较强，两者运行重心继续上移。</p> <p>当日宏观面主要消息如下：</p> <p>1. 美联储 9 月利率会议纪要显示 委员们更倾向于加息，但对通胀仍有疑虑。</p>		

有色金属	<p>总体看，宏观面因素对有色金属影响呈中性。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止 2016-10-12，上海金属网 1#铜现货价格为 38090 元/吨，较上日下跌 60 元/吨，较近月合约升水 170 元/吨，沪铜震荡，临近交割持货商换现意愿增强，供给压力大增，而下游以观望为主，市场预计升水即将收敛。</p> <p>(2)当日，0#锌现货价格为 17990 元/吨，较上日下跌 230 元/吨，较近月合约升水 155 元/吨，沪锌继续回调，炼厂出货正常，贸易商报价积极，但下游多以观望为主，整体成交清淡。</p> <p>(3)当日，1#镍现货价格为 82050 元/吨，较上日上涨 700 元/吨，较沪镍近月合约贴水 450 元/吨，沪镍震荡，贸易商出俄镍积极性较高，但下游较为谨慎，成交一般，当日金川上调镍价 500 元/吨至 82000 元/吨。</p> <p>(4)当日，A00#铝现货价格为 13330 元/吨，较上日下跌 130 元/吨，较沪铝近月合约升水 5 元/吨，沪铝偏强，炼厂换现意愿强烈，升水大幅下滑，中间商接货谨慎，下游按需采购，市场抛货情绪浓厚。</p> <p>相关数据方面:</p> <p>(1)截止 10 月 12 日，伦铜现货价为 4801.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 20.5 美元/吨；伦铜库存为 34.79 万吨，较前日下滑 1500 吨；上期所铜库存 2.38 万吨，较上日上涨 1125 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 7.87(进口比值为 8) 进口亏损为 607 元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(2) 当日，伦锌现货价为 2265.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 15.5 美元/吨，伦锌库存为 45.68 万吨，较前日下降 350 吨；上期所锌库存为 10.21 万吨，较上日下滑 3743 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 7.89 (进口比值为 8.42)，进口亏损为 1200 元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(3) 当日，伦镍现货价为 10415 美元/吨，较 3 月合约贴水 46.5 美元/吨；伦镍库存为 36.05 吨，较前日下滑 252 吨；上期所镍库存为 10.9 万吨，较前日持平；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 7.86 (进口比值为 8.07)，进口亏损 2167 元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(4) 当日，伦铝现货价为 1673 美元/吨，较 3 月合约贴水 3.5 美元/吨；伦铝库存为 210.94 万吨，较前日下滑 7300 吨；上期所铝库存为 2597 吨，较前日持平；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 7.45(进口比值为 8.43)，进口亏损约为 1642 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 月进</p>	研发部 贾舒畅	021-80220213
------	--	------------	--------------

	<p>出口情况；</p> <p>当日产业链消息方面：(1) 据 SMM，9 月我国电解铝产量环比+270.5 万吨，同比+6.5%，新增年化运行产能约 74.4 万吨至 3291.1 万吨；(2) 印尼矿业部长称，几乎肯定不会放开镍矿及铝土矿出口禁令。</p> <p>总体看，铜市暂无新增驱动，而其关键位阻力效用明显，震荡市将延续、锌矿山增产预期继续发酵，有望继续呈现低位整理态势，铜锌宜观望；在国家重点关注电解铝去产能的大背景下，铝企复产将难以顺利展开，沪铝格局依旧偏强，但短期内铝锭到货增加或限制铝价涨幅，新单建议观望；印尼再度表态称大概率不会放开镍矿出口，利多镍价，沪镍前多可继续持有。</p> <p>单边策略：铝镍前多持有，新单观望；铜锌暂观望；</p> <p>组合策略：买 AL1611-卖 AL1702 组合继续持有。</p> <p>套保策略：铝镍保持买保头寸不变，铜锌套保新单观望。</p>		
贵金属	<p>美元高位施压，贵金属宜观望</p> <p>周三美元指数继续冲高，而贵金属则延续此前低位震荡格局，从盘面看，金银关键支撑位效用良好。</p> <p>当日基本面消息：</p> <p>1. 美联储 9 月利率会议纪要显示，票委基本认同加息可能性已得到强化，但对通胀仍有疑虑。</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 11 日黄金持仓量约为 958.9 吨，较前日持平、白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 11232.93 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 11 日为-0.21%，延续震荡格局。</p> <p>综合看：美联储会议纪要显示委员对通胀及升息时机等仍有疑虑及分歧、市场担忧欧央行缩减 QE 以及当前德银危机均令贵金属得到一定支撑，但市场对美联储 12 月加息预期依旧不减，令美元持续冲高，贵金属上方压力犹存，低位震荡态势或延续，建议暂观望。</p> <p>单边策略：沪金、沪银新单暂观望。</p>	研发部 贾舒畅	021- 80220213
	<p>盘面近强远弱格局明显，正套组合可尝试</p> <p>昨日黑色金属整体延续上涨态势，合约间近强远弱格局明显。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>昨日焦炭市场个别地区报价续涨，其余地区价格高位持稳，市场成交良好。截止 10 月 12 日，天津港一级冶金焦平仓价 1605 元/吨(+55)，焦炭 1701 期价较现价升水-209 元</p>		

<p>钢铁炉料</p>	<p>/吨；京唐港澳洲主焦煤库提价 1310 元/吨(+0)，焦煤 1701 期价较现价升水-247 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日铁矿石市场价格持稳，进口矿港口现货价格小幅上调，市场成交情况尚可。截止 10 月 12 日，普氏指数 56.95 美元/吨（+0），折合盘面价格 477.4/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 450 元/吨(较上日+5)，折合盘面价格 496 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 480 元/吨(较上日+0)，折合盘面价 506 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>昨日铁矿石海运价格小幅上涨。截止 10 月 11 日，巴西线运费为 12.616 (较上日+0.03)，澳洲线运费为 6.291(较上日+0.114)。</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稳步上涨。截止 10 月 12 日，上海 HRB400 20mm 为 2380 元/吨(较上日+10)，螺纹钢 1701 合约较现货升水-22 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格上涨明显。截止 10 月 12 日，上海热卷 4.75mm 为 2840 元/吨(较上日+30)，热卷 1701 合约较现货升水-129 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>受钢价上涨影响，昨日钢厂冶炼利润延续上涨态势。截止 10 月 12 日，螺纹利润-192 元/吨(较上日+4)，热轧利润-39 元/吨(较上日+2)。</p> <p>综合来看，当前黑色金属盘面贴水明显，修复贴水需求对期价形成较强支撑。不过，由于近期热点城市房市收紧对黑色金属构成潜在利空，在无显著利好背景下，短期盘面上涨趋势仍不明显，单边观望为宜。考虑到当前盘面近强远弱格局明显，策略上以正套组合为主。</p> <p>操作上 尝试买 I1701-卖 1705 组合或买 J1701-卖 J1705 组合。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
	<p>郑煤冲至新高，但不宜继续做多</p> <p>昨日动力煤震荡为主，夜盘虽上冲至新高，但幅度要小于其它黑色品种。</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 12 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 602 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 12 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 631.28(较前日+8.96)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面：截止 10 月 12 日，中国沿海煤炭运价指数报 690.38(较前日+12.71%)，近期国内船运费价格大幅上涨；</p>	<p>研发部</p>	<p>021-</p>

动力煤	<p>波罗的海干散货指数报价报 906(较前日-1.73%), 国外船运费整体表现偏强。</p> <p>电厂库存方面 截止 10 月 12 日, 六大电厂煤炭库存 1247 万吨, 较上周+19.8 万吨, 可用天数 23.48 天, 较上周-0.35 天, 日耗煤 53.11 万吨/天, 较上周-1.61 万吨/天。电厂日耗进入淡季水平, 且库存回升至正常。</p> <p>秦皇岛港方面: 截止 10 月 12 日, 秦皇岛港库存 364.5 万吨, 较前日+3.5 万吨。秦皇岛预到船舶数 12 艘, 锚地船舶数 33 艘。近期港口库存持续处于低位, 成交情况一般。</p> <p>综合来看: 随着国家对煤炭限产政策的进一步放松, 预期四季度煤炭供需将趋于平衡, 当前强势的现价亦将企稳, 而 01 盘面仅存上行动力只有修复当前高贴水, 后市可持续性已较为有限。因此, 郑煤不建议再尝试做多, 随着后市贴水继续收窄, 逢高可抛空。</p> <p>操作上: ZC1701 观望或逐步轻仓试空。</p>	郭妍芳	80220133
PTA	<p>下游利润情况偏好, PTA 预计偏强震荡</p> <p>2016 年 10 月 12 日 PX 价格为 803.83 美元/吨 CFR 中国/台湾, 较上一交易日上涨 0.5 美元, 目前按 PX 理论折算 PTA 每吨损失约 154.5 元。</p> <p>现货市场: 2016 年 10 月 12 日 PTA 报收 4655 元/吨, 较前一交易日下跌 5 元。MEG 现货报价 5230 元/吨, 较前一交易日下跌 40 元。PTA 开工率为 62.95%。10 月 12 日逸盛卖出价 4700 元, 买入价为 PX 成本 (含 ACP) +150。外盘卖出价 610 美元, 较前一交易日持平。原油下跌 1.26%, 报收于 51.66 美元/桶。</p> <p>下游方面: 2016 年 10 月 12 日, 聚酯切片报价 6225 元/吨, 涤纶短纤报价 7075 元/吨, 涤纶长丝 FDY 报价 7850 元/吨, 涤纶长丝 DTY 报价 8775 元/吨, 涤纶长丝 POY 报价 7150 元/吨。下游聚酯工厂负荷率为 81.4%。</p> <p>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 月中下旬复产。江阴汉邦 60 万吨 13 日晚因故停车, 目前仍在检修。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。</p> <p>技术指标: 2016 年 10 月 12 日, PTA1701 合约上涨约 1.17%, 最高探至 4836, 最低探至 4778, 报收于 4796。全天振幅 1.2%。成交金额 204 亿, 较上一交易日减少 150.9 亿。</p> <p>综合: 原油方面, 能源大会结束, 多位油长发表讲话释放积极信号, 但 OPEC 与非 OPEC 国家未能出台实质性政策, 另外 API 公布库存数据称美国原油库存较上周略涨, 油价下跌。PTA 方面, 昨日午后盘中受资金扰动出现突然下跌, 可能是短线多头投机兑现收益。综合来看, 目前 PTA 供需仍略</p>	研发部 潘增恩	021-80220139



	<p>偏紧，下游聚酯利润情况偏好，需求较强。预计 PTA 短线仍将偏强震荡。</p> <p>操作建议：卖 TA1701 买 TA1705 反套持有；TA1705 前多持有。</p>		
沥青	<p>OPEC 未能出台实质性政策致油价下行，沥青预计底部震荡</p> <p>现货方面：2016 年 10 月 12 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 9 月 29 日当周，沥青装置开工率为 66%，较上周上涨 5%。炼厂库存为 36%，较上周上涨 4%。国内炼厂理论利润为-24.98 元/吨。</p> <p>技术指标 2016 年 10 月 12 日 ,BU1612 合约下跌 1.58%，最高至 1774，最低至 1726，报收于 1736。全天振幅为 2.71%。全天成交 144.8 亿元，较上一交易日减少 121.4 亿元。</p> <p>综合：原油方面，昨日能源大会结束，各国油长释放积极信号，但由于 OPEC 国家与非 OPEC 国家未能出台实质性政策，市场认为双方仍存在分歧，合作可能性降低，油价下跌。昨日沥青回吐之前由于油价上涨的涨幅。近日，全国地区受天气影响，工程进度普遍缓慢。另外，期货价格较交割地现货价格仍升水，也限制了上涨空间。综合来看，供需宽松格局将使沥青继续在底部震荡。</p> <p>操作建议：暂观望</p>	研发部 潘增恩	021-80220139
PVC	<p>电石运输不畅致 PVC 供需偏紧，预计 PVC 继续偏强震荡</p> <p>截止 2016 年 10 月 12 日，西北地区电石市场平均价格为 2450 元/吨，较上一交易日持平。电石法理论折算 PVC 利润约为 1834.4 元/吨；中国台湾到岸乙烯价格为 1050 吨/美元，乙烯法理论折算 PVC 利润约为 1156.97 元/吨。</p> <p>现货方面：2016 年 10 月 12 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，较上一交易日上涨 25 元/吨，乙烯法 PVC 华南市场中间价为 7450 元/吨，较上一交易日上涨 50 元/吨。</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 12 日，PVC1701 合约上涨 0.55%，最高探至 6340，最低探至 6250，报收于 6335。</p>	研发部 潘增恩	021-80220139

	<p>全天振幅 1.43%，成交金额 321.8 亿元，较上一交易日减少约 8.38 亿元。</p> <p>综合：PVC 整体仍呈现供需偏紧的状态。公路运输管理规定的实施，使得电石运输不畅。铁路运力出现紧张格局，华东、华南地区到货量不如预期。因此，由于供需偏紧，以及 PVC 现货少库存低，贸易商惜售的影响，预计 PVC 价格将偏强运行。</p> <p>操作策略：逢低做多 V1701。</p>		
塑料	<p>塑料偏强震荡，多单可继续持有</p> <p>上游方面:EIA 报告显示 9 月 OPEC 产量继续回升，国际油价暂受压调整。WTI 原油 11 月合约期价收于 50.86 美元/桶，下跌 0.59%；布伦特原油 12 月合约收于 52.53 美元/桶，下跌 0.74%。</p> <p>现货方面，现货价格继续反弹。华北地区 LLDPE 现货价格为 9200-9300 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 9190。</p> <p>PP 现货上涨。PP 华北地区价格为 8100-8400，华东地区价格为 8100-8300。华北地区煤化工拍卖价 8060。华北地区粉料价格在 7700。</p> <p>装置方面：兰州石化全密度及高压装置已经重启。神华新疆 45 万吨 PP 及 27 万吨高压已经产出聚合物。中天合创 67 万吨 PE 及 70 万吨 PP 装置暂未投产，MTO 装置计划十一以后投产，其中 PE 高压装置预计明年投产。</p> <p>综合：聚烯烃日内偏强震荡，国庆期间石化企业库存积累不及预期，节后下游集中补库推动现货大幅拉涨，后市虽检修装置重启且新装置投产，但供应增加带来的库存积累仍需时间，因此短期价格仍以偏强为主，多单可继续持有。</p> <p>单边策略：L1701 原有多单持有。</p>	研发部 潘增恩	021-80220139
粕类	<p>USDA 报告低于预期，前空离场</p> <p>周三日内连粕低开低走，震荡收跌，走势偏弱，夜盘震荡，从盘面和资金面看，其下方支撑减弱。</p> <p>现货方面：</p> <p>当日豆粕张家港基准交割地现货价 3260 元/吨(+0，日环比涨跌，下同)，较近月合约升水 353 元/吨，现货价格稳定，当日豆粕现货成交 5.8 万吨（-5.12，日环比），成交量较昨日减少。南通基准交割地菜粕现货价 2460 元/吨(+0)，较近月合约升水 297 元/吨。</p> <p>主要数据跟踪：</p> <p>1. 截止 10 月 12 日，山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为 264 元/吨（-16,日环比，下同），进口巴西大豆(10 月船期)理论压榨利润为 194 元/吨(-16)；</p> <p>2. 截止 10 月 12 日，国产菜籽全国平均压榨利润为-656</p>	研发部 胡学典	021-80220265



	<p>元/吨(+0),(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 128 元/吨 (+14 );</p> <p>产区天气:</p> <p>美国主产区未来 6-10 天降雨减少,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 40mm 左右,天气情况基本适宜大豆的种植。</p> <p>产业链消息:</p> <p>USDA10 月供需报告调增美豆单产至 51.4 蒲式耳,产量至 42.69 亿蒲式耳,库存至 3.95 亿蒲式耳。</p> <p>综合看:USDA10 月供需报告继续调增美豆单产和库存,但略低于市场预期,报告总体影响偏多,加之国内油厂豆粕库存较低,供给偏紧情况持续,连粕或触底反弹,前空可暂时离场,新单暂观望。</p> <p>操作上:M1701 前空离场,新单暂观望。</p>		
橡胶	<p>沪胶或呈震荡格局,新单暂观望</p> <p>周三日内沪胶震荡上行,夜盘震荡,从盘面和资金面看,其下方支撑不减。</p> <p>现货方面:</p> <p>10 月 12 日国营标一胶上海市场报价为 12000 元/吨(+0,日环比涨跌,下同),与近月基差 130 元/吨;泰国 RSS3 市场均价 14700 元/吨(含 17%税)(+0)。现货价格小幅调整,贸易商报盘积极性好于昨日。</p> <p>合成胶价格方面,10 月 11 日,齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 12700 元/吨(+0),高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价 15100 元/吨(+0),合成橡胶价格高位企稳。</p> <p>机构持仓:</p> <p>前二十主力多头持仓 74316(+293,日环比涨跌,下同),空头持仓 85520(+405),净空 11204-10450(+754),多空均以增仓为主,空头增仓力度大。</p> <p>产区天气:</p> <p>预计未来一周泰国主产区大部降雨在 85mm 左右,局部地区达 100mm,印尼主产区大部地区降雨在 65mm 左右,越南主产区大部地区降雨在 125mm 左右,未来降雨较多情况有所缓解,但目前橡胶主产区降雨仍然较多,不利于橡胶的收集。</p> <p>综合看:保税区库存连续下降,下游需求良好,供给偏紧预期未变,但从技术面看,关键阻力效用渐显,在暂无新增利多情况下,沪胶后市或呈震荡格局,前多可继续持有,新单暂观望。</p> <p>操作建议:RU1701 前多继续持有,新单暂观望。</p>	研发部 胡学典	021-80220265

## 免责条款

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