



操盘建议

金融期货方面：受政策面提振、题材股维持活跃表现，股指将延续偏强走势。商品期货方面：主要品种有滞涨信号，但整体驱动仍偏多，空单风险依旧较大。

操作上：

- 深港通持续推进，利多蓝筹板块，IF1610 和 IH1610 前多持有；
- 环保减产预期增强，钢材供给将现收缩，RB1701 多单在 2280 下离场；
- PVC 表现稳健，且供需面有支撑，前多耐心持有。

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

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
2016/10/14	工业品	做空TAI1701-做多TAI1705	10%	4星	2016/8/30	-60	0.46%	N	/	/	/	/	3	持有
2016/10/14		单边做多RU1701	5%	4星	2016/9/20	13100	7.94%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/10/14		单边做多AL1611	5%	4星	2016/9/27	12500	4.64%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/10/14		单边做多L1701	5%	4星	2016/10/10	9000	2.89%	N	/	/	偏多	偏多	2	持有
2016/10/14	总计		25%	总收益率			125.62%	夏普值			/			
2016/10/14	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！！



兴业期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

早会通报

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>股指持续震荡，题材炒作活跃</p> <p>周四 A 股窄幅震荡，成交量较前一日持平，两市成交金额日约 4318 亿元。沪指收涨 0.09%，深证成指跌 0.01%，创业板指跌 0.05%。</p> <p>申万一级行业中，涨跌各半，钢铁、建筑、环保、机械、军工板块涨势较好；银行、煤炭板块表现不振，拖累指数。</p> <p>概念指数中，债转股受到政策利好刺激持续发力， PPP 概念带动海绵城市、美丽中国、污水处理、垃圾发电等指数上涨。</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现基差为 15.44，上证 50 期指主力合约期现基差为 7.5，中证 500 主力合约期现基差为 22.83，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 28.2 和 7，中证 500 期指主力合约较次月价差为 84.8，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1. 我国 9 月出口总额同比-10%，为今年 2 月来最大跌幅，预期-3.3%。2. 央行昨日开展 3010 亿 MLF 操作，以维持银行体系流动性合理充裕。3. 第三批 516 个 PPP 示范项目确定，计划投资总额为 1.17 万亿。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1. 港交所总裁李小加称，优先考虑在 11 月某个周一推出深港通。2. 《互联网金融风险专项整治工作实施方案》公布，一行三会等 17 个部委将于 2017 年 3 月底前完成联合整治。</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 2.151%(-2.4bp, 周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.378%(-4.7bp)，资金面趋缓；2. 截至 10 月 12 日，沪深两市两融余额合计为 8874.18 亿元，较前一日增加 46.18 亿，连续三日上涨。当日，沪股通买入 11.8 亿元，卖出 17.6 亿元。</p> <p>综合昨日盘面看，A 股继续窄幅震荡，但题材股依旧表现活跃，债转股国企混改，PPP 概念走强。外围市场，美国就业市场持续稳健，12 月加息符合市场预期，美股止跌回升，短期风险冲击较小。行业方面，深港通推出进入倒计时，券商 9 月净利润环比出现增长，大金融板块产生推动。预计股指将延续震荡偏强走势，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>铝镍持多头思路，沪铜新空尝试，沪锌暂观望</p> <p>周四日内铜锌镍呈现震荡态势，沪铝继续上涨，夜间沪铜大幅下跌，其支撑大幅减弱，沪锌运行重心则继续下移，沪镍震荡态势延续，关键支撑位效用良好，沪铝涨势则继续</p>		



有色金属	(1) 截止 2016-10-13 , 上海金属网 1#铜现货价格为 38090 元/吨 , 较上日持平 , 较近月合约升水 380 元/吨 , 沪铜偏弱 , 持货商换现意愿强烈 , 而下游观望情绪浓厚 , 等待更低价格入市 , 成交以中间商为主。 (2) 当日 , 0#锌现货价格为 18010 元/吨 , 较上日上涨 20 元/吨 , 较近月合约升水 245 元/吨 , 沪锌继续回调 , 炼厂出货正常 , 贸易商报价积极 , 少数下游采购 , 整体交投略显清淡。 (3) 当日 , 1#镍现货价格为 81300 元/吨 , 较上日下跌 750 元/吨 , 较沪镍近月合约升水 700 元/吨 , 沪镍盘中下行 , 贸易商报价积极 , 下游逢低采购金川镍较为活跃 , 当日金川下调镍价 800 元/吨至 81200 元/吨。 (4) 当日 , A00#铝现货价格为 13360 元/吨 , 较上日上涨 30 元/吨 , 较沪铝近月合约贴水 80 元/吨 , 沪铝再度上涨 , 持货商换现意愿仍强致现货出现贴水 , 下游按需采购 , 整体成交一般。 相关数据方面: (1) 截止 10 月 13 日 , 伦铜现货价为 4805 美元/吨 , 较 3 月合约贴水 22.75 美元/吨 ; 伦铜库存为 34.62 万吨 , 较前日下滑 1700 吨 ; 上期所铜库存 2.35 万吨 , 较上日下滑 299 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 7.88(进口比值为 8) , 进口亏损为 605 元/吨(不考虑融资收益) ; (2) 当日 , 伦锌现货价为 2260 美元/吨 , 较 3 月合约贴水 14 美元/吨 ; 伦锌库存为 45.63 万吨 , 较前日下降 525 吨 ; 上期所锌库存为 10.07 万吨 , 较上日下滑 1440 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 7.9 (进口比值为 8.43) , 进口亏损为 1190 元/吨(不考虑融资收益) ; (3) 当日 , 伦镍现货价为 10575 美元/吨 , 较 3 月合约贴水 44 美元/吨 ; 伦镍库存为 36.01 吨 , 较前日下滑 444 吨 ; 上期所镍库存为 10.86 万吨 , 较前日下滑 447 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 7.82 (进口比值为 8.07) , 进口亏损 2588 元/吨(不考虑融资收益) ; (4) 当日 , 伦铝现货价为 1684 美元/吨 , 较 3 月合约贴水 4.25 美元/吨 ; 伦铝库存为 209.95 万吨 , 较前日下滑 9950 吨 ; 上期所铝库存为 2645 吨 , 较前日增加 48 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 7.48(进口比值为 8.43) , 进口亏损约为 1597 元/吨(不考虑融资收益) 。	研发部 贾舒畅 021- 80220213
------	--	--------------------------------



	<p>当日重点关注数据及事件如下：(1)9:30 我国 9 月 CPI 值；(2)9:30 我国 9 月 PPI 值；(3)20:30 美国 9 月零售销售情况；(4)22:00 美国 10 月密歇根大学消费者信心指数；</p> <p>当日产业链消息方面：(1) 据海关，截止 2016 年 9 月，我国铜累计进口 378 万吨，同比+11.21%，未锻造铜及铜材当月进口 34 万吨，同比-26.09%；(2)菲律宾最大镍矿商 Nickel Asia 前九个月累计镍矿发货量为 1518 万吨，同比-78 万吨。</p> <p>总体看，进口亏损致铜材进口下滑，但整体铜原料进口依旧保持较高增速，铜市供应压力不减，沪铜新空可尝试；锌市短缺炒作持续降温，锌价暂缺上抬动能，高位整理态势难改，宜观望；菲律宾镍矿供应有望继续下滑，且其关键位支撑效用良好，前多可继续持有；库存仍处低位、技术面走势偏强，沪铝可仍持多头思路。</p> <p>单边策略：沪铜 CU1612 新空以 37600 止损；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：沪铜可适当增加卖保头寸，铝镍保持买保头寸不变，沪锌套保新单观望。</p>		
贵金属	<p>趋势难定，贵金属新单暂观望</p> <p>周四美元指数高位略有回调，贵金属则继续其低位震荡格局，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.美国 10 月 8 日当周首次申请失业救济人数 24.6 万，预期 25.3 万；2.美国费城联储主席哈克称，支持在年内加息一次，每一次 FOMC 会议都有可能加息。</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 12 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：虽美国劳动力市场依旧向好且联储官员继续发表鹰派言论，但美联储 12 月加息概率却从此前的超 75% 降至 64% 左右，主因为中国 9 月贸易数据疲软令市场重燃对中国经济忧虑，美联储加息预期受扰，美元指数承压走低，同时避险情绪升温，支撑贵金属，短线交易可维持偏多思路，而在周五耶伦讲话之前，贵金属趋势难定，中长线暂无显著交易机会。</p> <p>单边策略：沪金、沪银新单暂观望。</p>	研发部 贾舒畅	021- 80220213
	高贴水拉涨动力有限，单边仍以观望为主		



钢铁炉料	<p>昨日黑色金属整体延续上涨态势，品种间，焦煤、焦炭表现偏强。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>昨日国内焦炭市场保持强势，市场成交氛围较好。截止10月13日，天津港一级冶金焦平仓价1605元/吨(+0)，焦炭1701期价较现价升水-186元/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-250.5元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日国内铁矿石市场报价持稳，进口矿港口现货价格续涨。截止10月13日，普氏指数57美元/吨(+0.05)，折合盘面价格478/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价455元/吨(较上日+5)，折合盘面价格502元/吨。天津港巴西63.5%粗粉车板价485元/吨(较上日+5)，折合盘面价512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12日，巴西线运费为12.409(较上日-0.207)，澳洲线运费为6.1(较上日-0.191)。</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持稳。截止10月13日，上海HRB400 20mm为2380元/吨(较上日+0) 螺纹钢1701合约较现货升水-26元/吨。</p> <p>昨日热卷价格持稳。截止10月13日，上海热卷4.75mm为2840元/吨(较上日+0)，热卷1701合约较现货升水-144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13日，螺纹利润-176元/吨(较上日+26)，热轧利润-38元/吨(较上日+1)。</p> <p>综合来看，昨日黑色金属延续上涨态势。不过，当前上涨行情主要源于盘面修复贴水需求，随着贴水缩小，盘面上行空间也将收窄，考虑到现货市场并无明显好转，单边不宜追高。受房市收紧影响，铁矿石近强远弱格局仍明显，正套组合可继续持有。</p> <p>操作上：买I1701-卖I1705组合继续持有。</p>	研发部 郭妍芳	021- 80220133
	<p>郑煤震荡偏强，新单宜观望</p> <p>昨日动力煤呈现震荡偏强走势，前期转弱迹象有所消退。</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13日，秦皇岛动力煤Q5500大卡报价610元/吨(较前日+8)。</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。</p>		



动力煤	<p>截止 10 月 13 日 , 澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 631.28(较前日 +0)。(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 13 日 , 中国沿海煤炭运价指数报 780.21(较前日 +13.01%) , 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 885(较前日 -2.31%) , 国外船运费整体表现偏强。</p> <p>电厂库存方面 : 截止 10 月 13 日 , 六大电厂煤炭库存 1243.9 万吨 , 较上周 +30.8 万吨 , 可用天数 23.25 天 , 较上周 +0.49 天 , 日耗煤 53.50 万吨 / 天 , 较上周 +0.20 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 13 日 , 秦皇岛港库存 358.5 万吨 , 较前日 -6 万吨。秦皇岛预到船舶数 13 艘 , 锚地船舶数 38 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。但同时 , 因现价仍处高位 , 且技术面延续强势 , 价格下跌短期也难形成。因此 , 建议郑煤观望或短空轻止损为主。</p> <p>操作上 : ZC1701 观望或逐步轻仓试空。</p>	研发部 郭妍芳	021- 80220133
PTA	<p>原油利空 , PTA 前多离场 , 套利合约持有 2016 年 10 月 12 日 PX 价格为 797.5 美元 / 吨 CFR 中国 / 台湾 , 较上一交易日下跌 6.3 美元 , 目前按 PX 理论折算 PTA 每吨损失约 172.8 元。</p> <p>现货市场 :2016 年 10 月 13 日 PTA 报收 4610 元 / 吨 , 较前一交易日下跌 45 元。 MEG 现货报价 5210 元 / 吨 , 较前一交易下跌 20 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。原油上涨 0.58% , 报收于 51.96 美元 / 桶。</p> <p>下游方面 :2016 年 10 月 13 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 13 日 , PTA1701 合约上下跌 1.63% , 最高探至 4800 , 最低探至 4700 , 报收于 4722 。 全天振幅 1.67% 。成交金额 210.3 亿 , 较上一交易日增加</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139



	<p>6.3亿。</p> <p>综合：原油方面，受昨日 OPEC 与非 OPEC 国家未能达成实质性协议以及 API 库存数据略升影响，油价下跌，WTI 原油跌破 50 美元。EIA 公布 10 月 7 日当周美国库存数据显示原油库存增加 485 万桶，大幅超过预期，预计油价短线利空。PTA 方面，受原油下跌影响，PTA 跟随下跌。综合来看，目前消息面较平淡，PTA 将大概率跟随油价震荡。预计 PTA 短期偏弱震荡，前多离场。</p> <p>操作建议：卖 TA1701 买 TA1705 反套持有；TA1705 前多离场。</p>		
沥青	<p>原油价格回调，预计沥青底部震荡</p> <p>现货方面：2016 年 10 月 13 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 13 日，BU1612 合约下跌 1.58%，最高至 1746，最低至 1716，报收于 1730。全天振幅为 1.73%。全天成交 160.6 亿元，较上一交易日增加 15.8 亿元。</p> <p>综合：原油方面，昨日 OPEC 与非 OPEC 未能达成任何实质性协定，市场认为两者存在分歧，致使油价走弱，WTI 原油跌破 50 美元。EIA 公布 10 月 7 日当周美国库存数据显示原油库存增加 485 万桶，大幅超过预期，预计油价短线利空。目前，东北及西北地区，工程多处于收尾阶段。东部地区受雨水影响，进度缓慢。华南地区需求一般。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，油价利空，沥青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>多地铁路局上调运费，预计 PVC 继续偏强震荡</p> <p>截止 2016 年 10 月 13 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 1147.79 元/吨。</p> <p>现货方面：2016 年 10 月 13 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</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139



	<p>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 13 日，PVC1701 合约上涨 0.16%，最高探至 6370，最低探至 6295，报收于 6325。全天振幅 1.18%，成交金额 30.99 亿元，较上一交易日减增加约 9.19 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，线，郑州，乌鲁木齐等地。汽车运输限载后，铁路运价又上调。PVC 成本端将继续上涨，预计 PVC 价格将偏强运行。</p> <p>操作策略：V1701 前多持有。</p>		
塑料	<p>聚烯烃走势分化，LLDPE 短期仍偏强</p> <p>上游方面：美成品油库存骤降，国际油价暂企稳反弹。WTI 原油 11 月合约期价收于 50.55 美元/桶，上涨 1.08%；布伦特原油 12 月合约收于 51.96 美元/桶，上涨 0.58%。</p> <p>现货方面，现货价格基本稳定，低端货源略有下跌，成交转淡。华北地区 LLDPE 现货价格为 9100-9400 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 9080。</p> <p>PP 现货下跌。PP 华北地区价格为 7900-8400，华东地区价格为 8000-8300。华北地区煤化工拍卖价 7900。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 装置计划近期开车。</p> <p>综合：今日聚烯烃整体走势分化，LLDPE 强于 PP 走势延续。基本上来看 LLDPE 库存仍处偏低水平，且当前 10 月为其季节性旺季，因此需求端对价格有额外提振；而相对 PP 而言，库存积累速度快于 LLDPE，且现货相对偏弱，期价前期上涨后基差缩小，续展空间受限。短期来看 LLDPE 仍将震荡偏强，且相对走势强于 PP。中长期而言，随着新装置投产及检修装置复产，若库存出现有效积累，则后期价格有调整需求。</p> <p>单边策略：L1701 原有多单持有，止损于 9100。</p> <p>套利策略：多 L1701 空 L1705 在 500 附近入场。</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>周四日内连粕低开低走，大幅下跌，夜盘震荡，从盘面和资金面看，其运行重心继续下移。</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(-20，日环比涨跌，下同)，较近月合约升水 329 元/吨，现货价格小幅下跌，当日豆粕现货成交 5.25 万吨 (-0.55，日环比)，</p>	研发部 胡学典	021- 80220265



	<p>成交量较昨日小幅减少。南通基准交割地菜粕现货价 2460 元/吨(+0) , 较近月合约升水 310 元/吨。</p> <p>主要数据跟踪 :</p> <ol style="list-style-type: none"> 截止 10 月 13 日 , 山东沿海地区进口美豆(10 月船期)理论压榨利润为 301 元/吨 (+37, 日环比 , 下同) , 进口巴西大豆(10 月船期)理论压榨利润为 261 元/吨(+67) ; 截止 10 月 12 日 , 国产菜籽全国平均压榨利润为 -696 元/吨(-40),(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 114 元/吨 (-14) ; <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>综合看 : 美豆受 10 月供需报告调高产量和大豆集中收割影响 , 上涨压力较大 , 对连粕存在利空压制 , 但目前豆粕供给仍然偏紧 , 后市或呈震荡格局 , 单边暂观望。</p> <p>操作上 : M1701 单边观望。</p>	
橡胶	<p>汽车产销高增速持续 , 沪胶逢低试多</p> <p>汽车产销高增速持续 , 沪胶逢低试多</p> <p>周四日内沪胶低开高走 , 震荡收跌 , 夜盘上涨 , 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 13 国营标一胶上海市场报价为 11900 元/吨 (-100 , 日环比涨跌 , 下同) , 与近月基差 170 元/吨 ; 泰国 RSS3 市场均价 14600 元/吨 (含 17% 税)(-100) 。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 13 日 齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 13500 元/吨 (+800) , 高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价 15600 元/吨 (+500) , 合成橡胶价格大幅上涨。</p> <p>机构持仓 :</p> <p>前二十主力多头持仓 72750 (-723 , 日环比涨跌 , 下同) , 空头持仓 85332 (-188) , 净空 12582 (+1378) , 多空均以减仓为主 , 多头增仓力度大。</p> <p>产区天气 :</p> <p>预计未来一周泰国主产区大部降雨在 90mm 左右 , 局部地区达 100mm , 印尼主产区大部地区降雨在 70mm 左右 , 越南主产区大部地区降雨在 105mm 左右 , 目前橡胶主产区降雨仍然较多 , 不利于橡胶的收集。</p> <p>产业链消息 :</p> <p>1. 截止 2016 年 9 月当月 , 中国汽车生产 253.07 万辆 , 环比增长 26.79%, 同比增长 32.82% ,</p> <p>其中 , 商用车 1-9 月累计销量为 260.8 万辆 , 同比 +4% , 乘用车 1-9 月累计销量为 1681.8 万辆 , 同比 +14.7% , 产</p>	<p>研发部 胡学典</p> <p>021- 80220265</p>



兴业期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

早会通报

	<p>销仍然保持较快增长。</p> <p>综合看：中国汽车产销量仍保持较快增长，需求较好，提振胶价，短期内橡胶主产区降雨不减，供给偏紧有望持续，沪胶仍可逢低试多。</p> <p>操作建议：RU1701 前多继续持有，新多以 13600 止损。</p>		
--	---	--	--



兴业期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

早会通报

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