



操盘建议

金融期货方面：宏观面和政策面偏多、但资金入场兴趣整体不高，股指维持区间震荡，新单暂观望。商品期货方面：黑色链品种继续领涨，且供给端依旧有利多，期现互为推涨将延续、多单仍有获利空间。

操作上：

1. 钢厂减产进程加快、供给持续收缩，RB1701 继续试多；
2. 期价仍低估、且技术形态良好，PVC1701 多单持有；

操作策略跟踪

时间	大类	推荐策略	权重 (%)	星级	首次推报日	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
2016/11/2	金融衍生品	单边做多IH1611	5%	4星	2016/10/24	2220	1.35%	N	/	偏多	偏多	偏多	2.5	持有
2016/11/2		单边做多AL1612	5%	4星	2016/10/31	14000	0.00%	N	/	偏多	偏多	偏多	2.5	持有
2016/11/2	工业品	做多11701~做空11705	10%	4星	2016/10/17	33	1.38%	N	/	偏多	偏多	偏多	3	持有
2016/11/2		单边做多BU1706	5%	4星	2016/10/20	2050	3.12%	N	/	偏多	偏多	偏多	2.5	持有
2016/11/2	农产品	单边做多M1701	5%	4星	2016/10/25	2790	0.29%	N	/	偏多	偏多	偏多	2.5	持有
总计			30%	总收益率			135.967500%	夏普值		/				
2016/11/2	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



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>大金融支撑股指，维持区间震荡走势</p> <p>昨日 A 股单边上涨，但成交量持续缩量，两市日均成交金额约 4834 亿元。沪指收涨 0.71%，深证成指涨 0.86%，创业板指涨 0.77%。</p> <p>申万行业全部收阳，建筑建材、农林牧渔、建筑装饰、电子、机械、家用电器、房地产强势领涨。</p> <p>概念板块指数也普遍走强，股权转让、次新股、高铁、装饰园林、PPP 涨幅较大。</p> <p>昨日，沪深 300 主力合约期现基差为 17.8，上证 50 期指主力合约期现基差为 9.6，中证 500 主力合约期现基差为 42.95，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 23.8 和 7，中证 500 期指主力合约较次月价差为 71.8，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 10 月 ISM 制造业 PMI 值为 51.9，预期为 51.7。 2.我国 10 月官方制造业 PMI 值为 51.2，为近两年来最高，预期为 50.3。3.央行 10 月中期借贷便利操作(MLF)和抵押补充贷款(PSL)净投放量为 2055 亿和 511 亿。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1.据悉，深港通业务定于 11 月 5 至 6 日组织进行全网测试。</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 2.252%(0.4bp, 周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.416%(0.7bp)，资金面趋紧；2.截至 10 月 31 日，沪深两市两融余额合计为 9077 亿元，较前一日增加 19.9 亿。同日，沪股通买入 14.9 亿元，卖出 13.4 亿元，资金持续净流入。</p> <p>综合昨日盘面看，A 股板块普涨，券商银行支撑股指上涨，概念板块也较为活跃。10 月制造业 PMI 超预期，制造业回暖，宏观面偏多。行业方面，深港通利好券商，支撑股指。风险方面，外围市场波动加之国内市场做多情绪不够，短期预计维持震荡，应谨慎操作为主。</p> <p>操作上：IF,IH 前多持有</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
国债	<p>流动性风险忧虑加剧，单边回调压力较大</p> <p>昨日国债期货小幅回升，TF1612 和 T1612 分别上涨 0.05% 和 0.06%。TF1612 对应的 CTD 券 (160021.IB) IRR 为 15.0464，T1612 对应的 CTD 券 (150023.IB) IRR 为 -1.8597。</p> <p>宏观面消息主要有：</p> <p>1.中国 10 月官方制造业和财新制造业 PMI 均为 51.2，明显高于预期和前值；</p>		



<p>2.日本央行公布货币政策决议及声明 ,11月1日当周日本央行政策利率为-0.1%。</p> <p>流动性：资金面回暖，资金成本全线回落</p> <p>公开市场操作方面，昨日央行公开市场投放力度进一步收缩，进行了1000亿7天、600亿14天、300亿28天逆回购。同时，昨日央行有1550亿逆回购到期。综合来看，11月1日央行资金净投放仅350亿元。</p> <p>银行间流动性方面，昨日资金面有所缓解，各期限资金成本全线回落。截至11月1日，银行间质押式回购R001加权平均利率(下同)报收2.33%(-5.86bp)，R007报收2.73%(-33.16bp)，R014报收3.03%(-9.97bp)，R1M报收3.04%(-3.97bp)。银行间同业拆借方面，截至11月1日，SHIBOR隔夜报收2.25%(-0.1bp)，SHIBOR7天报收2.42%(-0.2bp)，SHIBOR14天报收2.57%(+0bp)，SHIBOR1月报收2.75%(+0.33bp)。</p> <p>国内利率债市场：收益率延续上行格局</p> <p>一级市场方面，昨日共有2只国开债发行，发行总额110亿元。</p> <p>二级市场方面，昨日利率债收益率涨跌互现，长端收益率整体小幅下行。截至11月1日，国债方面，1年期、3年期、5年期和10年期收益率分别为2.17%(+0.3bp)、2.35(+1.09bp)、2.45%(+0.01bp)和2.74%(-0.5bp)；国开债方面，1年期、3年期、5年期和10年期收益率分别为2.44%(+0.05bp)、2.79%(+0.26bp)、3%(+2.05bp)和3.11%(+0.25bp)；非国开债方面，1年期、3年期、5年期和10年期收益率分别为2.47%(-0.98bp)、2.82(+1.38bp)、3%(+0.65bp)和3.17%(+2.28bp)。</p> <p>国际利率债市场：收益率小幅下行</p> <p>昨日国际债市小幅下行。截至10月31日，美国10年期公债收益率报收1.84%(-2bp)，日本10年期国债收益率-0.05%(-0.4bp)，德国10年期公债收益率为0.13%(-1bp)。</p> <p>综合来看，随着中央对稳健货币政策的定调，市场对流动性风险忧虑加剧。资金成本下降而国债收益率持续上行，也从侧面证明了市场乐观情绪的逐步松动，短期国债期货回调压力仍较大。因此，策略上单边维持偏空思路。</p> <p>操作上 :TF1612 和 T1612 空单继续持有 ,新单暂观望。</p>	研发部 郭妍芳	021- 80220133
<p>铜锌新单暂观望，铝镍前多适当减持</p> <p>周二锌铝日内延续涨势，夜盘则有所回落，两者上方关键阻力或现；沪铜则仍呈现上行格局，其运行重心不断上移，沪镍高位震荡态势延续，关键支撑位效用较好。</p> <p>当日宏观面主要消息及影响因素如下：</p> <p>1.美国10月ISM制造业PMI值为51.9,预期为51.7； 2.我国10月官方制造业PMI值为51.2,为近两年来最高，</p>		



有色金属	<p>预期为 50.3。</p> <p>总体看，宏观面因素对有色金属影响偏多。</p> <p>现货方面</p> <p>(1) 截止 2016-11-1，上海金属网 1#铜现货价格为 38760 元/吨，较上日上涨 160 元/吨，较近月合约贴水 10 元/吨，铜价偏强，低价货源迅速消化，下游未见明显入市，多以观望为主，整体成交以贸易商为主。</p> <p>(2) 当日，0#锌现货价格为 19910 元/吨，较上日上涨 640 元/吨，较近月合约升水 35 元/吨，锌价继续大涨，炼厂出货意愿较强，持货商报价积极，中间商及下游畏高，采购意愿较低，成交较为清淡。</p> <p>(3) 当日，1#镍现货价格为 82950 元/吨，较上日上涨 700 元/吨，较沪镍近月合约贴水 950 元/吨，镍价偏强，下游以按需采购为主，贸易商成交积极，金川上调出厂价 900 元/吨至 83000 元/吨。</p> <p>(4) 当日，A00#铝现货价格为 14880 元/吨，较上日下滑 90 元/吨，较沪铝近月合约升水 340 元/吨，铝价涨幅收窄，持货商出货积极，持货商库存有所增加，中间商较为谨慎，下游成交一般。</p> <p>相关数据方面：</p> <p>(1) 截止 11 月 1 日，伦铜现货价为 4827.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 12 美元/吨；伦铜库存为 31.95 万吨，较前日下滑 1350 吨；上期所铜库存 2.29 万吨，较上日增加 4721 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 7.96(进口比值为 8.11)，进口亏损为 735 元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(2) 当日，伦锌现货价为 2418.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 4.5 美元/吨；伦锌库存为 45.07 万吨，较前日下滑 75 吨；上期所锌库存为 8.8 万吨，较上日下滑 520 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 7.99 (进口比值为 8.45)，进口亏损为 1136 元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(3) 当日，伦镍现货价为 10550 美元/吨，较 3 月合约贴水 38 美元/吨；伦镍库存为 36.3 吨，较前日下滑 534 吨；上期所镍库存为 10.1 万吨，较前日下滑 438 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 7.95 (进口比值为 8.13)，进口亏损 1794 元/吨(不考虑融资收益)；</p> <p>(4) 当日，伦铝现货价为 1723 美元/吨，较 3 月合约平水；伦铝库存为 214.06 万吨，较前日下滑 750 吨；上期所铝库存为 2349 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 7.76(进口比值为 8.47)，进口亏损约为 1220 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)17:00 欧元区 10 月</p>	研发部 贾舒畅 021- 80220213
------	---	--------------------------------



	<p>制造业 PMI 终值 ;(2)20:15 美国 10 月 ADP 就业人数 ;(3) 次日 2:00 美联储利率决议 ;</p> <p>产业链消息方面 : (1) 德国最大铝生产商 Trimet 预计将以全部产能运营 , 俄铝截止 9 月累计产量增加 1.2% , 全球范围内 , 铝产量重返扩张之路 ;(2) 嘉能可表示其澳洲一锌矿将在现有储量开采结束后关闭。</p> <p>总体看 , 宏观面向好 , 但基本面无增量利多提振 , 沪铜上行难持续 , 追多风险较大 , 观望为宜 ; 上游供给偏紧 , 且国内正处冬储时节 , 锌价仍有支撑 , 但当面资金面驱动减弱 , 或现调整 , 新单建议观望 ; 菲律宾公布关停矿山名单前夕不确定性较强 , 沪镍新单建议观望 ; 铝市供应偏紧态势有所缓解 , 且铝企增产、复产势头再起 , 铝价恐再现回调 , 建议前适当减持。</p> <p>单边策略 : 沪铜暂观望 ; 沪锌前多持有 , 新单观望 ; 沪镍前多适当减持 , 在 83500 上方离场 , 沪铝前多部分止盈 , 在 13650 上方离场 ;</p> <p>组合策略 : 买 AL1612- 卖 AL1703 组合继续持有。</p> <p>套保策略 : 沪铜适当减少卖保头寸 , 铝镍适当减少买保头寸 , 沪锌持买保头寸不变。</p>	
贵金属	<p>避险情绪主导 , 贵金属前多可继续持有</p> <p>周二美元高位回落较为明显 , 其下方支撑大幅减弱 , 贵金属则得到较大提振 , 两者多头信号再度增强。</p> <p>基本面消息 :</p> <p>1. 美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值 53.4 , 创 2015 年 10 月以来新高 , 预期 53.2 , 前值 51.5 ; 2. 美国 10 月 ISM 制造业指数 51.9 , 预期 51.7 , 前值 51.5 ; 3. 我国 10 月官方制造业 PMI 值为 51.2 , 为近两年来最高 , 预期为 50.3 。</p> <p>机构持仓 :</p> <p>黄金白银持仓量方面 : 主要黄金 ETF--SPDR Gold Trust 截至 10 月 31 日黄金持仓量约为 942.59 吨、主要白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 11218.19 吨 , 均较前日持平。</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 31 日为 -0.28% , 震荡偏弱。</p> <p>综合看 : 美国及中国经济数据表现强劲 , 而美元却出现回落 , 且市场风险情绪未有缓解 , 因美国最新民调显示特朗普支持率大幅上升 , 令市场避险情绪再度增强 , 在美国大选结果公布前 , 其将成为主推动能 , 且贵金属技术面多头信号明显 , 金银前多可继续持有。</p> <p>单边策略 : 沪金、沪银前多继续持有 , 新单暂观望。</p>	研发部 贾舒畅 021- 80220213
	<p>现货偏强支撑期货 , 黑色金属维持多头思路</p> <p>昨日黑色金属延续上行格局 , 盘面多头氛围仍较浓。</p>	



钢铁炉料	<p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>昨日国内焦炭市场依旧以涨为主，市场成交情况良好。截止 11 月 1 日，天津港一级冶金焦平仓价 1820 元/吨(+0)，焦炭 1701 期价较现价升水-37 元/吨；京唐港澳洲主焦煤库提价 1790 元/吨(+0)，焦煤 1701 期价较现价升水-477 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日国内铁矿石市场震荡上行。截止 11 月 1 日，普氏指数 64.7 美元/吨 (+0.55)，折合盘面价格 541.3 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 490 元/吨(较上日+10)，折合盘面价格 540 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 520 元/吨(较上日+5)，折合盘面价 550 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>昨日铁矿石海运价格上涨明显。截止 10 月 31 日，巴西线运费为 11.225(较上日+0.204)，澳洲线运费为 5.45(较上日+0.468)。</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 11 月 1 日，上海 HRB400 20mm 为 2600 元/吨(较上日+50)，螺纹钢 1701 合约较现货升水 13 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格小幅上行。截止 11 月 1 日，上海热卷 4.75mm 为 3020 元/吨(较上日+40)，热卷 1701 合约较现货升水-51 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>受成本端压制，昨日钢厂冶炼利润整体持稳偏弱。截止 11 月 1 日，螺纹利润-54 元/吨(较上日+16)，热轧利润 75 元/吨(较上日-1)。</p> <p>综合来看，当前煤焦市场资源仍偏紧，现货价格保持偏强格局，而成本端的持续抬升使得钢材价格被动上涨。短期来看，在煤焦现货的强势支撑下，叠加冬季环保限产预期，黑色金属期盘将延续偏强走势。因此，策略上单边仍维持多头思路。</p> <p>操作上：RB1705 新多在 2610 处入场；同时 J1701 多单继续持有。</p>	研发部 郭妍芳 021- 80220133
	<p>郑煤震荡偏强，继续参与短多及正套组合</p> <p>前日动力煤价格呈现震荡偏强格局，技术面暂无明显见顶迹象。</p> <p>国内现货方面：近期国内港口煤价涨势仍在持续。截止 11 月 1 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 693 元/吨(较前日+15)。</p> <p>国际现货方面：外煤价格涨幅更为强势，内外价差持续倒挂。截止 11 月 1 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500</p>	



动力煤	<p>为 724.14(较前日+12.14)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面：</p> <p>截止 11 月 1 日，中国沿海煤炭运价指数报 982.49 点(较前日-0.18%)，国内运费价格小幅上行；波罗的海干散货指数报价报 838(较前日+2.76%)，近期国际船运费持稳为主。</p> <p>电厂库存方面：</p> <p>截止 11 月 1 日，六大电厂煤炭库存 1172.8 万吨，较上周+10 万吨，可用天数 22.68 天，较上周+1.77 天，日耗 51.71 万吨/天，较上周-3.90 万吨/天。近期电厂日耗小幅回升，库存持平。</p> <p>秦皇岛港方面：</p> <p>截止 11 月 1 日，秦皇岛港库存 447.5 万吨，较前日+18 万吨。秦皇岛预到船舶数 7 艘，锚地船舶数 53 艘。因前期秦港短期封港，港口库存出现较大回升。</p> <p>综合来看：近期随着动力煤期现价格大幅上涨，使得国家加大了对煤炭限产政策的放松，以及交易所亦通过提高手续费的方式对市场热情进行降温。上述因素，共同导致了前两日动力煤盘面出现调整，但回顾当前现货已冲上 670 元/吨的高价，对 1 月合约再度形成巨幅贴水，这导致价格继续下杀空间亦有限。因此，判断后期郑煤将在高位宽幅震荡，01 合约仍有上冲新高可能。</p> <p>操作上：ZC1701 短多为主，持买 ZC1701-卖 ZC1705 组合。</p>	研发部 郭妍芳	021- 80220133
沥青	<p>去库存超预期，沥青试多</p> <p>现货方面：2016 年 11 月 01 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 1770 元/吨，华南地区 1800 元/吨，山东地区 1700 元/吨，西北地区 2200 元/吨，西南地区 2720 元/吨。</p> <p>炼厂方面：截至 2016 年 10 月 27 日当周，沥青装置开工率为 63%，较上周下降 4%。炼厂库存为 32%，较上周下降 2%。国内炼厂理论利润为 83.6 元/吨。</p> <p>技术指标 2016 年 11 月 01 日，BU1612 合约上涨 1.1%，最高至 1846，最低至 1770，报收于 1828。全天振幅为 4.19%。全天成交 227.4 亿元，较上一交易日减少 1.2 亿元。</p> <p>综合：沥青 9 月进口量较前一月下降 10 万吨，去库存超预期，在商品市场整体偏强的情况下由于前期滞涨，目前有补涨需求。装置方面，山东东营华盛化工日产量 200 吨的装置停车。目前东北及西北地区气温已降至 0 度，不具备施工条件。华北和山东市场供给较充足，价格较稳定。华南地区需求较强，现货价格较昨日上涨 20 元/吨。综合来看，去库存超预期，进口量减少，有补涨需求，沥青试多。</p> <p>操作建议：BU1706 试多。</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139



PVC	<p>现货价格继续上涨，前多继续持有</p> <p>截止 2016 年 11 月 01 日，西北地区电石市场平均价格为 2500 元/吨，较上一交易日持平。电石法理论折算 PVC 利润约为 2213.37 元/吨；中国台湾到岸乙烯价格为 1010 美元，较前一交易日持平。乙烯法理论折算 PVC 利润约为 1726.41 元/吨。</p> <p>现货方面：2016 年 11 月 01 日，烧碱市场价，东北地区 1050 元/吨，西南地区 910 元/吨，西北地区 840 元/吨，华北地区 845 元/吨。液氯市场价，东北地区 100 元/吨，华北地区 150 元/吨，华东地区 100 元/吨，华中地区 250 元/吨，西南地区 825 元/吨。电石法 PVC 华南市场中间价为 7715 元/吨，较上一交易日上涨 235 元。乙烯法 PVC 华南市场中间价为 7850 元/吨，较上一交易日上涨 150 元。</p> <p>炼厂方面：截至 10 月 21 日当周，华东 PVC 主要仓库库存 7.5 万吨，华南 PVC 主要仓库库存 3 万吨。</p> <p>技术指标：2016 年 11 月 01 日，PVC1701 合约下跌 0.34%，最高探至 7545，最低探至 7290，报收于 7335。全天振幅 3.46%，成交金额 84.05 亿元，较上一交易增加 30.57 亿元。</p> <p>综合：昨日 PVC 继续创出新高后尾盘跳水，最后结束 6 连涨小幅收跌。目前，由于环保与运输因素，电石原料持续涨价，后期仍看涨。需求方面，北方销售平淡，华东现货价格略有回落，华南现货较少，报价仍在小幅上涨。技术面，昨日 PVC 期货价格继续冲高，随后回落。持仓量结束四连涨有所回落，长上影线显示有回调需求。整体来看，现货仍升水 380 元，PVC 库存较少出货顺畅，下方支撑较强，成本推动仍在，前多持有。</p> <p>操作策略：V1701 前多持有。</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139
塑料	<p>聚烯烃短期偏强，新单暂观望</p> <p>上游方面：市场对 OPEC 能能否达成拟议定的减产协议忧虑加重，国际油价收跌。WTI 原油 12 月合约期价收于 46.33 美元/桶，下跌 0.92%；布伦特原油 1 月合约收于 47.9 美元/桶，下跌 1.26%。</p> <p>现货方面，现货价格涨持稳，多以套利盘为主。华北地区 LLDPE 现货价格为 9800-9900 元/吨；华东地区现货价格为 9900-10050 元/吨；华南地区现货价格为 9950-10100 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工拍卖价 9800。</p> <p>PP 现货暂稳。PP 华北地区价格为 8350-8450，华东地区价格为 8500-8700。华北地区煤化工拍卖价 8520。华北地区粉料价格在 8000。</p> <p>装置方面：神华新疆装置 27 日停车，预计停车 10 日；中天合创 30 万吨全密度试运行。抚顺石化 35 万吨新低压暂停，计划停车 1 周。</p> <p>综合：期价探底回升，日内再度上涨，持仓量来看空头止</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139



	<p>损较为明显，持仓量下滑显示多空博弈性降低。当前显现库存处低位，但下游备货已充足，随着价格连续上涨后目前下游拿货积极性已经不高，市场成交以套利盘为主，该部分需求难以持续。中长期来看，神华新疆和中天合创装置已经投产，后市供应有望逐步增加。操作上新多观望。</p> <p>单边策略：L1701 暂观望。</p>	
粕类	<p>连粕基本面存支撑，前多继续持有</p> <p>周二日内连粕低开低走，震荡收跌，夜盘继续下跌，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 3250 元/吨(-30 , 日环比涨跌，下同)，较近月合约升水 348 元/吨，现货价格小幅下跌，豆粕现货成交 15.6 万吨 (+7.34 , 日环比)，期价回落，买家观望，今日豆粕成交清淡。南通基准交割地菜粕现货价 2500 元/吨(-50) , 较近月合约升水 202 元/吨。</p> <p>主要数据跟踪：</p> <p>1. 截止 11 月 1 日，山东沿海地区进口美豆(11 月船期)理论压榨利润为 198 元/吨 (-27, 日环比，下同)，进口巴西大豆(11 月船期)理论压榨利润为 88 元/吨(-127)；</p> <p>2. 截止 11 月 1 日，国产菜籽全国平均压榨利润为 -714 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 219 元/吨 (-50)；</p> <p>产业链消息：</p> <p>美国农业部报告显示，私人出口商对中国出口大豆 26.4 万吨，在 2016/17 年度交付。</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 55mm 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：出口强劲以及南美天气风险犹在，美豆基本面支撑仍存，国内豆粕现货供给偏紧，短期情况难以改变，且 05 合约且在 2765 存较强支撑，预计继续回调空间有限，反套组合和远月多单可继续持有。</p> <p>操作上：卖 M1701 , 买 M1705 组合和 M1705 前多继续持有。</p>	研发部 胡学典 021- 80220265
	<p>库存创新低，沪胶前多可继续持有</p> <p>周二日内沪胶高开低走，震荡收跌，夜盘震荡，从盘面和资金面来看，其下方支撑减弱。</p> <p>现货方面：</p> <p>11 月 1 国营标一胶上海市场报价为 12000 元/吨 (-50 , 日环比涨跌，下同)，与近月基差 20 元/吨；泰国 RSS3 市场均价 14900 元/吨(含 17% 税)(-100)。期货市场走势震</p>	



兴业期货有限公司

CHINA INDUSTRIAL FUTURES LIMITED

早会通报

橡胶	<p>震荡，现货贸易商观望情绪较重，成交清淡。</p> <p>合成胶价格方面，11月1日，齐鲁石化丁苯橡胶1502市场价13200元/吨(-600,日环比)，高桥顺丁橡胶BR9900市场价15300元/吨(-600)，合成橡胶价格大幅下跌。</p> <p>产区天气：</p> <p>预计未来一周泰国主产区大部降雨在75mm左右，局部地区达100mm，印尼主产区大部地区降雨在85mm左右，马来西亚主产区降雨在70mm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，不利于橡胶收集。</p> <p>产业链消息：</p> <p>截止2016年10月31日，青岛保税区橡胶库存为8.32万吨，环比-0.12%，其中天然橡胶为4.76万吨，环比-2.25%，合成橡胶为3.05万吨，环比+3.38%，复合胶为0.51万吨，环比+0%。</p> <p>综合看：青岛保税区天胶库存继续下降，下游需求仍然较好，供需偏紧情况将持续，对沪胶存支撑，但目前多空分歧较大，技术面偏弱，沪胶前多可继续持有，新单暂观望。</p> <p>操作建议：RU1705前多持有，新单观望。</p>	研发部 胡学典	021- 80220265
----	---	------------	------------------



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