



### 操盘建议

金融期货方面：宏观面数据边际改善、且市场情绪渐企稳，股指整体维持偏强格局。商品期货方面：综合供需面和技术面看，主要品种关键位支撑有效，但短线资金面扰动明显，新单暂观望。

操作上：

1. 蓝筹板块表现依旧稳健，IF 和 IH 前多持有；
2. 钢厂减产预期偏强，利多钢材利空炉料，买 RB1705-卖 J1705 组合入场；

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)

### 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	
2016/12/9	工业品	单边做多NI1705	5%	4星	2016/12/5	95370	-2.14%	N	/	偏多	偏多	/	2.5	持有	
2016/12/9		单边做多TA705	5%	4星	2016/12/1	5170	0.93%	N	/	偏多	偏多	/	2.5	持有	
2016/12/9	农产品	单边做多M1705	5%	4星	2016/10/25	2790	3.22%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有	
2016/12/9	总计		15%	总收益率			137.74%	夏普值		/					
2016/12/9	调入策略	/				调出策略	单边做多RB1705/单边做多SR1705								

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！！



品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>股指窄幅震荡，利空正消化中</p> <p>昨日 A 股缩量弱势震荡，银行板块护盘，两市日成交额 4376 亿元。沪指累计收跌 0.21%，深证成指跌 0.4%，创业板指跌 0.95%。</p> <p>申万行业多数走低，仅银行、食品饮料、通信、家电上涨，军工、建筑、计算机、券商、煤炭、房地产跌幅靠前。</p> <p>概念指数方面，股权转让、上海自贸区、创投、黄金珠宝逆市造好，4G、网络安全、航母、高送转、次新股跌幅明显。</p> <p>昨日，沪深 300 主力合约期现基差为 11.54，上证 50 期指主力合约期现基差为 2.08，中证 500 主力合约期现基差为 69.425，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 24 和 7.4，中证 500 期指主力合约较次月价差为 88，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.欧洲央行延长 QE 购债计划至 2017 年 12 月，但月规模减少 200 亿至 600 亿欧元。2.欧洲央行上调 2017 年 GDP 增速 0.1%至 1.7%，上调通胀率 0.1%至 1.3%。3.我国 11 月出口同比+0.1%，预期-5%，为多月来首次转正。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1.11 月挖掘机销量为 6664 台，同比增长 72.64%，基建投资仍有望继续增长。2.中国 1-11 月份广义乘用车销量同比增长 15.7%。</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 2.29%(-2.92bp,周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.491%(-1.02bp)，资金面趋缓和；2.截至 12 月 08 日，沪深两市两融余额合计为 9652.11 亿元，较前一天增加 16.31 亿元。昨日，沪股通买入 26.89 亿元，卖出 20.78 亿元。深股通今日累计流入 13.77 亿。</p> <p>从盘面看前期险资监管利空影响已有明显消化，且宏观面指标亦有边际改善，整体利于股指维持涨势。而蓝筹板块表现依旧稳健，多单安全性仍相对最佳。</p> <p>操作上：IH，IF 前多持有。</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
	<p>资金面难言乐观，债市下行压力仍大</p> <p>昨日国债期货早盘高开后持续走弱，TF1703 和 T1703 分别上涨 0.03%和 0.1%。TF1703 对应的 CTD 券 ( 140024.IB ) IRR 为-0.9933，T1703 对应的 CTD 券 ( 160004.IB ) IRR 为 3.1567。</p> <p>昨日宏观面消息主要有：</p> <p>1.中国 11 月 11 月出口同比 5.9%,进口同比 13% ,均大幅好于预期。</p>		



<p>国债</p>	<p>流动性：央行持续净回笼，资金成本上升压力大            公开市场操作方面，昨日央行进行了 500 亿 7D、100 亿 14D 和 100 亿 28D 逆回购，同时昨日央行有 1450 亿逆回购到期，公开市场净回笼 750 亿元。            银行间流动性方面，随着资金面持续收紧，昨日质押回购利率小幅上涨。截至 12 月 8 日，银行间质押式回购 R001 加权平均利率（下同）报收 2.25%（+0.23bp），R007 报收 2.59%（+0.41bp），R014 报收 2.96%（+7.93bp），R1M 报收 4.23%（+6.21bp）。银行间同业拆借方面，近期短期利率开始回落，但长期利率仍持续上涨。截至 12 月 8 日，SHIBOR 隔夜报收 2.29%（-0.12bp），SHIBOR 7 天报收 2.49%（-0.02bp），SHIBOR 14 天报收 2.68%（+0.35bp），SHIBOR 1 月报收 3.03%（+3.04bp）。            国内利率债市场：收益率短升长降            一级市场方面，昨日共有 1 只地方政府债发行，规模总计 30 亿。            二级市场方面，昨日利率债收益率短升长降。截至 12 月 8 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.44%（+4.16bp）、2.67（-0.21bp）、2.86%（-3.2bp）和 3.08%（-1.24bp）；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.93%（+2.33bp）、3.31%（+3.02bp）、3.43%（-1.99bp）和 3.43%（-1.95bp）；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 3.1%（+0.5bp）、3.36（-1.86bp）、3.47%（-1.92bp）和 3.62%（-3.22bp）。            国际利率债市场：国际债市收益率区间盘整            全球国债市场近期呈现区间盘整态势，但在通胀预期下上行压力仍大。截至 12 月 7 日，美国 10 年期国债收益率报收 2.34%（-5bp），日本 10 年期国债收益率 0.03%（-1.5bp），德国 10 年期国债收益率为 0.36%（+2bp）。            综合来看，近期资金面回暖导致债市悲观情绪缓解，短期国债期盘止跌转入宽幅盘整。不过，随着年末考核临近，补充跨年资金的压力将逐步显现，加之近期央行持续净回笼，资金面难言乐观，此外宏观面，近期陆续公布的经济数据大概率改善，也对债市构成利空，策略上可尝试空单。            操作上：TF1703 和 T1703 轻仓试空。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
	<p>铜锌镍前多持有，沪铝前空持有            周四有色金属走势偏弱，铜锌镍震荡下行，但三者下方关键位支撑效用依旧良好；沪铝维持震荡格局，其上方阻力明显增强。            当日宏观面主要消息如下：            1.欧洲央行延长 QE 购债计划至 2017 年 12 月，但月规模减少 200 亿至 600 亿欧元；2.欧洲央行上调 2017 年 GDP 增速 0.1%至 1.7%，上调通胀率 0.1%至 1.3%；3.我国 11</p>		

<p>有色金属</p>	<p>月出口同比+0.1%，预期-5%，为多月来首次转正。</p> <p>综合看，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 2016-12-8，上海金属 1#铜现货价格为 47000 元/吨，较上日下跌 590 元/吨，较近月合约升水 50 元/吨，沪铜震荡回调，部分投机商入市吸收低价货源，下游未见明显入市，成交仍以中间商为主。</p> <p>(2)当日，0#锌现货价格为 22780 元/吨，较上日下跌 240 元/吨，较近月合约升水 160 元/吨，锌价回落，冶炼厂及贸易商正常出货，部分下游逢低略采，整体成交略好于昨日，但依旧不佳。</p> <p>(3)当日，1#镍现货价格为 93050 元/吨，较上日下跌 1150 元/吨，较近月合约贴水 460 元/吨，沪镍下跌，贸易商报价较昨日下午有上调，下游询价积极性好转，贸易商间流转也较为积极，成交一般，当日金川下调镍价 1000 元/吨至 93800 元/吨。</p> <p>(4)当日，A00#铝现货价格为 13230 元/吨，较上日下跌 240 元/吨，较近月合约贴水 140 元/吨，沪铝震荡，持货商出货力度有所控制，下游企业和中间商询价积极，但供需双方呈现拉锯，后贸易商入市收货，下游企业接货积极性提高，整体成交较昨日回暖。</p> <p>相关数据方面：</p> <p>(1)截止 12 月 8 日，伦铜现货价为 5903.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 5.75 美元/吨；伦铜库存为 22.11 万吨，较前日减少 4800 吨；上期所铜库存 3.95 万吨，较上日持平；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 8.13（进口比值为 8.17），进口亏损 248 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(2)当日，伦锌现货价为 2821.5 美元/吨，较 3 月合约贴水 19.25 美元/吨；伦锌库存为 43.9 万吨，较前日减少 375 吨；上期所锌库存 9.44 万吨，较上日增加 877 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 8.32（进口比值为 8.56），进口亏损 651 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(3)当日，伦镍现货价为 11550 美元/吨，较 3 月合约贴水 48.5 美元/吨；伦镍库存为 36.89 万吨，较前日持平；上期所镍库存 9.66 万吨，较上日减少 30 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 8.33（进口比值为 8.23），进口盈利 1070 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(4)当日，伦铝现货价为 1728 美元/吨，较 3 月合约升水 4.25 美元/吨；伦铝库存为 210.75 万吨，较前日减少 5850 吨；上期所铝库存 7655 吨，较上日增加 99 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 7.64（进口比值为 8.63），进口亏损 1704 元/吨（不考虑融资</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-80220213</p>
-------------	---	--------------------	---------------------

	<p>收益)。</p> <p>当日重点关注数据及事件如下:(1)9:30 我国 11 月 CPI 值;(2)9:30 我国 11 月 PPI 值;(3)23:00 美国 12 月密歇根大学消费者信心指数。</p> <p>产业链消息方面:</p> <p>(1)据海关,截止 2016 年 11 月,我国铜精矿累计进口 1535 万吨,同比+30.5%;(2)据 SMM,截止 2016 年 11 月,我国电解铜累计产量 709.5 万吨,同比+5.22%,镍生铁累计产量 35.57 万吨,同比-1.27%;(3)据 SMM,国内电解铝五地库存合计 29.3 万吨,环比上周四+0.5 万吨;(4)第二批中央环保督察组开始下沉督察,已约谈问责 275 人。</p> <p>总体看,宏观面偏多,且基本面无利空压制,但近期资金面扰动较大,沪铜新单暂观望;沪锌基本面依旧偏强,且关键位支撑良好,前多继续持有;菲律宾矿山关停预期仍在,前多可继续持有;环保趋严消息再起,但铝锭库存继续上升,且资金面驱动减弱,沪铝前空继续持有。</p> <p>单边策略:铜锌镍前多继续持有,新单暂观望;沪铝前空继续持有,新单暂观望。</p> <p>套保策略:铜锌镍保持买保头寸不变,沪铝保持卖保头寸不变。</p>		
贵金属	<p>走势将继续分化,空黄金-多白银组合可继续持有</p> <p>周四日内美元指数出现大幅反弹,夜间于高位震荡,其下方支撑大幅增强,内盘贵金属的日间涨势未能延续至夜盘,两者夜盘均有小幅小跌,其中,沪银下方支撑依旧较强,沪金上方阻力仍存。</p> <p>基本面消息方面:1.欧央行维持利率不变,并称将延长 QE 时间,但明年 4 月起减少 QE 规模;2.美国上周首次申请失业金人数降至 25.8 万,预期 25.7 万,前值 26.8 万。</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 12 月 8 日黄金持仓量约为 860.71 吨,较前日下滑 2.96 吨,主要白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 10941.12 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 12 月 06 日为 0.04%,继续回落。</p> <p>综合看:欧央行决议揭晓,其一方面缩减 QE,另一方面延长购债期限,令总规模超预期,加之此后德拉吉发表的鸽派言论,均施压欧元支撑美元走强,且美国公布的劳动市场数据也好于预期,这令美元基本面依旧偏强,预计在下周美联储议息会议召开前,投资者均将谨慎应对黄金,ETF 持仓量不断下滑将令金价驱动继续减弱,而白银持仓依旧坚挺,且其技术面偏强,金银比空单可继续持有。</p> <p>单边策略:空黄金-多白银组合可继续持有。</p>	研发部 贾舒畅	021- 80220213

<p>钢铁炉料</p>	<p>环保限产下钢厂减产加速，钢材强炉料弱格局明显 昨日黑色金属盘面走势偏强，各品种 05 合约均增仓上行。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦 昨日国内焦炭市场维持平稳，市场成交气氛保持积极状态。截止 12 月 8 日，天津港一级冶金焦平仓价 2325 元/吨(+0)，焦炭 1701 期价较现价升水-183 元/吨；京唐港山西主焦煤库提价 1750 元/吨(+0)，焦煤 1701 期价较现价升水-186.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石 昨日国内铁矿石市场整体持稳，进口矿报价小幅上涨。截止 12 月 8 日，普氏指数 82.3 美元/吨(+3.4)，折合盘面价格 692 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 640 元/吨(较上日+10)，折合盘面价格 703 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 650 元/吨(较上日+10) 折合盘面价 691 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价 昨日铁矿石海运价格小幅回落。截止 12 月 7 日，巴西线运费为 12.167 (较上日-0.454)，澳洲线运费为 5.954 (较上日-0.252)。</p> <p>二、下游市场动态：</p> <p>1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日国内建筑钢材价格持稳，成交情况一般。截止 12 月 8 日，上海 HRB400 20mm 为 3330 元/吨(较上日+0)，螺纹钢 1701 合约较现货升水-63 元/吨。 昨日热卷价格小幅下跌。截止 12 月 8 日，上海热卷 4.75mm 为 3770 元/吨(较上日-40)，热卷 1701 合约较现货升水 23 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况 昨日钢厂冶炼利润小幅下跌。截止 12 月 8 日，螺纹利润 164 元/吨(较上日-14)，热轧利润 411 元/吨(较上日-43)。 综合来看，受冬季环保限产影响，加之钢铁去产能加码，钢厂开工率持续下滑，市场对供给收缩预期强烈，钢材上涨动能较强。炉料端，考虑到钢厂减产作用下对炉料需求减少，钢材强、炉料弱格局或将延续，多钢材、空焦炭组合可继续尝试。</p> <p>操作上：买 RB1705-卖 J1705 组合继续尝试。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
	<p>郑煤震荡偏弱，可轻仓试空 前日动力煤连续呈现震荡走势，趋势仍不明朗。 国内现货方面：国内指数更新暂停，国外指数继续推出。 国际现货方面：外煤价格指数近期出现下调。截止 12 月 8 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 629.02(较前日-9.15)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数) 海运方面： 截止 12 月 8 日，中国沿海煤炭运价指数报 852.78 点(较</p>		



<p>动力煤</p>	<p>前日-2.19%)，国内运费价格小幅回落；波罗的海干散货指数报价报 1122(较前日-2.02%)，近期国际船运费小幅上涨。</p> <p>电厂库存方面： 截止 12 月 8 日，六大电厂煤炭库存 1220.6 万吨，较上周+6.2 万吨，可用天数 19.41 天，较上周-0.83 天，日耗 62.89 万吨/天，较上周+2.89 万吨/天。近期电厂日耗持稳，库存正常。</p> <p>秦皇岛港方面： 截止 12 月 8 日，秦皇岛港库存 689 万吨，较前日-7 万吨。秦皇岛预到船舶数 19 艘，锚地船舶数 48 艘。秦港库存继续回升至高位，成交情况较为一般。</p> <p>综合来看：动力煤供给释放，主要港口库存持续回升，市场缺货现象明显缓解，现价亦现连日下行。但同时目前盘面远期合约已有大幅贴水，资金主动打压意愿亦较弱。因此，预计期价整体表现将偏弱，但幅度有限，可轻仓试空。</p> <p>操作上：ZC705 轻仓试空。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021- 80220133</p>
<p>原油</p>	<p>OPEC 与非 OPEC 国家将于明日谈判，布伦特合约谨慎持有</p> <p>2016 年 12 月 08 日，原油现货方面，俄罗斯 ESPO 原油收盘价 53.29 美元 (-0.63)；阿曼原油报收盘价 51 美元 (-0.2)；迪拜原油收盘价 50.3 美元 (-0.25)；布伦特 DTD 原油收盘价 52 美元 (+0.05)；胜利原油收盘价 48.9 美元 (-0.25)，辛塔原油收盘价 48.5 美元 (-0.24)。</p> <p>CFTC 石油期货持仓：截止 11 月 22 日当周，原油期货：多头持仓 56057.3 万桶，空头持仓 28425.3 万桶；RBOB 汽油期货：多头持仓 10669.3 万桶，空头持仓 5483.5 万桶；超低硫柴油期货：多头持仓 7856.8 万桶，空头持仓 5312.6 万桶。</p> <p>技术指标：2016 年 12 月 08 日，布伦特原油主力合约上涨 1.81%，最高探至 54.05 美元，最低探至 52.81 美元，收于 53.91 美元。总持仓量减少 2.98 手，至 47.5 万手。WTI 原油主力合约上涨 2.25%，最高探至 50.98 元，最低探至 49.61 美元，收于 49.84 美元。总持仓减少 7.7 万手，至 43.9 万手。</p> <p>综合方面：OPEC 与非 OPEC 国家将于明日展开谈判，目前受邀的 14 个非 OPEC 国家中，只有 4 个国家表示将出席，分别为俄罗斯，阿塞拜疆，阿曼和哈萨克斯坦。其中俄罗斯，阿曼和阿塞拜疆都公开表示愿意减产。达成协议的可能性仍较大，但减产额可能不及预期 60 万桶/日，预计只有 40-50 万桶/日。若协议减产额大幅不及预计，油价短期将承压下行。建议谨慎持有。</p> <p>操作建议：Brent 02 合约谨慎持有。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021- 80220139</p>
	<p>南方供需偏紧，沥青耐心持有</p>		



<p>沥青</p>	<p>现货方面：2016年12月08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11月30日当周，沥青装置开工率为55%，较上周下降1.5%。炼厂库存为27%，较上周下降2%。国内炼厂理论利润为23元/吨。</p> <p>技术指标 2016年12月09日，BU1706合约下跌2.13%，最高至2470，最低至2374，报收于2392。全天振幅为3.93%。全天成交214.5亿元，较上一交易日减少101亿元。</p> <p>综合：原油方面，OPEC即将与非OPEC展开谈判，预计达成协议可能较大，市场交投情况较好。沥青装置方面，珠海华峰石化沥青70#重交沥青停产，日产量为1000吨，山东金诚石化50#和70#沥青停工无货，日产量为2000吨。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。华东和华南需求稳定偏好，赶工较多。综合来看，现货市场仍然维持北弱南强的态势，贸易商库存处于低位，进口沥青倒挂，短期国内沥青价格仍有上升空间，建议耐心持有。</p> <p>操作建议：BU1706 耐心持有。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-80220139</p>
<p>塑料</p>	<p>聚烯烃高位震荡，多单控制仓位</p> <p>上游方面：因周日OPEC将与非OPEC举行会谈，市场对会议有所期待，国际油价收涨。WTI原油1月合约期价收于50.96美元/桶，上涨2.25%；布伦特原油2月合约收于53.98美元/桶，上涨1.81%。</p> <p>PE现货价格基本稳定，市场货源仍偏少，但成交以套保盘为主，刚需接货意愿不强。华北地区LLDPE现货价格为9800-9900元/吨；华东地区现货价格为9950-10100元/吨；华南地区现货价格为10350-10500元/吨，华北地区煤化工料拍卖成交9750。</p> <p>PP现货暂稳。PP华北地区价格为8800-8950，华东地区价格为8900-9100。华北地区煤化工拍卖价8850。华北地区粉料价格在8300。</p> <p>PP装置方面：宁波福基40万吨PP装置顺利投产。广州石化1线14万吨PP装置停车。</p> <p>PE装置方面：上海石化10万吨PE装置停车。独山子石化30万吨新低压短停。</p> <p>交易所仓单：LLDPE仓单量为8449(+0)；PP仓单量为10256(+0)。</p> <p>综合：聚烯烃高位震荡，振幅相对较大。短期货源偏紧，市场高报明显，但下游刚需接货意愿不强，市场成交多以套利盘为主，因目前港口及石化库存偏低，因此预计现货价格仍将维持坚挺，期价亦将维持高位震荡。操作上而言商品整</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-80220139</p>





	<p>体有调整需求，因此聚烯烃多单宜减仓。 单边策略：L1705 及 PP1705 多单减仓。</p>		
橡胶	<p>沪胶震荡概率较大，新单暂观望 昨日沪胶高开低走，震荡收跌，夜盘跌幅扩大，从盘面和资金面来看，其下方存支撑。 现货方面： 昨日全乳胶（15 年）上海报价为 15900 元/吨（+0，日环比涨跌，下同），与近月基差-2130 元/吨；泰国 RSS3 上海市场报价 19000 元/吨（含 17%税）（+0）。期价跟盘上涨，但涨幅较小，今日贸易商报盘亦不活跃。 合成胶价格方面，昨日，齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 15300 元/吨（+1100，日环比），高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价 16800 元/吨（+500），合成橡胶价格高位企稳。 产区天气： 预计未来一周泰国主产区大部降雨在 130mm 左右，印尼主产区大部地区降雨在 120mm 左右，马来西亚主产区降雨在 80mm 左右，越南主产区大区降雨在 100mm 左右，橡胶主产区降雨趋势增加，不利于橡胶收集。 综合看：天胶出产区降雨不减，且泰国局部出现洪涝灾害，存减产预期，对沪胶提供支撑，但泰国 30 万吨老胶存抛储可能，一旦进入市场，将会对价格形成冲击，因此，沪胶短期或进入震荡格局，新单观望为宜。 操作建议：RU1705 前多继续持有，新单暂观望。</p>	研发部 胡学典	021-80220265



## 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