



### 操盘建议

金融期货方面：股指整体仍处震荡市，但中小板盈利预期较佳、且支撑相对较强，预计表现将优于蓝筹。商品期货方面：主要品种基本面缺乏增量利多、且市场总体情绪依旧偏弱，多单暂无入场信号。

操作上：

1. 股指单边策略盈亏比不佳，可介入多 IC1701-空 IF1701；
2. 炉料供给回升，且钢厂需求亦下降，I1705、J1705 继续试空；

### 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
2016/12/21	金融衍生品	做多IC1701-做空IF1701	5%	4星	2016/12/21	1.876	0.00%	N	/	/	/	/	2	调入
2016/12/21		单边做空T1703	5%	4星	2016/12/21	95	0.00%	N	/	偏空	/	偏空	3	调入
2016/12/21	工业品	单边做多TA1705	5%	4星	2016/12/1	5170	3.79%	N	/	偏多	偏多	/	2.5	持有
2016/12/21	农产品	单边做多M1705	5%	4星	2016/10/25	2790	1.79%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/12/21		总计	5%		总收益率		134.10%		夏普值				/	
2016/12/21	调入策略	做多IC1701做空IF1701/单边做空T1703						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>成交量萎缩，股指继续探底</p> <p>昨日 A 股缩量回调，尾盘出现抄底资金，两市日成交额 3840 亿元。沪指累计收跌 0.49%，深证成指涨 0.37%，创业板指涨 0.01%。</p> <p>申万行业多数回调，农林牧渔、采掘，化工上涨，家用电器，计算机板块指数下跌。</p> <p>概念指数半数收涨，中日韩自贸区指数、食品安全、生物识别等涨幅靠前，上海自贸，上海本地重组概念指数出现下跌。</p> <p>昨日，沪深 300 主力合约期现基差为 29.98，上证 50 期指主力合约期现基差为 9.98，中证 500 主力合约期现基差为 122.73，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 20.2 和 11.6，中证 500 期指主力合约较次月价差为 84，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.中央农村工作会议 19-20 日召开，强调要推进农业供给侧结构性改革。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1.全国 1-11 月工业机器人产量达 6.41 万台，同比增长达 31.7%，远超 2015 年。2.我国 11 月份汽车经销商综合库存系数为 1.30，环比微降 2%，同比下降 7%，处合理范围。</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 2.335%(3.9bp,周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.525%(2.9bp)，资金面趋紧；2.截至 12 月 19 日，沪深两市两融余额合计为 9476.88 亿元，较前一天减少 6.72 亿元。昨日，沪股通买入 11 亿元，卖出 37.88 亿元。深股通今日累计流入 1.3 亿。</p> <p>综合看，资金面扰动导致市场情绪的悲观短期较难改善，预计整体维持震荡，在此背景下市值较小的中小板指上涨概率更大，技术面有支撑，且年底预期盈利较佳，谨慎投资者可尝试多 IC 空 IF 组合。</p> <p>操作上：多 IC1701 空 IF1701</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
	<p>流动性持续紧张，债市延续弱势</p> <p>昨日国债期货呈现震荡盘整态势，TF1703 和 T1703 尾盘小幅拉升，分别上涨 0.05%和 0.17%。TF1703 对应的 CTD 券 ( 160015.IB ) IRR 为 0.0289，T1703 对应的 CTD 券 ( 160017.IB ) IRR 为-5.3951。</p> <p>昨日宏观面消息主要有：</p> <p>1.12 月 20 日当周日本央行政策利率为-0.1%，与前值持平。</p>		



<p>国债</p>	<p>流动性：资金成本延续上涨态势</p> <p>公开市场操作方面，昨日央行进行了 1550 亿 7D、650 亿 14D 和 300 亿 28D 逆回购，同时有 850 亿逆回购到期，叠加 600 亿国库定存到期，昨日资金投放量 1050 亿元。</p> <p>银行间流动性方面，昨日短期质押回购利率小幅回落，但长期利率仍上涨。截至 12 月 20 日，银行间质押式回购 R001 加权平均利率（下同）报收 2.51%（-0.6bp），R007 报收 3.64%（-4.02bp），R014 报收 4.14%（-27.88bp），R1M 报收 6.55%（+55.11bp）。银行间同业拆借方面，昨日 Shibor 利率涨幅扩大。截至 12 月 20 日，SHIBOR 隔夜报收 2.35%（+1bp），SHIBOR 7 天报收 2.54%（+1.25bp），SHIBOR 14 天报收 2.75%（+2.05bp），SHIBOR 1 月报收 3.2%（+3.05bp）。</p> <p>国内利率债市场：收益率持续上涨</p> <p>一级市场方面，昨日共有 3 只国开债发行，规模总计 125 亿元。</p> <p>二级市场方面，昨日利率债收益率延续上涨态势。截至 12 月 20 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.05%（+0bp）、3.12（+7.31bp）、3.19%（+4.23bp）和 3.37%（+4.23bp）；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 4%（+9.57bp）、3.93%（+3.88bp）、3.94%（+4.08bp）和 3.93%（+0.22bp）；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 4.06%（+8.62bp）、4.02（+3.28bp）、4.05%（+3.66bp）和 4.03%（-3.22bp）。</p> <p>国际利率债市场：全球债市弱势企稳</p> <p>经过前期持续下跌，昨日全球债市短暂企稳。截至 12 月 19 日，美国 10 年期国债收益率报收 2.54%（-6bp），日本 10 年期国债收益率 0.08%（+0bp），德国 10 年期国债收益率为 0.34%（+0bp）。</p> <p>综合来看，受央行“代持”调查影响，昨日国债期货小幅拉升。不过，当前仍处于跨年资金需求关口，流动性结构性紧张问题明显，加之风险事件持续发酵，市场悲观情绪短期难以平复。在多重利空叠加下，债市仍有下行压力，策略上维持偏空思路。</p> <p>操作上：TF1703 和 T1703 空单继续持有。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
	<p>沪锌前多持有，沪铝前空持有，铜镍暂观望</p> <p>周二日内有色金属延续跌势，夜盘则止跌反升，其中铜锌镍下方支撑效用显现；沪铝运行重心有所上移，且其下方支撑有所增强。</p> <p>当日宏观面消息表现平静。</p> <p>现货方面：</p> <p>(1)截止 2016-12-20 上海金属 1#铜现货价格为 44740 元/吨，较上日下跌 1050 元/吨，较近月合约贴水 40 元/吨，</p>		



<p>有色金属</p>	<p>沪铜继续大跌，年末持货商换现回笼资金意愿强烈，但投机盘同样因关帐而寥寥，下游观望为主，现铜贴水扩大；</p> <p>(2)当日，0#锌现货价格为 21120 元/吨，较上日下跌 1100 元/吨，较近月合约升水 245 元/吨，锌价下跌，冶炼厂惜售，市场货源偏紧，部分下游逢低拿货，但昨日已补部分货源，成交较好，但不及昨日；</p> <p>(3)当日，1#镍现货价格为 90900 元/吨，较上日下跌 1850 元/吨，较近月合约贴水 70 元/吨，沪镍低位震荡，部分贸易商收货积极性下降，下游拿货积极性较低，市场整体成交一般，当日金川下调镍价 1800 元/吨至 91200 元/吨；</p> <p>(4)当日，A00#铝现货价格为 12720 元/吨，较上日下跌 100 元/吨，较近月合约升水 65 元/吨，沪铝连续大跌，下游企业陆续接货，中间商逢低接货意愿积极，整体成交较昨日活跃。</p> <p>相关数据方面：</p> <p>(1)截止 12 月 20 日，伦铜现货价为 5561 美元/吨，较 3 月合约贴水 9.5 美元/吨；伦铜库存为 34.4 万吨，较前日减少 1450 吨；上期所铜库存 4.46 万吨，较上日增加 1203 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 8.16( 进口比值为 8.27 )，进口亏损 560 元/吨( 不考虑融资收益 )；</p> <p>(2)当日，伦锌现货价为 2632 美元/吨，较 3 月合约贴水 18.5 美元/吨；伦锌库存为 42.91 万吨，较前日减少 575 吨；上期所锌库存 9.89 万吨，较上日减少 2268 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 8.14 ( 进口比值为 8.68 )，进口亏损 1394 元/吨( 不考虑融资收益 )；</p> <p>(3)当日，伦镍现货价为 10850 美元/吨，较 3 月合约贴水 54.5 美元/吨；伦镍库存为 37.16 万吨，较前日增加 216 吨；上期所镍库存 9.52 万吨，较上日减少 167 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 8.45 ( 进口比值为 8.33 )，进口盈利 1363 元/吨( 不考虑融资收益 )；</p> <p>(4)当日，伦铝现货价为 1717 美元/吨，较 3 月合约升水 8.75 美元/吨，伦铝库存为 210.95 万吨，较前日减少 2825 吨；上期所铝库存 4.06 万吨，较上日减少 2564 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 7.41 ( 进口比值为 8.73 )，进口亏损 2245 元/吨( 不考虑融资收益 )。</p> <p>当日无重点关注数据及事件。</p> <p>产业链消息方面表现平静。</p> <p>总体看，伦铜库存上升势头暂缓，铜市供给压力减弱，但宏观面、资金面暂缺驱动，沪铜直观望；受近期环保整顿影响和季节性淡季来临，锌下游消费转弱，但锌供应偏紧格</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021-80220213</p>
-------------	---	--------------------	---------------------



	<p>局不改，且下方支撑增强，前多继续持有；印尼放松镍矿出口消息持续发酵，镍价或陷入震荡，建议新单观望；年末下游消费趋弱，而铝锭库存持续上升，且技术面偏弱，沪铝前空持有。</p> <p>单边策略：沪锌前多持有，新单观望；沪铝前空持有，新单观望；铜镍新单观望。</p> <p>套保策略：沪锌保持买保头寸不变，沪铝保持卖保头寸不变，铜镍套保新单观望。</p>		
<p>贵金属</p>	<p>美元屡创新高，金银仍持空头思路</p> <p>周二美元指数继续上行，其运行重心继续上移，内盘贵金属则继续承压，金银均现较大幅度下滑，两者下方支撑暂缺。基本面消息方面平静。</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 20 日黄金持仓量约为 828.1 吨 较前日下滑 8.89 吨，主要白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 10575.83 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 19 日为 0.29%，较前日下滑 0.03%。</p> <p>综合看：美联储主席耶伦的乐观态度、美国加息步伐的加快，均令美元指数再度上行，并刷新十四年高点，贵金属则承压下滑，并回吐前两日涨幅，ETF 持仓量的持续下滑也表明投资者对后市的悲观态度，在当前全球股市向好、美国经济强劲及美元持续上行的背景下，贵金属将持续下滑，前空可继续持有。</p> <p>单边策略：沪金、沪银前空继续持有。</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021- 80220213</p>
	<p>需求淡季叠加减产冲击，黑色链弱势运行</p> <p>昨日黑色金属呈现弱势盘整格局。</p> <p>一、炉料现货动态：</p> <p>1、煤焦</p> <p>昨日国内焦炭市场弱势持稳，个别地区报价下调，贸易商悲观心态较浓。截止 12 月 20 日，天津港一级冶金焦平仓价 2225 元/吨(+0)，焦炭 1705 期价较现价升水-445.5 元/吨；京唐港山西主焦煤库提价 1750 元/吨(+0)，焦煤 1705 期价较现价升水-421.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日铁矿石市场弱势维稳。截止 12 月 20 日，普氏指数 81.2 美元/吨 ( +0.4 )，折合盘面价格 687 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 630 元/吨(较上日-10)，折合盘面价格 692 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 640 元/吨(较上日-10)，折合盘面价 680 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p>		



<p>钢铁炉料</p>	<p>昨日铁矿石海运价格小幅回升。截止 12 月 19 日,巴西线运费为 10.963 (较上日+0.171),澳洲线运费为 4.992 (较上日-0.004)。</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>昨日国内建筑钢材价格小幅下跌,市场成交清淡。截止 12 月 20 日,上海 HRB400 20mm 为 3340 元/吨(较上日-50),螺纹钢 1705 合约较现货升水-178 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格小幅下跌。截止 12 月 20 日,上海热卷 4.75mm 为 3830 元/吨(较上日-20),热卷 1705 合约较现货升水-256 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>受钢价下跌影响,昨日钢厂冶炼利润继续回落。截止 12 月 20 日,螺纹利润 160 元/吨(较上日-23),热轧利润 408 元/吨(较上日-22)。</p> <p>综合来看,当前为传统钢材需求淡季,且钢价经过持续上涨高位风险较大,导致钢贸商冬储补库意愿动摇,钢价回调概率较大。炉料端,受终端需求疲软和钢厂减产加速的双重影响,短期下跌压力较大。考虑到铁矿石由于库存持续累积,供给压力最大,策略上可尝试铁矿空单。</p> <p>操作上:RB1705 和 I1705 空单持有。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
<p>动力煤</p>	<p>港口供应充裕,郑煤持续小幅震荡</p> <p>前日动力煤持续呈现小幅震荡走势,资金参与意愿持续不足。</p> <p>国内现货方面:国内指数更新暂停,国外指数继续推出。</p> <p>国际现货方面:外煤价格指数近期出现下调。截止 12 月 20 日,澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 611.37 元/吨(较前日+1.75)。(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 12 月 20 日,中国沿海煤炭运价指数报 704.61 点(较前日-2.92%),国内运费价格小幅回落;波罗的海干散货指数报价报 914(较前日-2.11%),近期国际船运费小幅回落。</p> <p>电厂库存方面:</p> <p>截止 12 月 20 日,六大电厂煤炭库存 1162.4 万吨,较上周-34.4 万吨,可用天数 17.83 天,较上周-1.02 天,日耗 65.19 万吨/天,较上周+1.70 万吨/天。近期电厂日耗上升明显,库存有所下降。</p> <p>秦皇岛港方面:</p> <p>截止 12 月 20 日,秦皇岛港库存 736 万吨,较前日+36 万吨。秦皇岛预到船舶数 16 艘,锚地船舶数 73 艘。秦港库存维持高位,成交情况较为一般。</p> <p>综合来看:目前上游煤矿因安全检查等因素,短期减停产现象明显增多。但同时,因前期港口库存持续积累,上游的短期停产尚未影响至整体供给,港口货源依然较为充裕。因</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>



	<p>此，郑煤近期仍难走出震荡走势，策略上继续以轻仓做多为主。</p> <p>操作上：ZC705 轻仓试多为主。</p>		
原油	<p>原油短期将保持高位震荡，布伦特合约前多持有</p> <p>2016年12月09日，原油现货方面，俄罗斯 ESPO 原油收盘价 54.34 美元 (+0.56)；阿曼原油报收盘价 52.1 美元 (+0.57)；迪拜原油收盘价 51.4 美元 (+0.56)；布伦特 DTD 原油收盘价 52.4 美元 (+0.21)；胜利原油收盘价 50 美元 (+0.54)，辛塔原油收盘价 49.6 美元 (+0.54)。</p> <p>CFTC 石油期货持仓：截止 11 月 29 日当周，原油期货：多头持仓 55169.7 万桶，空头持仓 26381.6 万桶；RBOB 汽油期货：多头持仓 10680.8 万桶，空头持仓 5139 万桶；超低硫柴油期货：多头持仓 7838.9 万桶，空头持仓 4702 万桶。</p> <p>技术指标：2016 年 12 月 12 日，布伦特原油主力合约上涨 2.01%，最高探至 57.89 美元，最低探至 55.11 美元，收于 55.45 美元。总持仓量减少 0.8 手，至 44 万手。WTI 原油主力合约上涨 2.18%，最高探至 54.51 元，最低探至 52.18 美元，收于 52.59 美元。总持仓减少 6.8 万手，至 31.1 万手。</p> <p>综合方面：昨日油价受非 OPEC 减产利好影响高开，之后保持高位震荡。目前利好出尽，油价继续上涨动力将减弱，但短期仍有减产利好支撑，预计保持高位震荡。因此，短期应关注美国原油库存变化以及 12 月美联储加息情况，建议前多持有。</p> <p>操作建议：Brent 02 合约前多持有。</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139
沥青	<p>沥青保持强势，前多持有</p> <p>现货方面：2016 年 12 月 20 日，重交沥青市场价，东北地区 1950 元/吨，华北地区 1800 元/吨，华东地区 1970 元/吨，华南地区 2080 元/吨，山东地区 1850 元/吨，西北地区 2200 元/吨，西南地区 3000 元/吨。</p> <p>炼厂方面：截至 2016 年 12 月 15 日当周，沥青装置开工率为 56%，较上周上涨 4%。炼厂库存为 21%，较上周下降 2%。国内炼厂理论利润为 298 元/吨。</p> <p>技术指标 2016 年 12 月 20 日，BU1706 合约上涨 0.31%，最高至 2632，最低至 2534，报收于 2588。全天振幅为 3.8%。全天成交 505.8 亿元，较上一交易日增加约 56.5 亿元。</p> <p>综合：原油方面，短期油价仍然保持高位震荡态势。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。华东华南天气转好，赶工需求仍支撑现货价格。综合来看，贸易</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139





	<p>商陆续开始冬储,但由于目前现货商库存较低,支撑现货价格上涨,建议前多持有。</p> <p>操作建议:BU1706 前多持有。</p>		
PTA	<p>期价大幅回调,PTA 离场观望</p> <p>2016年12月20日PX价格为850美元/吨CFR中国/台湾,较上一交易日下跌9.5美元,目前按PX理论折算PTA每吨亏损约3元。</p> <p>现货市场:2016年12月19日PTA报收5180元/吨,较前一交易日下跌120元。MEG现货报价7200元/吨,较前一交易日持平。PTA开工率为66.79%。12月20日逸盛卖出价5300元,买入价为PX成本(含ACP)+150。外盘卖出价635美元,较前一交易日持平。</p> <p>下游方面:2016年12月20日,聚酯切片报价7750元/吨,涤纶短纤报价8300元/吨,涤纶长丝FDY报价9750元/吨,涤纶长丝DTY报价10450/吨,涤纶长丝POY报价8800元/吨。下游聚酯工厂负荷率为80.39%。</p> <p>装置方面:天津石化34万吨目前仍停车。江阴汉邦60万吨目前仍停产。珠海BP120万吨于12月01日停产,预计停车3周。仪征65万吨装置计划停车2周。</p> <p>技术指标 2016年12月20日,PTA1705合约下跌2.9%,最高探至5514,最低探至5266,报收于5344。全天振幅4.5%。成交金额716亿,较上一交易日增加约299亿。</p> <p>综合:原油方面,油价昨日继续保持高位震荡态势。PTA方面,昨日PTA出现较大幅度回调,技术面破位,前多离场。</p> <p>操作建议:TA1705 离场观望。</p>	研发部 潘增恩	021-80220139
塑料	<p>聚烯烃大幅调整,短期弱势明显</p> <p>上游方面:减产预期继续支撑油价,原油小幅收涨。WTI原油2月合约期价周五收于53.51美元/桶,上涨0.7%;布伦特原油2月合约收于55.54美元/桶,上涨0.85%。</p> <p>PE现货价格继续下跌。华北地区LLDPE现货价格为9750-10000元/吨;华东地区现货价格为9900-10200元/吨;华南地区现货价格为10450-10600元/吨,华北地区煤化工料拍卖9840,无成交。</p> <p>PP现货价格下跌,市场买涨不买跌显现明显。PP华北地区价格为9100-9300,华东地区价格为9100-9400。华北地区煤化工料拍卖价9170。华北地区粉料价格在8700。</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。大唐国际50万吨PP装置12月9日停车,年内暂无重启计划。</p> <p>PE装置方面:四川石化30万吨低压装置12月18日停车,检修5-7天。抚顺石化45万吨线性12月18日停车,计划停3天。</p> <p>交易所仓单:LLDPE仓单量为8809(+0);PP仓单量为</p>	研发部 潘增恩	021-80220139





	<p>10256 (+0)。</p> <p>综合：商品市场悲观情绪较重，聚烯烃大幅回调。基本上，1月合约临近交割，因1月仓单不能转抛5月，因此未来1月现货流出且恰逢春节将短期令市场承压，短期预计聚烯烃将延续调整。操作上维持偏空思路，但因连续下跌幅度较大，新单不宜过度追空，等待反弹后可介入空单。</p> <p>单边策略：PP1705 新单暂观望。</p>		
<p>橡胶</p>	<p>沪胶下方存支撑，前多持有</p> <p>昨日沪胶走势震荡，夜盘震荡，从盘面和资金面来看，其下方存支撑。</p> <p>现货方面：</p> <p>昨日全乳胶（15年）上海报价为16600元/吨（-600，日环比涨跌，下同），与近月基差-1915元/吨；泰国RSS3上海市场报价19300元/吨（含17%税）（-800）。受期价大幅下跌影响，天胶现货价跌幅较大，报盘稀少。</p> <p>合成胶价格方面，昨日，齐鲁石化丁苯橡胶1502市场价17700元/吨（+0，日环比），高桥顺丁橡胶BR9900市场价19100元/吨（+0），合成橡胶价格高位企稳。</p> <p>产区天气：</p> <p>预计未来一周泰国主产区大部降雨在65mm左右，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55mm左右，越南主产区大部地区降雨在85mm左右，橡胶主产区降雨未来一周降雨减少。</p> <p>产业链消息：</p> <p>1.截止2016年12月20日，我国快递业务突破300亿件、同比+53%；2.截止2016年11月，汽车库存经销商库存系数为1.3，环比-2%，同比-7%。</p> <p>综合看：快递业持续高景气，利好重卡需求，且汽车经销商库存下降，库存压力减缓，提振轮胎需求，为沪胶提供支撑，加之沪胶下方存支撑，前多可继续持有。</p> <p>操作建议：RU1705 前多继续持有，新单暂观望。</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—68401108

### 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：010-69000862

### 深圳营业部

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大厦 3A 层

联系电话：0755—33320775

### 杭州营业部

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 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

浙江省台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话：0576-88210778

### 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—88980635

**广州营业部**

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼 801

自编 802 室

联系电话：020-38894240

**南京营业部**

江苏省南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话：025-84766990

**济南营业部**

济南市市中区纬二路 51 号山东商会大厦 A 座 23 层

2301-2 单元

联系电话：0531-86123800