



操盘建议

金融期货方面：行业整体盈利继续改善、且支撑体现，股指走势转强。商品期货方面：能化品基本面驱动较强、且技术位突破，多单安全性较高。

操作上：

1. 中小板块表现预期更佳，IC1701 前多持有；
2. 沥青及甲醇需求预期较好，BU1706 和 MA1705 多单持有；
3. 炼厂减产，沪锌 ZN1702 新多入场

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
2016/12/28	金融衍生品	做多IC1701-做空IF1701	5%	4星	2016/12/21	1.876	0.70%	N	/	/	/	/	2	持有
2016/12/28	工业品	单边做多TA705	5%	4星	2016/12/1	5170	5.80%	N	/	偏多	偏多	/	2.5	持有
2016/12/28		单边做多ZN1702	5%	4星	2016/12/28	20940	0.00%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	调入
2016/12/28	农产品	单边做多M1705	5%	4星	2016/10/25	2790	1.65%	N	/	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/12/28		总计	5%		总收益率		128.68%		夏普值				/	
2016/12/28	调入策略	单边做多ZN1702					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>股指弱勢震蕩，中小板指抗跌</p> <p>昨日 A 股弱勢震蕩，成交量处于低位，两市日成交金额 3627 亿元。沪指累计收跌 0.25%，深证成指跌 0.03%，创业板指跌 0.27%。</p> <p>申万行业多数走强，建材、建筑、房地产、商贸、家电、轻工涨幅较大，军工、传媒、通信、银行、券商表现不佳。</p> <p>概念指数方面，PPP、上海自贸区、上海本地重组、长江经济带、丝绸之路涨幅靠前，冷链物流、智能汽车、卫星导航、大央企重组、锂电池表现低迷。</p> <p>昨日，沪深 300 主力合约期现基差为 25.98，上证 50 期指主力合约期现基差为 11.96，中证 500 主力合约期现基差为 72.85，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 21.4 和 11.8，中证 500 期指主力合约较次月价差为 86.6，处合理水平。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 12 月谘商会消费者信心指数为 113.7，创新高，预期为 108.5。2.我国 1-11 月规模以上工业企业利润同比 +9.4%，前值+8.6%。</p> <p>行业面主要消息如下：</p> <p>1.筹划近三年的油气体制改革方案明年有望出台，将进一步打破行政垄断。2.监管层针对最新的资管备案规范提出房地产项目进行约束。3.“十三五”国家信息化规划印发，至 2020 年信息产业收入规模为 26.2 万亿。4.据悉，PPP 配套政策明年将密集出台，落地规模有望达两万亿。</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 2.264%(-8.1bp,周涨跌幅，下同)；7 天期报 2.547(0.3bp)；2.截至 12 月 26 日，沪深两市两融余额合计为 9437.7 亿元，较前一天增加 15.3 亿元。昨日，沪股通买入 8.89 亿元，卖出 17.8 亿元。</p> <p>综合看，宏观基本面数据显示经济进一步企稳，对股指产生支撑作用。中小板指技术面有支撑，且有较佳盈利预期，具有一定配置价值。</p> <p>操作上：持有多 IC1701-空 IF1701 组合，IC1701 多单持有</p>	研发部 吕嘉怀	021-80220132
	<p>流动性再度趋紧，债市弱勢运行</p> <p>受流动性收紧影响，昨日国债期货尾盘持续下跌，TF1703 和 T1703 分别下跌 0.21%和 0.48%。TF1703 对应的 CTD 券(150007.IB)IRR 为-4.0102 ,T1703 对应的 CTD 券 (150016.IB) IRR 为-8.2445。</p> <p>昨日宏观面消息主要有：</p>		



<p>国债</p>	<p>1.中国 11 月规模以上工业企业利润同比 14.5%，前值 9.8%。</p> <p>2.日本 11 月全国 CPI 同比 0.5%，前值 0.1%；11 月全国核心 CPI 同比-0.4%，与前值持平。</p> <p>流动性：流动性趋紧导致资金成本上涨</p> <p>公开市场操作方面，昨日央行延续了净回笼操作，进行了 400 亿 7D、300 亿 14D 和 100 亿 28D 逆回购，同时有 2300 亿逆回购到期，昨日资金净回笼 1500 亿元。</p> <p>银行间流动性方面，昨日质押回购利率延续上涨态势。截至 12 月 27 日 银行间质押式回购 R001 加权平均利率(下同) 报收 2.13%(-4.36bp) ,R007 报收 3.11%(+33.13bp) , R014 报收 4.48% (+22.66bp) , R1M 报收 4.77% (+73.82bp)。银行间同业拆借方面，昨日 Shibor 延续上涨态势。截至 12 月 27 日 ,SHIBOR 隔夜报收 2.26%(-3bp) , SHIBOR 7 天报收 2.55% (+0.2bp) , SHIBOR 14 天报收 2.79% (+0.3bp) , SHIBOR 1 月报收 3.28% (+1.26bp)。</p> <p>国内利率债市场：收益率涨跌互现</p> <p>一级市场方面，昨日共有 2 只国开债发行，规模总计 100 亿元。</p> <p>二级市场方面，昨日利率债收益率涨跌互现。截至 12 月 27 日，国债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 2.73% (+1.12bp)、2.93 (-0.22bp)、2.93% (-0.95bp) 和 3.16%(+0.77bp)；国开债方面，1 年期、3 年期、5 年期和 10 年期收益率分别为 3.31%(-6.63bp)、3.63%(-1.5bp)、3.74%(-2.84bp)和 3.81%(+2.44bp)；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 3.52%(-3.84bp)、3.71(-1.08bp)、3.82%(-2.23bp) 和 3.89% (+0.54bp)。</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 26 日，美国 10 年期国债收益率报收 2.55% (+0bp)，日本 10 年期国债收益率 0.06% (+0.5bp)，德国 10 年期国债收益率为 0.28% (+0bp)。</p> <p>综合来看，随着监管救市政策的利多作用逐渐消化，债市修复和反弹力度也随之减弱，流动性紧张问题再度显现。考虑到年底各种资金压力汇集，加之经济数据持续向好，在无新增利多背景下，盘面或再度承压下跌，策略上可轻仓试空。此外，当前市场对远期流动性悲观，盘面正套走势明显。</p> <p>操作上：买 T1703-卖 T1706 组合继续持有；激进者可尝试 T1706 空单。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021- 80220133</p>
	<p>铜锌新多尝试，镍铝暂观望</p> <p>周二日内锌镍延续跌势，夜盘则止跌反升，两者运行重心有所上移，且下方关键位支撑效用良好；沪铜反弹，其运行重心明显上移；沪铝上行，其上方关键位阻力逐渐减弱。</p>		

<p>有色金属</p>	<p>当日宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 12 月谘商会消费者信心指数为 113.7，创新高，预期为 108.5；2.我国 1-11 月规模以上工业企业利润同比 +9.4%，前值+8.6%。</p> <p>综合看，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 2016-12-27 上海金属 1#铜现货价格为 44130 元/吨，较上日下跌 190 元/吨，较近月合约贴水 450 元/吨，沪铜反弹，年末市场交投疲弱，现铜供应充裕，大中型企业已进入关帐状态，市场参与多为中小型贸易商，实际成交匮乏；</p> <p>(2)当日，0#锌现货价格为 20150 元/吨，较上日上涨 250 元/吨，较近月合约贴水 30 元/吨，锌价低位震荡，冶炼厂出货较少，市场货源继续收紧，贸易商挺高现货升水，下游按需采购，拿货较昨日减少，整体成交一般，不及昨日；</p> <p>(3)当日，1#镍现货价格为 84000 元/吨，较上日上涨 600 元/吨，较近月合约升水 150 元/吨，沪镍低位企稳，年末又逢镍价大跌，市场贸易商报价减少，部分套盘贸易商仍积极报价，金川货源较紧，下游按需采购；</p> <p>(4)当日，A00#铝现货价格为 12840 元/吨，较上日上涨 260 元/吨，较近月合约升水 80 元/吨，沪铝上行，持货商流通货源偏紧，挺价出售，中间商逢低积极为下游接货，下游企业因生产及票据需求而进行采购，年前整体成交较活跃。</p> <p>相关数据方面：</p> <p>(1)截止 12 月 23 日（下同），伦铜现货价为 5482 美元/吨，较 3 月合约贴水 13.25 美元/吨；伦铜库存为 33.45 万吨，较前日减少 1275 吨；截止 12 月 27 日（下同），上期所铜库存 4.5 万吨，较上日增加 1102 吨；以 12 月 27 日（下同）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 8.2（进口比值为 8.27），进口亏损 380 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(2)伦锌现货价为 2587 美元/吨 较 3 月合约贴水 14.75 美元/吨；伦锌库存为 42.87 万吨，较前日减少 200 吨；上期所锌库存 8.65 万吨，较上日减少 1204 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 8.68），进口亏损 2015 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(3)伦镍现货价为 10570 美元/吨 较 3 月合约贴水 56.2 美元/吨；伦镍库存为 37.16 万吨，较前日减少 144 吨；上期所镍库存 9.05 万吨，较上日减少 1048 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 8.11（进口比值为 8.34），进口亏损 2364 元/吨（不考虑融资收益）；</p> <p>(4)伦铝现货价为 1740 美元/吨 较 3 月合约升水 14.25 美元/吨；伦铝库存为 215 万吨，较前日增加 1.05 万吨；上</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021- 80220213</p>
-------------	--	--------------------	--------------------------

	<p>期所铝库存 3.41 万吨，较上日减少 428 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 7.52(进口比值为 8.72)，进口亏损 2062 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：</p> <p>(1)据 SMM，驰宏锌锗发布《关于关停部分冶炼厂并计提资产减值准备公告》，加之，此前汉中锌业计划减产 25%，株冶也准备在 1 月份减产 5000 吨左右。</p> <p>总体看，宏观面偏中性，但基本面无利空压制，且技术面支撑铜价继续走高，沪铜新多可尝试；锌市供应偏紧格局不改，且后市多家冶炼厂减产，锌价获支撑，加之其下方关键位支撑效用较好，沪锌新多可尝试；镍矿供应偏紧令国内港口库存持续下降，但预期印尼或放松镍矿出口，供应偏紧格局暂缓解，且下游不锈钢需求转淡，料沪镍继续震荡运行，新单宜观望；铝市供需面依旧偏弱，但整体有色金属市场氛围偏多，预计其将延续震荡走势，新单宜观望。</p> <p>单边策略：沪铜 CU1702 新多以 44500 止损，沪锌 ZN1702 新多以 19700 止损；镍铝新单观望。</p> <p>套保策略：铜锌增加买保头寸不变，镍铝套保新单观望。</p>		
<p>贵金属</p>	<p>不宜过度乐观，沪金逢高布局空单，沪银新单暂观望</p> <p>节日期间美元依旧交投清淡，整体延续高位震荡局势，内盘贵金属均呈现偏强格局，沪金运行重心继续上移，沪银则下方支撑有所增强，颓势暂止。</p> <p>基本面消息方面：(1)美国 12 月谘商会消费者信心指数 113.7，创 2001 年 8 月以来新高，预期 108.5，前值 109.4；(2)美国 10 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比+5.1% 预期+5%。前值+5.03%。</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 26 日黄金持仓量约为 824.54 吨，主要白银 ETF--iShares Silver Trust 白银持仓量报 10581.73 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 12 月 22 日为 0.2%，较前日上升 0.02%。</p> <p>综合看：圣诞节后，元旦节前，多数交易员仍在休假，市场交投清淡，美元指数延续震荡格局，黄金一方面受美元压制略减，另一方面则受假日现货买盘增多支撑，低位反弹走势延续，但不宜过度乐观，因美国经济数据表现依旧强劲，这将进一步强化美联储的鹰派加息观点，美元将在交易员回归市场后再度出现偏强走势，届时金价将再度承压，且节日期间的短期推涨因素不能持续，元旦节前可逢高布局空单；工业品属性主导白银走势，整体工业品的大幅反弹同样带动银价上行，短期内其波动或加剧，建议暂观望。</p>	<p>研发部 贾舒畅</p>	<p>021- 80220213</p>



	<p>单边策略：沪金 AU1706 新空以 270 止损、沪银前空暂离场，新单暂观望。</p>		
钢铁炉料	<p>终端需求疲软，黑色链弱势运行</p> <p>昨日黑色金属走势出现分化，铁矿、螺纹尾盘反弹，焦煤、焦炭仍延续跌势。</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 27 日，天津港一级冶金焦平仓价 2205 元/吨(+0)，焦炭 1705 期价较现价升水-658 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-573 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>昨日铁矿石市场弱势持稳。截止 12 月 27 日，普氏指数 78.55 美元/吨 (+0.6)，折合盘面价格 667 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 610 元/吨(较上日-10)，折合盘面价格 670 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 645 元/吨(较上日+0)，折合盘面价 686 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>昨日铁矿石海运价格小幅回升。截止 12 月 23 日，巴西线运费为 12.968 (较上日+0.72)，澳洲线运费为 5.414(较上日+0.31)。</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 27 日，上海 HRB400 20mm 为 3160 元/吨(较上日-20)，螺纹钢 1705 合约较现货升水-154 元/吨。</p> <p>昨日热卷价格小幅下跌。截止 12 月 27 日，上海热卷 4.75mm 为 3750 元/吨(较上日+50)，热卷 1705 合约较现货升水-359 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 27 日，螺纹利润-88 元/吨(较上日-51)，热轧利润 184 元/吨(较上日-21)。</p> <p>综合来看，当前为传统需求淡季，钢贸商冬储补库操作谨慎，使得钢价承压回调。受终端需求疲软影响，加之钢厂开工率持续下滑，炉料需求下降，导致钢厂煤焦和铁矿库存累积，炉料价格下跌压力较大。不过，经过前期连续下跌，当前盘面有止跌企稳迹象，因此，策略上新单暂观望。</p> <p>操作上：JM1705 和 J1705 空单适度减仓，新单暂观望。</p>	研发部 郭妍芳	021- 80220133
	<p>郑煤窄幅震荡，做多仍需等待</p> <p>近期动力煤持续小幅震荡，成交量较为低迷。</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>动力煤</p>	<p>国际现货方面：外煤价格指数近期出现下调。截止 12 月 27 日，澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 606.34 元/吨(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 12 月 27 日，中国沿海煤炭运价指数报 669.38 点(较前日-0.40%)，国内运费价格小幅回落；波罗的海干散货指数报价报 961(休市)，近期国际船运费小幅回落。</p> <p>电厂库存方面： 截止 12 月 27 日，六大电厂煤炭库存 1154.3 万吨，较上周-8.1 万吨，可用天数 17.36 天，较上周-0.47 天，日耗 66.49 万吨/天，较上周+1.30 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： 截止 12 月 27 日，秦皇岛港库存 710.5 万吨，较前日-2 万吨。秦皇岛预到船舶数 19 艘，锚地船舶数 51 艘。秦港库存维持高位，成交情况较为一般。</p> <p>综合来看：目前动力煤仍处消费旺季，同时港口货源亦较为充裕，煤价整体持稳为主。后市随着节假日临近，供需两者均将逐步转淡，但基本面矛盾仍不突出。结合盘面，技术上相对偏弱，但 05 合约同样已大幅贴水，下方空间受限。策略上，不建议看空，等待技术面企稳后，再介入多单。</p> <p>操作上：ZC705 等待做多机会。</p>	<p>研发部 郭妍芳</p>	<p>021-80220133</p>
<p>原油</p>	<p>西方油市休市，布伦特合约暂观望</p> <p>2016 年 12 月 23 日，原油现货方面，俄罗斯 ESPO 原油收盘价 55.61 美元 (-0.09)；阿曼原油报收盘价 52.8 美元 (+0.16)；迪拜原油收盘价 52.2 美元 (+0.21)；布伦特 DTD 原油收盘价 53.6 美元 (-0.32)；胜利原油收盘价 50.6 美元 (+0.15)，辛塔原油收盘价 50.2 美元 (+0.15)。</p> <p>CFTC 石油期货持仓：截止 12 月 13 日当周，原油期货：多头持仓 61478 万桶，空头持仓 19201.3 万桶；RBOB 汽油期货：多头持仓 11116.2 万桶，空头持仓 4943.3 万桶；超低硫柴油期货：多头持仓 8973.5 万桶，空头持仓 4015.2 万桶。</p> <p>技术指标：2016 年 12 月 26 日油市休市，12 月 23 日，布伦特原油主力合约上涨 0.34%，最高探至 55.99 美元，最低探至 55.01 美元，收于 55.82 美元。总持仓量增加 1.7 手，至 57 万手。WTI 原油主力合约上涨 1.14%，最高探至 53.28 美元，最低探至 52.26 美元，收于 53.25 美元。总持仓增加 0.1 万手，至 47.3 万手。</p> <p>综合方面：美国能源部日前发布公告称，将在下个月尽快开始卖出价值约为 3.75 亿美元的美国战略石油储备，所获得的油资将用于美国战储设备的维护，卖价大约在 50 美元/桶，预计该消息将对油价有所负面影响，建议暂观望。</p> <p>操作建议：Brent 03 合约暂观望。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-80220139</p>



<p>沥青</p>	<p>进口沥青资源缺乏，沥青多单轻仓持有</p> <p>现货方面：2016年12月27日，重交沥青市场价，东北地区2250元/吨，华北地区2150元/吨，华东地区2470元/吨，华南地区2780元/吨，山东地区2450元/吨，西北地区2200元/吨，西南地区3350元/吨。</p> <p>炼厂方面：截至2016年12月22日当周，沥青装置开工率为51%，较上周下降5%。炼厂库存为15%，较上周下降6%。国内炼厂理论利润为379元/吨。</p> <p>技术指标：2016年12月27日，BU1706合约上涨6.88%，最高至2638，最低至2446，报收于2638。全天振幅为7.78%。全天成交386.2亿元，较上一交易日增加66.2亿元。</p> <p>综合：原油方面，节后开市，原油小幅走高。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。华东华南赶工需求仍支撑现货价格。另外，11月汇总过石油沥青进口为15.4万吨，同比细节爱昂61%，而出口量为2.62万吨，增加92%。进口大幅减少致使供给偏紧。综合来看，由于商品市场交投活跃，需求持续向好，沥青供给偏紧，短期仍支撑价格，建议轻仓持有。</p> <p>操作建议：BU1706轻仓持有。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-80220139</p>
<p>PTA</p>	<p>商品市场交投活跃，PTA新多入场</p> <p>2016年12月28日，PX价格为858美元/吨CFR中国/台湾，较上一交易日上涨2美元，目前按PX理论折算PTA每吨亏损约173元。</p> <p>现货市场：2016年12月26日PTA报收5125元/吨，较前一交易日上涨55元。MEG现货报价7850元/吨，较前一交易日上涨300元。PTA开工率为70.1%。12月27日逸盛卖出价5200元，买入价为PX成本（含ACP）+150。外盘卖出价630美元，较前一交易日持平。</p> <p>下游方面：2016年12月27日，聚酯切片报价7700元/吨，涤纶短纤报价8225元/吨，涤纶长丝FDY报价9750元/吨，涤纶长丝DTY报价10450元/吨，涤纶长丝POY报价8750元/吨。下游聚酯工厂负荷率为81%。</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。仪征65万吨装置计划28日附近恢复，宁波台化120万吨，12月23日停车，计划28日附近恢复。</p> <p>技术指标：2016年12月27日，PTA1705合约上涨1.82%，最高探至5364，最低探至5266，报收于5364。全天振幅1.86%。成交金额362.9亿，较上一交易日减少约43亿。</p> <p>综合：原油方面，节后开市交投较好，油价小幅走高。PTA</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-80220139</p>



	<p>方面,商品市场交投活跃,原油价格支撑,预计 PTA 价格将偏强震荡,新多入场。</p> <p>操作建议:TA1705 新多入场。</p>		
塑料	<p>能化品整体走高,聚烯烃阶段性反弹</p> <p>上游方面:1月开始 OPEC 及非 OPEC 将执行减仓政策,国际油价继续受支撑上行。WTI 原油 2 月合约期价周五收于 53.89 美元/桶,上涨 1.2%;布伦特原油 3 月合约收于 56.95 美元/桶,上涨 2.02%。</p> <p>PE 现货价格小幅反弹。华北地区 LLDPE 现货价格为 9900-10050 元/吨;华东地区现货价格为 10100-10250 元/吨;华南地区现货价格为 10240-10400 元/吨,华东地区煤化工料拍卖成交 9960。</p> <p>PP 现货价格反弹。PP 华北地区价格为 8800-9000,华东地区价格为 9000-9250。华北地区煤化工拍卖价 8880。华北地区粉料价格在 8600。</p> <p>PP 装置方面: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。钦州石化 20 万吨装置 11 月 5 日检修,计划 1 月 5 日重启。荆门石化 13 万吨装置 12 月 13 日重启,计划 1 月 3 日重启。</p> <p>PE 装置方面:大庆石化 25 万吨全密度 12 月 22 日停车,计划停车 1 周。</p> <p>综合:能化品整体强势上涨,聚烯烃跟随反弹。基本面来看,仓单压力仍制约近月及现货价格,近期港口进口利润空间再度打开,进口货源将有所增加;但因整体氛围好转或带来阶段性补库需求释放,因此价格将呈现短多长空格局。PP 新装置投产压力较大,而 LLDPE 在 2017 年 1 季度将迎来农膜需求旺季,因此 LLDPE 相对走势强于 PP。</p> <p>单边策略:L1705 日内短多操作。</p>	研发部 潘增恩	021- 80220139
橡胶	<p>沪胶基本面存支撑,新多轻仓尝试</p> <p>昨日沪胶主力收于 17930 元/吨,较昨日-0.39%,沪胶主力持仓 242772 手,较昨日-12980 手。</p> <p>现货方面:</p> <p>昨日全乳胶(15 年)上海报价为 15500 元/吨(-200,日环比涨跌,下同),与近月基差-1890 元/吨;泰国 RSS3 上海市场报价 17500 元/吨(含 17%税)(-300)。今日现货市场小幅调整,现货报盘稀少。</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 60mm 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 75mm 左右,越南主产区大部地区降雨在 125mm 左右,</p>	研发部 胡学典	021- 80220265



	<p>橡胶主产区降雨未来一周降雨增加。</p> <p>综合看：天胶主产区受拉尼娜影响降雨较多，影响橡胶的产出，轮胎开工率高位，沪胶基本面存支撑，加之沪胶技术面有企稳迹象，RU1705 可轻仓试多。</p> <p>操作建议：RU1705 新多以 17500 止损。</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