



兴业期货早会通报

2017.08.07

操盘建议

宏观面及行业基本面暂缺增量驱动、且阻力明显体现，IF 前多离场。商品方面：限产政策推涨黑色链品种，亦提升市场乐观情绪。

操作上：

- 1.供给持续收缩、钢材续涨动力难减，RB1710 多单持有；
- 2.泰国洪涝影响割胶进度，胶价受提振，RU1801 继续做多；
- 3.恒力石化 220 万吨产能重启，TA 续涨空间有限，且技术面有印证，新多观望。

操作策略跟踪

	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 (%)	宏观面	中观面	微观面	盈亏比	动态跟踪
2017/8/7	金融衍生品	做多IF1708	5%	3星	2017/7/31	3708.4	-0.44%	/	/	偏多	2	持有
	工业品	做多RB1710	5%	3星	2017/7/25	3515	12.32%	/	偏多	偏多	2.5	持有
	农产品	做空Y1709	5%	3星	2017/7/28	6112	1.31%	/	偏空	偏空	2	持有
	总计		15%	总收益率			160.4%	夏普值			/	
2017/8/7	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。杠杆及保证金说明：期货杠杆为10倍，期权杠杆为1倍，国债杠杆为2.5倍，股指杠杆为5倍。												
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	增量驱动不足、且阻力显现，前多离场 上周五（8月4日），上证综指全天大部分时间围绕5日线震荡，尾盘受有色、煤炭板块跳水影响，放量回落明显，收盘跌0.33%报3262.08点；深成指跌0.72%报10361.23点；创业板指下挫0.78%报1719.62点。两市成交5669亿元，上日为5221亿元。本周沪指涨0.27%，连续7周上扬；深成指跌0.73%；创业板指跌0.83%。 从盘面看，有色、煤炭等周期股先扬后抑，家电、白酒等白马股全天弱势，而军工股则表现强势。 当日沪深300主力合约期现基差为15.58(+3.55，日涨跌幅，下同)，处合理区间；上证50期指主力合约期现基差为1.2(+1.32)，处合理区间；中证500主力合约期现基差为34.92(+8.46)，处合理区间(上述测算资金年化成本为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7.8(-1.4)和-1(-3.6)，处合理区间；中证500期指主力合约较次月价差为41.6(-1)，处相对合理区间。 宏观面主要消息如下： 1.美国7月新增非农就业人口为20.9万，预期+18万；失业率为4.3%，创新低，符合预期；2.截至7月底，央行部分货币政策工具余额(SLF、MLF、PSL)规模逾6.7万亿，连升19个月；3.央行首次提出，探索将具有系统重要性的互联网金融业务纳入MPA。 行业面主要消息如下： 1.截至2017年5月，我国公共充电桩建设运营数量超过16.1万个，呈稳步增长态势；2.工信部、民政部、卫计委联合印发《关于开展智慧健康养老应用试点示范的通知》，旨在推动该产业发展和应用推广；3.唐山冬季限产方案出炉，唐山采暖季钢铁产能限产50%，焦化企业限产达30%左右。 资金面情况如下： 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2.721%(-8.6bp,日涨跌幅，下同)；7天期报2.8657%(-1.8bp)；银行间质押式回购1天期加权利率报2.6616%(-12bp)，7天期报2.7879%(-8.7bp)；2.截至8月3日，A股两融余额为9100.12亿元，较前日增加38亿元，续创近3月来新高。 金融板块近日持续回调、且关键位阻力显现；而中小	研发部 李光军	021-80220273

	成长股虽相对抗跌，但轮动较快，依旧无持续性的热点领涨板块。另从价格结构看，市场情绪有转向悲观迹象。 操作上，宏观面及行业基本面暂缺增量驱动、且阻力体现，前多离场。		
有色金属	美元短线反弹，有色观望为主 有色金属仍处上行通道中，上周，沪铜上涨 0.96%，沪铝上涨 2.68%，沪锌上涨 2.15%，沪镍上涨 3.33%。资金流向方面，沪铝资金大幅流入，沪铜（+14.81 亿），沪铝（+70.1 亿），沪锌（+6.13 亿），沪镍（-23.31 亿）。 上周宏观面主要消息如下： 美国： 1.美国 7 月新增非农就业人口为 20.9 万，预期+18 万；失业率为 4.3%，创新低，符合预期；2.美国 7 月 ISM 制造业指数为 56.3，预期为 56.5；2.美国 6 月 PCE 物价指数同比+1.4%，预期+1.3%。 欧元区： 1.欧元区第 2 季度 GDP 初值环比+0.6%，符合预期；2.欧元区 7 月 CPI 初值同比+1.3%，符合预期；3.欧元区 6 月失业率为 9.1%，创新低，预期为 9.2%。 其他地区： 1.我国 7 月官方制造业 PMI 值为 51.4，预期为 51.5；2.截至 7 月底，央行部分货币政策工具余额(SLF、MLF、PSL)规模逾 6.7 万亿，连升 19 个月。 总体看，宏观面因素对有色金属影响呈中性。 现货方面： (1)截止 2017-8-4，1#铜现货价格为 50230 元/吨，较前周上涨 310 元/吨，较近月合约升水 110 元/吨，周初沪铜上扬，供需双方呈现拉锯状态，现货贴水维稳于 100 元/吨-贴水 60 元/吨水平，随着盘面回调，下游及贸易商逢低入市积极采购，贴水迅速收窄，并转贴水为升水，逢低成交量明显放大，但持货商虽挺价意愿强，但升水水平抑制了周后的成交活跃度； (2)当日，A00#铝现货价格为 14460 元/吨，较前周上涨 220 元/吨，较近月合约贴水 105 元/吨，受制于消费淡季影响，上周现货贴水维持在 150-120 元/吨内，贸易商基于基差变动交易，周内贸易商为主要交易贡献，持货商出货意愿仍然不强，贴水难以再扩，但收窄也难； (3)当日，0#锌现货价格为 23960 元/吨，较前周上涨 340 元/吨，较近月合约升水 395 元/吨，上周锌价仍高位运行，市场货源偏紧，贸易商欲挤升水，多以收货为主，下游采购情绪不佳，多观望，整体成交与前周基本持平； (4)当日，1#镍现货价格为 83950 元/吨，较前周上	研发部 郑景阳	021-80220262

	涨 900 元/吨，较近月合约升水 850 元/吨，上周金川上调镍价 900 元至 84500 元/吨，贴近市场价格，成交活跃度较低，不锈钢厂前期备货，采购积极性下降，合金、电镀企业按需少量采购。 库存方面： (1)LME 铜库存为 29.82 万吨，较前周减少 2350 吨；上期所铜库存小计 19.07 万吨，较前周增加 11932 吨； (2)LME 铝库存为 133.12 万吨，较前周减少 30725 吨；上期所铝库存小计 46.14 万吨，较前周增加 5018 吨； (3)LME 锌库存为 26.4 万吨，较前周减少 1975 吨；上期所锌库存小计 8.07 万吨，较前周增加 2352 吨； (4)LME 镍库存为 37.31 万吨，较前周减少 1392 吨；上期所镍库存小计 6.71 万吨，较前周减少 1575 吨。 内外比价及进口盈亏方面： (1)截止 8 月 4 日，伦铜现货价为 6290 美元/吨，较 3 月合约贴水 26.25 美元/吨；沪铜现货对伦铜现货实际比值为 7.89（进口比值为 7.96），进口亏损 226 元/吨；沪铜连 3 合约对伦铜 3 月合约实际比值为 7.95（进口比值为 7.96），进口亏损 82 元/吨； (2)当日，伦铝现货价为 1892 美元/吨，较 3 月合约贴水 21.75 美元/吨；沪铝现货对伦铝现货实际比值为 7.58（进口比值为 8.38），进口亏损 1354 元/吨；沪铝连 3 合约对伦铝 3 月合约实际比值为 7.78（进口比值为 8.38），进口亏损 1130 元/吨； (3)当日，伦锌现货价为 2804 美元/吨，较 3 月合约贴水 9.75 美元/吨；沪锌现货对伦锌现货实际比值为 8.49（进口比值为 8.44），进口盈利 227 元/吨；沪锌连 3 合约对伦锌 3 月合约实际比值为 8.27（进口比值为 8.44），进口亏损 480 元/吨； (4)当日，伦镍现货价为 10255 美元/吨，较 3 月合约贴水 21.75 美元/吨；沪镍现货对伦镍现货实际比值为 8.08（进口比值为 8.12），进口亏损 157 元/吨；沪镍连 3 合约对伦镍 3 月合约实际比值为 8.2（进口比值为 8.12），进口盈利 841 元/吨。 本周重点关注数据及事件如下：(1)8-7 美国 7 月就业市场状况指数(LMCI)；(2)8-9 我国 7 月 PPI 值；(3)8-11 美国 7 月核心 CPI 值。 产业链消息方面： (1)据 SMM，截止 8 月 4 日，国内进口铜精矿现货 TC 报 80-85 美元/吨；(2)据 MyMetal，截止 8 月 4 日，全国主要市场锌锭库存 11.73 万吨，环比+0.5 万		
--	---	--	--

	吨。 综合看，美国非农数据远超预期，美联储没有理由背离其缩减资产负债表并在年内再次加息的计划，美元受提振，预计本周仍将维持短线反弹，沪铜上行或遇阻，新单暂观望；国内电解铝运行产能超过 3800 万吨，而下游淡季消费不佳，加之铝价高位出货意愿不高，铝库存一直呈现上升趋势，但 6 月以来，魏桥、信发等铝企开始实质性减产，随着产能的加速去化，远月库存有望出现下降，AL1712 多单持有；国内现货库存低位，铝锭供应持续偏紧，但远月供给回升确定性较高，沪铝正套组合继续持有；海关数据显示，自年初印尼批准出口配额以来，中国从印尼进口镍矿合计 56 万吨，预计全年达到 400-500 万吨，其增量或将弥补菲律宾今年进口的减量，镍矿供应难现超预期的紧张，沪镍多单暂止盈离场。 单边策略：AL1712 多单持有。 组合策略：买 ZN1709-卖 ZN1801 组合持有。 套保策略：铝保持 50%买保头寸不变。 跨市策略：买 SHFE 铝-卖 LME 铝组合持有。		
钢铁 炉料	续涨概率较大，前多继续持有 黑色系整体继续上涨，相对强势格局未变。持仓方面涨跌互现，其中铁矿石、焦煤增仓幅度相对较大，螺纹减仓较明显。 一、炉料现货动态： 1、煤焦 国内焦炭市场表现坚挺上涨。截止 8 月 4 日，天津港准一级冶金焦平仓价 1940 元/吨(较上周+40)，焦炭 1709 期价较现价升水 97 元/吨，京唐港澳洲主焦煤提库价 1450 元/吨(较上周+60)，焦炭 1709 期价较现价升水-166.5 元/吨。 2、铁矿石 本周国内铁矿石市场波动运行，各地区市场表现略有差异。截止 8 月 4 日，普氏指数报价 74.6 美元/吨（较上周+5.05），折合盘面价格 615 元/吨。截止 8 月 4 日，青岛港澳洲 61.5%PB 粉车板价 570 元/吨(较上周+45)，折合盘面价格 627 元/吨，天津港巴西 63.5%粗粉车板价 565 元/吨(较上周+35)，折合盘面价 599 元/吨。 3、海运市场报价 近期国际海运市场大幅上行。截止 8 月 3 日，巴西线运费 13.933（较上周+1.045），澳洲线运费为 6.5（较上周+1.15）。 二、下游市场动态： 1、主要钢材品种销量、销价情况 上周钢材价格小幅上行。截止 8 月 4 日，上海 HRB400 20mm 为 3910 元/吨(较上周+130)，螺纹钢 1710 合约	研发部 沈皓	021-80220135

	较现货升水-149 元/吨。 上周热卷价格上涨。截止 8 月 4 日,上海热卷 4.75mm 为 3910 元/吨(较上周+120),热卷 1710 合约较现货升水-13 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 因成本价格上升,钢铁冶炼利润小幅回落。截止 8 月 4 日,螺纹利润 791 元/吨(较上周-63),热轧利润 584 元/吨(较上周-37)。 综合来看,近期北方环保限产的信息持续刺激市场情绪,导致整个黑色链在钢材强势带动下继续大幅冲高。后市短期内沿原趋势续涨概率较大,但也需注意在远期预期过于乐观之后,近月盘面久违出现平水或升水,一旦盘面利好出尽或大资金集中离场,必然伴随价格大幅波动。因此,黑色链当前点位新多继续追击盈亏比较差,建议观望为主;前多有较大浮盈保护可继续持有。 操作上:RB1710、I1709 多单持有;新单观望。		
动力煤	郑煤高位震荡,继续观望为主 上周动力煤呈高位震荡走势,技术面暂无明显趋势出现。 现货指数方面: 截止 8 月 4 日,动力煤指数 CCI5500 为 638。(注:现货价格取自汾渭能源提供的指数) 海运方面: 截止 8 月 4 日,中国沿海煤炭运价指数报 918.62(较上周-4.40%),国内运费价格持稳为主;波罗的海干散货指数报 1032(较上周+10.61%),近期国际船运费小幅会问。 电厂库存方面: 截止 8 月 4 日,六大电厂煤炭库存 1189.42 万吨,较上周-50.75 万吨,可用天数 16 天,较上周+1 天,日耗 74.34 万吨/天,较上周-8.34 万吨/天。电厂日耗和库存均有所回落。 秦皇岛港方面: 截止 8 月 4 日,秦皇岛港库存 580.5 万吨,较上周+10.5 万吨。秦皇岛预到船舶数 7 艘,锚地船舶数 71 艘。港口库存水平小幅增加。 综合来看:动力煤现货面见顶迹象逐步增强,日耗、现价均有小幅回落。但以黑色链为首的工业品整体仍处于亢奋的多头格局。再结合当前盘面已有的较大幅度贴水,前期入场空单安全性较差,建议先离场观望。 操作上:ZC801 空单离场观望。	研发部 沈皓	021-80220135
原油 沥青	OPEC 会议即将召开,原油及相关品种新单宜观望 油价走势	研发部 贾舒畅	021-80220213

	上周油价未能延续此前涨势，呈现震荡态势，其中，WTI 周跌幅为 0.54%或 0.27 美元/桶，收于 49.52 美元/桶，布伦特全周微涨 0.27%或 0.14 美元/桶，报收 52.46 美元/桶。 美元指数：美元上周一路下滑，直至周五非农数据超预期令美元止跌转升，美元周涨幅为 0.16%。 基本面消息：1. 美国 7 月非农就业人口增加 20.9 万，较预期多增 2.9 万，前值上修 9000 至 23.1 万；失业率 4.3%，创十六年新低；2. 美国 7 月 28 日当周 EIA 原油库存-152.7 万桶，前值-720.8 万桶，预期-310 万桶；库欣地区原油库存-3.9 万桶，前值-169.9 万桶；汽油库存-251.7 万桶，前值-101.5 万桶；精炼油库存-15 万桶，前值-185.2 万桶；3.美国 8 月 4 日当周总钻井数 954 台，前值 958 台。 综合预测：上周油价围绕 50 美元/桶上下震荡，前半周油价在美国制裁俄罗斯与伊朗后有所回升，因市场预期该两国对美国的原油出口会大幅降低，且产油国的政治不确定性也推升了油价，但随后原油库存的回升、对美国原油产量的担忧等再度令油价下滑，而至周末，非农数据强劲预示需求向好、美国钻井数的环比下滑再度给予原油多头一定信心，油价再度拉升； 但原油库存的回升令油价上方隐隐承压，北美驾驶高峰期即将结束，而 9 月与 10 月为消费淡季，需求向好的预期能否持续还需进一步等待美国经济数据支撑；美国原油产量也在随着油价的反弹而反弹，虽上周钻井数略有下降，但 7 月钻井数共增加 10 座，而活跃钻井数较去年更是翻倍增加，在此背景下，环减个位数并不能代表美国原油产量的下滑，因此原油库存停止去化将是油价的最大阻力，而本周 OPEC 将举行会议讨论减产履约情况，预计将成为本周扰动油价的主要驱动，建议前空继续持有，新单观望。 单边策略：WTI/Brent1709 合约前空持有，新单观望，BU1709 前空持有，新单观望。		
聚烯烃	能化整体强势，聚烯烃或震荡走强 8 月 4 日，塑料主力合约增仓 2.5 万手上涨 0.88%，基差-350（较上周四-175）；PP 主力合约减仓 2.9 万手上涨 1.07%，基差-100（较上周四-149）。PP 主力合约即将由 9 月换至 1 月。 上游：美就业数据强劲预示需求上升，原油继续上涨，WTI%+1.21%，Brent+1.02%，今日欧佩克将就减产协议未能如约履行召开会议。CFR 东北亚乙烯 1091（+40）美元/吨，CFR 中国丙烯 891.5（+10）美元/吨。 现货行情：	研发部 杨帆	021-80220265

	LLDPE: 今日主流报价, 华北地区 9250-9350 元/吨, 华东地区 9450-9650 元/吨, 华南地区 9600-9800 元/吨, 涨跌不一。 PP: 今日拉丝主流报价, 华北地区 8100-8250 元/吨, 华东地区 8300-8350 元/吨, 华南地区 8350-8500 元/吨, 报价与上周四基本一致。 装置动态: LLDPE: 中天合创 (LLDPE) 和兰州石化 (老全密度) 临时停车, 神华新疆 (LDPE) 因故障临时停车。 PP: 华北石化 (10 万吨) 7 月 28 日缺停车, 计划本月中旬开车; 宁波福基 (40 万吨) 8 月 1 日临时停车。 综合简评: 上周能化板块整体强势, 甲醇五连阳, PVC 创新高, 聚烯烃亦稳步走强。上游原油继续上涨, 乙烯周涨幅逾 10%, 而下游棚膜陆续开工或拉动需求, 预计本周聚烯烃或震荡走强。 操作建议: 单边: L1801 前空离场; 组合: 远月合约目前持续升水近月, 可尝试多 L1801 空 L1805。		
天然橡胶	泰国洪涝提振胶价, 沪胶继续做多 上周沪胶主力合约收于 15705 元/吨, 同比+25.64%, 持仓 322866 手, 同比-41838 手。 现货方面: (1)截止 8 月 4 日, 全乳胶 (15 年) 上海报价为 12500 元/吨 (-300, 周环比涨跌, 下同), 与近月基差-45 元/吨; 泰国 RSS3 上海市场报价 15300 元/吨 (含 17% 税) (+100)。下游在买涨不买跌情绪下, 以刚需补货为主, 成交放量有限, 而周内贸易商接货补仓相对较多。 (2)截止 8 月 4 日, 泰国合艾原料市场生胶片 51.69 泰铢/公斤 (-1.5), 泰三烟片 56.00 泰铢/公斤 (+0.01), 田间胶水 47 泰铢/公斤 (持平), 杯胶 41.5 泰铢/公斤 (-1.5); (3)截止 8 月 4 日, 云南西双版纳产区胶水 12.1-12.4 元/公斤 (-0.3), 云南西双版纳产区供应暂未有明显好转, 但近日雨停, 原料供应会逐渐有所起色。 (4)截止 8 月 4 日, 海南产区胶水 12.9-13.0 元/公斤 (+0.1)。目前仍缺乏生产利润, 相比进口散包国产价格优势不明显, 整体成交一般。 合成胶价格方面: 截止 8 月 4 日, 齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 11100 元/吨 (-300), 高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 11100 元/吨 (-400)。丁二烯近期东北厂家出货情况较好, 预期下周价格仍较为坚挺。 轮胎企业开工率:	研发部 郑景阳	021-80220262

	截止 2017 年 8 月 4 日, 山东地区全钢胎开工率为 65.78%, 国内半钢胎开工率为 63.2%, 开工环比回落。 库存动态: (1)截止 8 月 4 日上期所库存 38.36 万吨(较前周+863 吨), 上期所注册仓单 35.19 万吨 (较前周-3690 吨)。 产区天气: 预计未来一周泰国主产区大部降雨在 95mm 左右, 印尼主产区大部地区降雨在 125mm 左右, 马来西亚主产区降雨在 95mm 左右, 越南主产区大部地区降雨在 35mm 左右, 橡胶主产区未来一周降雨增加。 产业链消息方面: (1)上周泰国东北部 19 府陷入洪涝灾害, 主因为台风“桑卡”带来的强降雨, 目前已经缓解; (2)近日陆续有泰国媒体报道, 泰国将增大天然橡胶在道路建设中的使用量, 南部宋卡府有 6 条以上新修公路均添加了天然橡胶。 综合看, 泰国洪涝灾害将在短期内影响割胶, 胶价受提振, 而巨量仓单交割压力下, 多头资金配置远月意愿较高, 1 月合约继续做多, 稳健者卖 09-买 01 组合继续持有。 单边策略: RU1801 新多以 15500 止损。 组合策略: 卖 RU1709-买 RU1801 组合持有。		
豆粕	9 月期权今日到期, M1801 前空离场 8 月 4 日, 连粕主力合约日盘低开后微弱反弹, 夜盘止跌企稳, 美豆小跌 0.52%, 美豆粕下跌 1.02%。 9 月期权所有虚值合约跌至 0.5 最低报价, 1 月期权所有合约横盘整理。9 月合约将于今日到期, 但持仓量仍有近 8 万手, 看涨期权持仓集中在行权价 2850 至 3000, 看跌期权集中在 2500-2750。9 月合约隐含波动率骤降至 13.51%。 现货方面: 截止 8 月 4 日, 连云港基准交割地现货价 2800 元/吨, 较上周四价格一致, 较主力合约升水 32 元/吨。国内主要油厂豆粕成交量为 14.532 万吨 (较上周四+7.572 万吨), 其中现货成交 11.532 万吨, 远期成交 3 万吨, 成交转好。 数据跟踪: 截止 8 月 4 日, 山东沿海进口美湾大豆(8 月船期)理论压榨利润为-75 元/吨(+26 元/吨, 日环比, 下同), 山东沿海进口美西大豆(10 月船期)理论压榨利润为-35 元/吨(+66 元/吨), 进口巴西大豆(8 月船期)理论压榨利润为-55 元/吨(+66 元/吨), 进口阿根廷大豆(9 月船期)理论压榨利润为-5 元/吨(+56 元/吨)。 热点关注:	研发部 杨帆	021-80220265

	美豆种植区整体天气保持良好，低压气象带为五大湖地区及爱荷华河谷带来降雨，之前受灾最重的北达科他州旱情也有所缓和。 综合简评： 美国天气转好继续打压美盘行情，但国内期货和现货相对抗跌，现货近几日持续升水期货。8月养殖水产旺季来临，部分地区草鱼价格已经翻倍，饲料企业备货需求或支撑豆粕行情，预计本周豆粕下跌空间不大，警惕低位反弹。 操作建议： 期货：M1801 前空离场； 期权：新单观望。		
PTA	供应预期增加，PTA 弱势震荡可期 2017年8月4日，PX价格为841.17美元/吨 CFR 中国/台湾，较上日下滑...，按照目前PX价格及PTA成本公式测算，PTA当前理论利润为49元/吨。 现货市场：2017年8月4日，根据CCFEI价格指数，PTA内盘现货报价5125元/吨，较上日上涨15元/吨，MEG内盘现货报价7430元/吨，较上日下滑15元/吨，PTA工厂负荷率68.15%，较上日持平；逸盛石化PTA现货主港现款自提价报5250元/吨，较上日持平，外盘卖出价640美元/吨，较上日持平。WTI周跌幅为0.54%或0.27美元/桶，收于49.52美元/桶，布伦特全周微涨0.27%或0.14美元/桶，报收52.46美元/桶。 下游方面：2017年8月4日，据卓创，聚酯切片报价7250-7400元/吨，较上日持平，涤纶短纤1.4D*38MM报价7900-7950元/吨，较上日下滑25元/吨，涤纶长丝FDY150D/96F报价8500-8750元/吨，较上日下滑75元/吨，涤纶长丝DTY150D/48F报价9500-9800元/吨，较上日下滑100元/吨，涤纶长丝POY150D/48F报价8100-8300元/吨，较上日持平，下游聚酯工厂负荷率为85.45%，较上日持平； 装置方面：宁波逸盛65万吨目前仍停车；华彬石化60万吨EPTA、60万吨PTA目前仍停车，140万吨计划三季度开车；扬子石化70万吨仍停车；仪征化纤65万吨计划8月20日-9月25日大修；虹港石化150万吨或提前至8月检修；恒力大连220万吨计划于8月6日恢复开车；辽阳石化80万吨仍停车；翔鹭石化615万吨维持停车；产能合计4909万吨，停车或减产涉及产能1438.5万吨；目前综合开工率70.7%，主因珠海BP125万吨装置重启。 技术指标：截止2017年8月4日，PTA主力周跌幅0.73%或38元/吨，收于5134元/吨，全周最高探至5230元/吨，最低至5092元/吨，总成交229.4万手，	研发部 贾舒畅	021-80220213

	环减 275.1 万手，总持仓 112.4 万手，环减 23.5 万手，从趋势指标看，目前日线处于布林轨道上轨，但仍在下沿附近徘徊，从摆动指标看，MACD 绿柱有所收窄，DIFF 隐隐有上穿 DEA 之势。 综合预测：恒力石化装置重启将增加市场现货供应量，且本周暂无显著产能停车检修，短期内供应增加的预期将进一步令市场承压，而下游织机有望随高温天气渐少而恢复开工，且聚酯工厂负荷率维持在高位，同样支撑需求预期，预计本周 PTA 上行空间有限，但下方支撑同样也较强，或围绕 5200 元/吨展开震荡行情，新单建议观望。 单边策略：TA801 新单宜观望。		
--	---	--	--

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—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

成都营业部

成都市高新区世纪城路 936 号烟草兴业大厦 20 楼
联系电话：028-83225058