



### 操盘建议

从多日盘面走势、各版块轮动表现看，股指仍无单边做空信号。但因暂缺增量推涨因素，其涨势流畅性下降，而波幅明显加剧，单边追涨风险加大。本周将公布国内 5 月投资数据，预期偏多黑色链品种；而 OPEC 会议不减产政策则利空能化品。

操作上：

1. IF1506 新多以 5160 止损；多 IC1506-空 IF1506 组合继续持有；
2. 港口缺货致铁矿现价坚挺，I1509 多单持有；
3. 能化品整体弱势难改；L1509 空单持有；TA509 空单介入。

### 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
2015/6/8	金融衍生品	做多 IC1506-做空 IF1506	10%	4星	2015/6/2	530	-0.42%	N	/	偏多	中性	偏多	2	不变
2015/6/8		单边做多 I1509	5%	3星	2015/6/3	440	-0.90%	N	/	偏多	短期偏多	中性	1.5	不变
2015/6/8	工业品	单边做空 L1509	10%	4星	2015/5/27	9400	-0.50%	N	/	中性	偏空	中性	3	不变
2015/6/8		单边做空 TA1509	5%	3星	2015/6/5	5200	0.20%	N	/	中性	偏空	中性	3	不变
2015/6/8	农产品	单边做空 P1601	5%	3星	2015/6/5	5380	-0.15%	N	/	中性	短期偏空	偏空	2	不变
2015/6/8		总计	35%				88.48%			夏普值			/	
2015/6/8		调入策略		/										
2015/6/8														
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： <a href="http://www.cifutures.com.cn/">http://www.cifutures.com.cn/</a> 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

021-38296184

更多资讯内容

请关注本司网站

[www.cifutures.com.cn](http://www.cifutures.com.cn)



商品品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>股指震荡加剧，宜轻仓做多或采取多空策略</p> <p>周五 A 股在回流的打新资金的强力推动下，开盘即冲上 5000 点，午盘跳水一度跌至 4900 点以下，随后在房地产等板块的轮番推动下冲上 5000 点。</p> <p>截至收盘，上证综指报收 5023.1 点 (+1.54%)，深证成指报收 17649.09 点 (-0.85%)，中小板指数报收 11718.2 点 (+0.34%)，创业板指数报收 3885.83 点 (-1.46%)。</p> <p>行业板块方面：</p> <p>申万一级行业方面，建筑装饰、钢铁及有色金属板块涨幅居前，分别上涨 4.58%、4.06%和 3.83%，而计算机与传媒板块跌幅明显，分别下跌 1.02%和 1.47%。</p> <p>主题和概念方面：</p> <p>主题行业类方面，软饮料、建筑和能源设备指数领涨，涨幅分别是 5.56%、5.4%和 4.95%，而办公用品与互联网指数跌幅居前，分别下跌 3.16%和 3.73%；</p> <p>概念板块方面，新疆区域振兴和丝绸之路指数领涨，分别上涨 5.95%和 4.64%，而生物识别指数下跌 4.1%，跌幅居前。</p> <p>价格结构方面：</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现基差为 0.15，处正常区间；上证 50 期指主力合约期现基差为 0.81，处正常区间；中证 500 主力合约期现基差为 195.5，重回反向市场，有理论上反套机会(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)。</p> <p>从月间价差水平看，沪深 300 和上证 50 期指主力合约较下月价差分别为 10.4 和 0 点，处正常区间；而中证 500 期指主力合约较下月价差为 4.4，对远月合约无基差保护作用。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.美国 5 月新增非农就业人口为 28.0 万，大幅好于预期+22.6 万；失业率为 5.5%，预期为 5.4%；2.中央深改小组第十三次聚焦国企改革，通过“防止国有资产流失意见”等文件。</p> <p>行业主要消息如下：</p> <p>1.证监会称，未经批准机构不得开展两融业务；2.国家能源局已正式确定能源互联网行动计划大纲；3.今年前 5 月全国主要 54 城市住宅签约套数逾 110 万套，同比+13.7%。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1.当日货币市场利率有所回落，银行间同业拆借隔夜品种报 1.051%，涨 0.4bp；7 天期报 2.07%，跌 5.2bp。银行间质押式回购 1 天期加权利率报 1.0429%，涨 1.1bp；7 天期报 2.0293%，跌 14.7bp；2.前周(5 月 25 日-29 日)，沪深两市新增股票账户数高达 443.5 万户，环比大增 70%，再创新高。</p> <p>综合连续多日盘面走势、各板块轮动表现看，市场整体情绪依旧乐观，股指单边做空仍无趋势性信号。但因短期暂无增量推涨因素，而多头阵营避险情绪明显提升，致涨势流畅性不佳，且波幅明显加剧，即追涨风险加大，宜轻仓做多或采取多空组合策略。因沪深 300</p>	贾舒畅	021-38296218



	<p>表现相对均衡，可作为单边做多标的；而市场风格尚未有效切换至主板蓝筹，中证 500 指数预期仍偏强，可作为组合策略中多头标的。</p> <p>操作上，IF1506 新多以 5160 止损；多 IC1506-空 IF1506 组合继续持有。</p>		
<p>铜锌</p>	<p style="text-align: center;">沪铜弱勢未改，沪锌尚有支撐</p> <p>上周沪铜持续下跌，结合盘面和资金变化看，其暂无明显企稳迹象；沪锌跌幅亦较明显，但其在前期关键位或止跌。</p> <p>上周宏观面主要消息如下：</p> <p>美国：</p> <p>1.美国 5 月新增非农就业人口为 28.0 万，大幅好于预期+22.6 万；失业率为 5.5%，预期为 5.4%；2.美国 5 月 ISM 制造业 PMI 值为 52.8，预期为 52；3.美国 4 月核心 PCE 物价指数环比+0.1%，预期+0.2%；4.美联储最新褐皮书称，其经济将继续温和扩张；</p> <p>欧元区：</p> <p>1.欧元区 4 月失业率为 11.1%，创新低，预期为 11.2%；2.欧元区 5 月 CPI 初值同比+0.3%，为近 6 月来首次正增长，预期+0.2%；3.欧洲央行维持原有利率不变，符合预期；4.欧洲央行称，经济数据走好显示 QE 政策正确，无必要扩大 QE 规模。</p> <p>其他地区：</p> <p>1.国内 5 月官方制造业 PMI 值为 50.2，预期为 50.3；2.据悉，央行近期对特定银行进行万亿规模的 PSL 操作，利率降至 3.1%，以提供基础货币进一步支持实体经济发展。</p> <p>综合看，宏观面因素对有色金属影响偏空。</p> <p>现货方面</p> <p>(1)截止 6 月 5 日，上海有色网 1#铜现货均价为 43120 元/吨，较前周大跌 1430 元/吨；较沪铜近月合约升水为 10 元/吨。虽期铜下跌，但持货商挺价意愿较强，但受货源充足及下游买盘平淡制约，其抬升空间有限。</p> <p>(2)当日上海有色网 0#锌现货均价为 16250 元/吨，较前周下跌 340 元/吨；较沪锌近月合约贴水 50 元/吨。随锌价连续下跌，炼厂及中间商惜售情绪再起；而下游企业畏跌观望情绪较浓，锌市成交无明显改善。</p> <p>相关数据方面</p> <p>(1)截止 6 月 5 日，伦铜现货价为 5927 美元/吨，较 3 月合约贴水 10 美元/吨，较前周上调 0.25 元/吨；伦铜库存为 31.51 万吨，较前周减少 6100 吨；上期所铜仓单为 3.08 万吨，较前周减少 7185 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 7.28(进口比值为 7.27)，进口盈利为 84 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(2)当日伦锌现货价为 2117.8 美元/吨，较 3 月合约贴水 12.25 美元/吨，较前周上调 6.25 美元/吨；伦锌库存为 44.45 万吨，较前周减少 1 万吨；上期所锌仓单为 5.01 万吨，较前周无明显变化；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 7.68(进口比值为 7.67)，进口盈利约为 20 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当周产业链消息表现平静。</p>	<p>研发部 李光军</p>	<p>021- 38296183</p>

	<p>当周重点关注数据及事件如下：</p> <p>(1)6-8 国内 5 月进出口情况；(2)6-8 日本第 1 季度实际 GDP 修正值；(3)6-8 美联储 5 月就业市场状况指数；(4)6-9 国内 5 月 CPI 和 PPI 值；(5)6-10 国内 5 月 M2 增速；(6)6-11 国内 5 月规模以上工业增加值；(7)6-11 国内前 5 月投资及消费情况；(8)6-11 美国 5 月零售销售情况；(9)6-12 欧元区 5 月工业产出值；(10)6-12 美国 6 月密歇根大学消费者信心指数初值。</p> <p>综合基本面和技术面看，沪铜整体弱势未改，但亦无增量下破信号，追空预期盈亏比不佳；沪锌虽无上攻动能，但关键位尚有支撑。</p> <p>操作上，沪铜空单持有，cu1508 以 43700 止损；沪锌 zn1508 多单以 16100 止损。</p>		
粕类	<p>美豆播种放缓，豆粕多单轻仓持有</p> <p>上周五 CBOT 大豆冲高回落，收跌，因获利了结盘打压。</p> <p>现货方面：</p> <p>豆粕现货价格较上周下跌。基准交割地张家港现货价 2570 元/吨，下跌 50 元/吨，较近月合约升水 6 元/吨。豆粕现货成交清淡，日均成交 6.99 万吨。菜粕现货价格为 1960 元/吨，下跌 40 元/吨，较近月合约升水 147 元/吨，菜粕现货成交清淡，成交 0.27 万吨。</p> <p>消息方面：</p> <p>上周美国中西部地区天气多雨，耽搁大豆播种。美国农业部发布的作物周报显示，截至 5 月 31 日，美国大豆播种进度为 71%，高于一周前的 61%，低于去年同期的 75%，过去五年的同期平均进度为 70%。气象预报显示，中西部西南地区降雨依然频繁，放慢密苏达州和堪萨斯州的大豆播种工作，这两个地区大豆播种耽搁情况更为显著。</p> <p>综合看：美豆产区降雨使得美豆播种推迟，同时国内粕类现货提货平稳，压力减轻，短期或使得期价反弹。</p> <p>操作上：M1601 多单轻仓持有，以 2590 止损。</p>	研发部 周江波	021- 38296184
油脂	<p>油脂高位震荡，棕榈油轻仓做空</p> <p>上周油脂类期价呈高位震荡走势，上方压力明显。</p> <p>现货方面：</p> <p>油脂现货价格持平。豆油基准交割地张家港现货价 5900 元/吨，较近月合约升水 92 元/吨，豆油现货成交一般，成交 1.69 万吨。棕榈油基准交割地广州现货价 5150 元/吨，较近月合约贴水 6 元/吨，棕榈油现货成交良好，日均成交 0.54 万吨。菜油基准交割地江苏现货价 6100 元/吨，较近月合约升水 92 元/吨，菜油现货成交稍弱，日均成交 0.27 万吨。</p> <p>消息方面：</p> <p>本周三将发布马来西亚 5 月份棕榈油产量、出口及库存数据。据路透社进行的调查结果显示，5 月份马来西亚棕榈油库存可能减少 2.4%，为 214 万吨，出口量可能大幅增长 40%。2、国内豆油库存逐步回升，随着进口量增加，棕榈油库存也将回升，压制期价。</p> <p>综合看：近期随着棕榈油进口及大豆压榨增加，国内油脂开始增</p>	研发部 周江波	021- 38296184



	<p>库存, 将使得期价承压。从盘面和持仓看: 油脂冲高回落, 上方压力明显。</p> <p>操作上: P1601 空单轻仓持有, 以 5450 止损。</p>		
钢铁炉料	<p>铁矿资金推涨量能减弱, 多单宜轻仓操作</p> <p>上周黑色链表现略有分化, 铁矿石走势略强于其它品种。从持仓看, 多空双方均以减仓为主, 短期行情上下空间均相对有限。</p> <p>一、炉料现货动态:</p> <p>1、煤焦</p> <p>上周煤焦现货市场延续弱势, 钢厂端继续压力可能性依然较高。截止 6 月 5 日, 天津港一级冶金焦平仓价 930/吨(-10), 焦炭 09 期价较现价升水-15 元/吨; 京唐港澳洲二级焦煤提库价 680 元/吨(+0), 焦煤 09 期价较现价升水+5.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>上周铁矿石外矿坚挺, 港口现货持续涨价, 短期下游采购意愿仍相对较强。截止 6 月 5 日, 普氏指数报价 64.75 美元/吨(较上周+3.25), 折合盘面价格 493 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 450 元/吨(较上周+20), 折合盘面价格 497 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 475 元/吨(较上周+20), 折合盘面价 501 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>截止 6 月 4 日, 国际矿石运费近期持续小幅回落。巴西线运费为 10.730(较上周-0.293), 澳洲线运费为 5.136(较上周-0.009)。</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>上周建筑钢材价格表现偏弱, 因用钢淡季来临, 成交情况亦不佳。截止 6 月 5 日, 北京 HRB400 20mm(下同)为 2170 元/吨(较上周-30), 上海为 2150 元/吨(较上周-50), 螺纹钢 1510 合约较现货升水+122 元/吨。</p> <p>上周热卷价格表现偏弱。截止 6 月 5 日, 北京热卷 4.75mm(下同)为 2340 元/吨(较上周-40), 上海为 2370(较上周-10), 热卷 1510 合约较现货升水+72 元/吨。</p> <p>2、主要钢材品种模拟利润情况</p> <p>钢铁冶炼利润继续回落, 已开始影响钢厂开工率。截止 6 月 5 日, 螺纹利润-290 元/吨(较上周-48), 热轧利润-297 元/吨(较上周-38)。</p> <p>综合来看: 短期港口现货持续偏紧, 使得铁矿现价大幅上涨, 期价贴水幅度巨大。但中长期供给再度回升, 及钢厂产量下滑的预期又始终存在。因此, 预计后市铁矿走势仍较为纠结, 短期上涨概率相对较大, 但一旦此前偏紧的港口库存缓解, 建议立即平多转空。</p> <p>操作上: I1509 短多轻仓尝试。</p>	研发部 沈皓	021-38296187
	<p>动力煤窄幅震荡, 暂持偏多思路不变</p> <p>上周动力煤以窄幅震荡为主, 但周五则跌幅较大。从周五主力持仓看, 原主力多头集中离场, 但同时新多低位入场意愿也较强</p>		



<p>动力煤</p>	<p>国内现货方面： 上周虽大型煤企虽小幅提价，但下游承接意愿不强，港口现价陷入滞胀。截止 6 月 5 日，秦皇岛动力煤 Q5500 大卡报价 400.5 元/吨(较上周-0.5)。</p> <p>国际现货方面： 上周进口煤价格小幅回落，当前因内外价差较小，进口成交有限。截止 6 月 5 日 澳洲运至广州港 CFR 动力煤 Q5500 为 52 美元/吨(较上周-0.3)。(注：现货价格取自汾渭能源提供的指数)</p> <p>海运方面： 截止 6 月 5 日，中国沿海煤炭运价指数报 640.38 点(较上周-9.18%)，国内运费大涨后近期持续出现回落；波罗的海干散货指数报价报 603(较上周+1.87%)，国际船运费本周小幅回升后再度回落。</p> <p>电厂库存方面： 截止 6 月 5 日，六大电厂煤炭库存 1187.9 万吨，较上周+13.7 万吨，可用天数 20.88 天，较上周+1.73 天，日耗 56.89 万吨/天，较上周-4.42 万吨/天。电厂日耗依然疲弱，库存水平有所升高，但仍处于低位。</p> <p>秦皇岛港方面： 截止 6 月 5 日，秦皇岛港库存 653.04 万吨，较上周+45.18 万吨。秦皇岛预到船舶数 10 艘，锚地船舶数 44 艘。港口库存小幅回升，需求情况尚可。</p> <p>综合来看：下游需求疲弱，使得此前以供给偏紧驱动的动力煤现价陷入滞胀，而期价在升水背景下，亦出现回调。后市虽需求有望逐步回升，但短期期价继续盘整概率较大。因此，整体继续维持长线偏多思路，其中做多以 TC1601 更为合适。</p> <p>操作上：TC1509、TC1601 新多均可尝试入场。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021-38296187</p>
<p>PTA</p>	<p>PTA 上部有压力，空单逢高入场</p> <p>2015 年 06 月 05 日，PX 价格为 914 美元/吨 CFR 中国，下跌 10 美元/吨，目前按 PX 理论折算 PTA 每吨亏损 110。</p> <p>现货市场： PTA 现货成交价格 5000-5050，暂稳。PTA 外盘实际成交价格 700 美元/吨。MEG 华东现货报价 7370 元/吨，上涨 70。PTA 开工率在 66%。</p> <p>下游方面： 聚酯切片价格在 6900 元/吨，下跌 50；聚酯开工率至 80.3%。目前涤纶 POY 价格为 7550 元/吨，下跌 30 按 PTA 折算每吨盈利-650；涤纶短纤价格为 7800 元/吨，下跌 60，按 PTA 折算每吨盈利-200。</p> <p>装置方面： 翔鹭石化 450 万吨装置停车。宁波三菱 70 万吨装置停车，计划今日重启。逸盛海南 200 万吨装置计划 6 月 11 日停车检修。宁波台化 120 万吨装置停车，预计检修 5 天。</p> <p>综合：PTA 震荡盘整，装置检修消息未带动期价大幅度走高，目前聚酯开工率已经从高位逐步回落，未来 PTA 供需将趋向宽松，空单可入场。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-38296185</p>

	操作建议：TA509 空单入场。		
塑料	<p>塑料区间震荡，空单持有</p> <p>上游方面： 周五油价大幅震荡，OPEC 宣布维持现有产量规模不变及美元走强打压油价，但最新美国运行钻机平台继续下滑则支撑价格，WTI 原油 7 月合约收于 59.13 美元/桶，上涨 1.95%；布伦特原油 7 月合约收于 63.31 美元/桶，上涨 2.06%。</p> <p>现货方面： LLDPE 现货下跌。华北地区 LLDPE 现货价格为 9450-9550 元/吨；华东地区现货价格为 9700-9750 元/吨；华南地区现货价格为 9850-10000 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工料拍卖价 9465。 PP 现货下跌。PP 华北地区价格为 8600-8800，华东地区价格为 8750-8900，煤化工料华东库价格在 8580，成交较好。华东地区粉料价格在 8100-8300 附近。</p> <p>装置方面： 独山子石化重启。大庆石化全密度 1 线和 2 线继续停车。吉林石化 57 万吨 PE 装置继续停车，预计 6 月中开车；齐鲁石化 12 万吨 LLDPE 装置停车。</p> <p>综合：LLDPE 及 PP 区间震荡，价格波动幅度有限。基本面来看，目前检修装置逐步重启，后期供给量将增加，而需求端来看目前为下游需求季节性淡季对价格无额外提振。微观价差分析，目前 LLDPE 期现基本收敛，期价相对高估，下跌空单打开。因此未来 PP 及 LLDPE 价格将下跌，空单持有，新空可入场。</p> <p>单边策略：L1509 空单持有，新空入场。</p>	研发部 潘增恩	021- 38296185
建材	<p>螺纹钢震荡偏弱 玻璃上涨动力缺乏</p> <p>上周螺纹钢延续震荡格局，而玻璃冲高乏力，整体看走势均偏弱势。</p> <p>现货动态： (1) 上周建筑钢材市场价格整体走低，成交一般。6 月 5 日螺纹钢 HRB400.20mm 北京报价为 2170 元/吨(-30, 周环比涨跌, 下同)，天津为 2180 元/吨(-10)；上海报价 2150 元/吨(-50)，与近月基差为 10 元/吨(实重，以上海为基准地)，基差走强明显。 (2) 上周浮法玻璃市场报价整体略有上涨，成交变化不大。6 月 5 日全国主要城市 5mm 浮法玻璃平均参考价 1094.74 元/吨 (+2.25)。厂库方面，江苏华尔润参考价 1192 元/吨 (+0)，武汉长利 1072 元/吨 (+0)，江门华尔润 1192 元/吨 (-8)，沙河安全报价 1032 元/吨 (+8)，折合到盘面与 FG509 基差 85 元/吨，基差变化不大。</p> <p>成本方面： (1) 上周铁矿石市场呈波动趋涨状态，成交好转。6 月 5 日迁安 66%铁精粉干基含税价为 595 元/吨(+0)，武安 64%铁精粉湿基不含税价为 525 元/吨(+15)；天津港 63.5%巴西粗粉车板价为 475 元/湿吨(+20)，京唐港 62.5%澳大利亚纽曼粉矿车板价为 465 元/湿吨</p>	研发部 钱建强	021- 38296184



	<p>(+20) 青岛港 61.5%澳大利亚 PB 粉矿车板价为 450 元/湿吨(+20)。上周海运市场运价走弱, 6 月 4 日西图巴朗-北仑/宝山海运费为 10.73 美元/吨(-0.29), 西澳-北仑/宝山海运费为 5.14 美元/吨(-0.01)。</p> <p>上周唐山地区钢坯价格小幅盘整, 成交一般。6 月 5 日唐山 150*150 普碳 Q235 方坯为 1970 元/吨(+0); 焦炭市场价格暂无变化, 唐山地区二级冶金焦报价 880 元/吨(+0)。</p> <p>(2) 玻璃原料方面, 纯碱价格稳定, 燃料价格小幅波动。6 月 5 日重质纯碱参考价 1500 元/吨(+0), 石油焦参考价 1164 元/吨(-22), 燃料油参考价 3195 元/吨(-25)。以石油焦为燃料的浮法玻璃参考成本为 1123.44 元/吨(-4.62)。</p> <p>库存动态:</p> <p>(1) 截止 6 月 5 日, 全国主要城市螺纹钢社会库存为 620.23 万吨(+1.78)。</p> <p>(2) 截止 6 月 5 日, 浮法玻璃生产线库存为 3554 万重箱(+3)。</p> <p>上周产业链方面:</p> <p>(1) 中国指数研究院发布百城价格指数, 5 月全国 100 个城市(新建)住宅平均价格为 10569 元/平方米, 环比由跌转涨, 上涨 0.45%</p> <p>(2) 据中钢协, 5 月中旬重点钢企粗钢日产 180.6 万吨, 环比增 1.59%; 全国估算值为 228.5 万吨, 环比增 0.7%; 重点企业库存 1656.7 万吨, 旬环比增幅为 4.62%。</p> <p>综合看: 建材基本面仍无新增推涨动力, 资金面亦偏谨慎, 短期延续偏弱格局。</p> <p>操作上: RB1510/FG509 逢高短空。</p>		
<p>橡胶</p>	<p>沪胶跌势趋缓 宽幅震荡格局</p> <p>上周沪胶高位回调, 但跌势有缓和的迹象, 走势上看短期宽幅震荡可能性较大。</p> <p>现货方面:</p> <p>上周天胶现货价格小幅回落。6 月 5 日国营标一胶上海市场报价为 12800 元/吨(-300, 周环比涨跌, 下同), 与近月基差-1320 元/吨, 基本稳定; 泰国 RSS3 市场均价 14100 元/吨(含 17%税)(+0)。合成胶价格小幅上涨, 齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 10800 元/吨(+400), 高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 11000 元/吨(+200)。</p> <p>产区天气:</p> <p>预计本周泰国南部产区小雨, 马来西亚和印尼主产区降雨略多; 越南主产区晴朗少雨; 我国云南雨量稍大、海南产区偶有小雨。</p> <p>轮胎企业开工率: 截止 2015 年 6 月 5 日, 山东地区全钢胎开工率为 72.4, 国内半钢胎开工率为 74.7, 开工率低位徘徊且有所回落。</p> <p>库存动态:</p> <p>(1) 截止 6 月 5 日, 上期所库存 13.36 万吨(+0.39), 仓单 10.97 万吨(+0.33);</p> <p>(2) 截止 5 月 29 日, 青岛保税区橡胶库存合计 16.81 万吨(较 5 月 18 日减少 2.67 万吨), 其中天然橡胶 13.21 万吨, 复合胶 2.31 万吨。</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021- 38296184</p>





	<p>上周产业链方面：</p> <p>(1)截至 5 月 10 日,日本港口橡胶库存增加 3.4%至 12,225 吨。</p> <p>(2)截至 2015 年 5 月 29 日,青岛保税区橡胶总库存较本月中旬大降 13.7%,已跌至较低库存区间。(3)5 月份我国重卡销售 5.1 万辆,环比下降 13%,同比大幅下滑 31%。</p> <p>综合看:橡胶需求疲弱局面仍无改观,但供给端压力亦处于相对低位,沪胶暂缺方向指引,短期宽幅震荡为主。</p> <p>操作建议:RU1509 参考区间 14000-15000。</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 87717999 87731931 87206873

#### 上海营业部

上海市浦东新区浦电路 500 号期货大厦 15 层

01A 室

联系电话:021—68401108

#### 慈溪营业部

慈溪市浒山开发大道 1277 号香格大厦 1809 室

联系电话:0574—63113392

#### 台州营业部

台州黄岩环城东路 258 号交通大厦 10 楼

1013 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—88980635