



### 操盘建议

资金面去杠杆主导股指短线走势,且受交易制度助跌影响,其上周末大幅下挫;而结合盘面看,股指续跌动能不足,不宜追空。当日将公布主要国家6月制造业PMI值,预期偏多工业品。

操作上:

1. 从市场风格转向预期看,上证50指数新多盈亏比预期较好,激进者可试多,IH1507在2800下离场;
2. 需求好转,且期货大幅贴水I1601多单尝试;
3. 美豆播种放缓,减产预期加强,M1601多单持有。

### 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	
2015/6/23	金融衍生品	单边做多IH1507	5%	3星	2015/6/19	3100	-7.74%	N	/	中性	偏多	偏多	2	不变	
2015/6/23	工业品	单边做多I1601	5%	3星	2015/6/23	415	0.00%	N	/	偏多	略偏多	中性	2	调入	
2015/6/23	农产品	单边做多M1601	5%	3星	2015/6/23	2620	0.00%	N	/	中性	短期偏多	偏多	3	调入	
2015/6/23	总计		15%		总收益率		86.07%		夏普值				/		
2015/6/23	调入策略	单边做多M1601/单边做多I1601				调出策略	单边做空P1601/单边做空L1509								

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

021-38296184

更多资讯内容

请关注本司网站

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



擦品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
股指	<p>股指下跌动能明显消耗，IH 尝试新多</p> <p>周五 A 股跳空低开，随后一路走低，截止收盘，上证综指暴跌逾 6%，接连失守 4700、4600 与 4500 点关口，一周跌幅超 12%；创业板同样弱势，盘中大跌近 6%，两市近千股跌停。</p> <p>截至收盘，上证综指报收 4478.36 点（-6.42%），深证成指报收 15725.47 点（-6.03%），中小板指数报收 10273.54 点（-5.73%），创业板指数报收 3314.98 点（-5.41%）。</p> <p>行业板块方面：</p> <p>申万一级行业板块无一上涨，其中钢铁、建筑装饰及交通运输板块领跌，分别下跌 7.55%、7.93%和 8.44%。</p> <p>主题和概念方面：</p> <p>主题行业全面下挫，公路、摩托车及电信指数跌幅居前，跌幅同为 9.55%；</p> <p>概念板块同样全面下跌，新疆区域振兴、丝绸之路及新三板指数领跌，分别下跌 8.49%、8.73%和 9.04%。</p> <p>价格结构方面：</p> <p>当日沪深 300 主力合约期现基差为 39.1，有理论上反套空间；上证 50 期指主力合约期现基差为 43.1，有理论上反套空间；中证 500 主力合约期现基差为 2.59，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)。</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 170 和 133 点，中证 500 期指主力合约较下月价差为 220，显示远月合约明显超跌，后市向上修复概率较大。</p> <p>宏观面主要消息如下：</p> <p>1.日本央行维持货币政策不变，符合预期；且称宽松正产生效果，其经济将继续温和复苏；2.希腊与欧盟债权人谈判获取进展，双方很有可能于近期签署相关协议；3.国企 1-5 月营业总收入同比-5.9%，利润总额同比-3.3%。</p> <p>行业主要消息如下：</p> <p>1.据悉，深股通或主打“创蓝筹”，9 月上旬启动可能性大；2.据交通部，将加快推进城市公共交通智能化应用；3.国务院印发《关于促进跨境电子商务健康快速发展的指导意见》，大力支持发展“互联网+外贸”。</p> <p>资金面情况如下：</p> <p>1.当日货币市场利率涨幅仍较大，银行间同业拆借隔夜品种报 1.267%，涨 6.5bp；7 天期报 2.674%，涨 19.6bp。银行间质押式回购 1 天期加权利率报 1.2559%，涨 4.9bp；7 天期报 2.7331%，涨 21.2bp。</p> <p>因宏观货币政策暂无增量宽松信号，而政策面控风险、去杠杆措施等冲击效应明显体现，且相关交易制度亦加速跌势，致当周股市跌幅创新高。但从微观价格结构看，股指短线有超跌迹象；另从大类资产看，其整体多头价值配置依旧最高。</p> <p>综合看，目前资金面去杠杆因素主导股指短线走势，致其振幅、</p>	贾舒畅	021-38296218

	<p>跌幅加剧，但在其已有较大回调后，做空动能已大量消耗，再度大跌可能性较小，故前空离场。</p> <p>而从市场风格转向预期看，上证 50 指数新多盈亏比预期较好，激进者可尝试；另沪深 300 及中证 500 指数则可等待企稳信号。</p> <p>操作上，IH1507 继续试多，在 2800 下离场。</p>		
铜锌	<p style="text-align: center;"><b>沪铜弱势难改，沪锌仍未止跌</b></p> <p>上周沪铜震荡下跌，结合盘面和资金变化看，其跌势虽有放缓，但整体弱势未改；沪锌则破位下挫，且暂无止跌信号。</p> <p>上周宏观面主要消息如下：</p> <p><b>美国：</b></p> <p>1.美国 5 月新屋开工数为 103.6 万户，预期 109.0 万户；2.美国 5 月营建许可总数为 127.5 万户，创新高，预期为 110 万户；3.美联储维持利率不变，且未就加息时间做出决定；4.美联储下调 2015 年 GDP 增速预期至 1.8-2.0%(前值为 2.3-2.7%)，维持 PCE 通胀率预期为 0.6%-0.8%不变；</p> <p><b>欧元区：</b></p> <p>1.欧洲央行称，欧元区经济正温和复苏，通胀率将在年底反弹；2.希腊与欧盟债权人谈判获取进展，双方很有可能于近期签署相关协议。</p> <p><b>其他地区：</b></p> <p>1.国内 1-5 月全社会用电量同比+1.1%，当月同比+1.6%，增速较上月略有回升。</p> <p>综合看，宏观面因素对有色金属影响呈中性。</p> <p><b>现货方面</b></p> <p>(1)截止 6 月 18 日,上海有色网 1#铜现货均价为 42270 元/吨,周跌幅为 750 元/吨;较沪铜近月合约升水为 250 元/吨,较前周明显上调。虽然期铜整体表现偏弱,但持货商挺价惜售意愿明显增强;而下游企业购货量亦有放大,铜市整体交投氛围好转。</p> <p>(2)当日上海有色网 0#锌现货均价为 15720 元/吨,较前周大跌 470 元/吨;较沪锌近月合约平水。当周锌市货源充裕,下游企业畏跌情绪未改,采购积极性依旧较差。</p> <p><b>相关数据方面</b></p> <p>(1)截止 6 月 19 日,伦铜现货价为 5642 美元/吨,较 3 月合约贴水 17 美元/吨,较前周下调 2.5 元/吨;伦铜库存为 31.77 万吨,较前周增加 3700 吨;上期所铜仓单为 2.68 万吨,较前周增加 2400 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 7.29(进口比值为 7.26),进口盈利为 169 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>(2)当日伦锌现货价为 2031.3 美元/吨,较 3 月合约贴水 14.25 美元/吨,较前周上调 3.75 美元/吨;伦锌库存为 46.86 万吨,较前周增加 1 万吨;上期所锌仓单为 4.94 万吨,较前周增加 1993 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 7.67(进口比值为 7.64),进口盈利约为 42 元/吨(不考虑融资收益)。</p> <p>当周产业链消息表现平静。</p> <p>本周重点关注数据及事件如下：</p>	研发部 李光军	021- 38296183

	<p>(1)6-22 美国 5 月成屋销售总数；(2)6-23 中国 6 月汇丰制造业 PMI 预览值；(3)6-23 欧元区 6 月制造业 PMI 初值；(4)6-23 美国 5 月耐用品订单情况；(5)6-23 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值；(6)6-23 美国 5 月新屋销售总数；(7)6-24 美国第 1 季度实际 GDP 终值；(8)6-25 美国 5 月核心 PCE 物价指数；(9)6-26 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，沪铜偏空特征未改，但短线暂缺跌动能，故新空观望；而沪锌暂无止跌信号，新空仍可入场。</p> <p>操作上，沪铜空单持有，cu1508 以 42400 止损；沪锌 zn1508 新空以 15900 止损。</p>		
粕类	<p>美豆大幅上涨，粕类多单持有</p> <p>节假日期间，美豆大幅上涨，交易商称，因担忧中西部过度降水不仅导致播种放缓，还会威胁已播种作物的生长状况。</p> <p>现货方面： 豆粕现货价格较上周小幅下跌。基准交割地张家港现货价 2560 元/吨，下跌 10 元/吨，较近月合约升水 28 元/吨。豆粕现货成交良好，日均成交 12.16 万吨。菜粕现货价格为 1920 元/吨，下跌 40 元/吨，较近月合约升水 128 元/吨，菜粕现货成交清淡，成交 0.07 万吨。</p> <p>消息方面： 目前美国大豆处于播种期，播种进度低于五年平均水平，因降雨过多。其中密苏里和堪萨斯州播种进度远远落后（总产量占 11%），由于目前已错过最佳种植期，这部分地区或弃种大豆，或补上晚播大豆（则单产下滑明显），因此均会对产量形成影响。截至 6 月 21 日当周，大豆生长优良率将下降 2 个百分点，至 65%。同时市场担忧阿根廷 Rosario 谷物出口港的工人将举行罢工，这将会导致该港口的大豆付运放慢，进而提振对美国大豆出口的需求，这进一步支撑大豆期价。不过，工会与港口营运商正在磋商中。</p> <p>综合看：美豆播种放缓，大豆生长优良率下滑，均大幅提振期价，在外盘强势带动下，国内粕类将继续跟盘上行。</p> <p>操作上：M1601 多单持有。</p>	研发部 周江波	021- 38296184
油脂	<p>油脂短期震荡，观望为宜</p> <p>上周油脂类期价回调，其中棕榈油领跌。外盘方面：马来西亚棕榈油偏弱，继续下行。</p> <p>现货方面： 油脂现货价格持平。豆油基准交割地张家港现货价 5800 元/吨，较近月合约升水 114 元/吨，豆油现货成交一般，成交 1.33 万吨。棕榈油基准交割地广州现货价 5000 元/吨，较近月合约贴水 46 元/吨，棕榈油现货成交较差，日均成交 0.34 万吨。菜油基准交割地江苏现货价 6050 元/吨，较近月合约升水 80 元/吨，菜油现货成交稍弱，日均成交 0.2 万吨。</p> <p>消息方面： 船货调查机构公布的数据显示，马来西亚 6 月 1-20 日棕榈油出口量较前月同期增 3.3%至 1,081,734 吨，出口需求一般。</p>	研发部 周江波	021- 38296184

	<p>综合看：油脂库存增加，需求转淡，期价大幅承压，但在连续下跌后，短期或有反弹，因此期价或陷入震荡走势。</p> <p>操作上：油脂暂时观望。</p>		
钢铁炉料	<p>终端需求现回暖迹象，致黑色链下跌空间受限</p> <p>上周黑色链呈现震荡偏弱走势，其中螺纹、煤焦更弱，技术上均有破位迹象。</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 19 日，天津港一级冶金焦平仓价 910/吨(+0)，焦炭 09 期价较现价升水-28 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-0.5 元/吨。</p> <p>2、铁矿石</p> <p>上周铁矿石外矿价格出现较大回落，但港口价依然坚挺，成交量则有所回落。截止 6 月 19 日 普氏指数报价 61 美元/吨(较上周-4)，折合盘面价格 466 元/吨。青岛港澳洲 61.5%PB 粉矿车板价 455 元/吨(较上周-10) 折合盘面价格 502 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉车板价 480 元/吨(较上周+0)，折合盘面价 507 元/吨。</p> <p>3、海运市场报价</p> <p>截止 6 月 18 日，国际矿石运费近期从低位略有反弹。巴西线运费为 12.840(较上周+2.580)，澳洲线运费为 5.782(较上周+0.866)。</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>上周建筑钢材价格加速下跌，且成交量也无好转迹象。截止 6 月 19 日，北京 HRB400 20mm(下同)为 2070 元/吨(较上周-70)，上海为 2070 元/吨(较上周-60) 螺纹钢 1510 合约较现货升水+112 元/吨。</p> <p>上周热卷价格表现偏弱。截止 6 月 19 日，北京热卷 4.75mm(下同)为 2220 元/吨(较上周-50)，上海为 2280(较上周-70)，热卷 1510 合约较现货升水+62 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，已跌至绝对低位。截止 6 月 19 日，螺纹利润-358 元/吨(较上周-28) 热轧利润-381 元/吨(较上周-34)。</p> <p>综合来看：虽当前淡季钢材需求疲弱，价格持续走低，但因钢厂利润已经极低，且终端房地产出现回暖，基建投资逐步加速，后市价格反弹可能性较强。而铁矿虽受钢厂减产预期制约，但期价在高额贴水背景下，下部空间亦极其有限。故黑色链整体持逢低短多思路。</p> <p>操作上：I1601 多单在 410 附近入场，以 403 止损。</p>	研发部 沈皓	021- 38296187
	<p>郑煤弱势震荡，多单继续等待入场时机</p> <p>上周动力煤持续弱势震荡，量价均呈缩量态势。</p> <p>国内现货方面：</p>		



<p>动力煤</p>	<p>上周下游需求清淡,港口煤价滞涨回落。截止6月19日,秦皇岛动力煤Q5500大卡报价395元/吨(较上周-2)。</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19日,澳洲运至广州港CFR动力煤Q5500为52.1美元/吨(较上周+0.2)。(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19日,中国沿海煤炭运价指数报515.04点(较上周-7.44%),国内运费大涨后近期持续持续回落;波罗的海干散货指数报价报656(较上周+5.25%),国际船运费本周从底部上涨,但仍处于低位。</p> <p>电厂库存方面: 截止6月19日,六大电厂煤炭库存1274.3万吨,较上周+2.8万吨,可用天数20.69天,较上周-1.81天,日耗61.59万吨/天,较上周+5.08万吨/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19日,秦皇岛港库存639万吨,较上周-19万吨。秦皇岛预到船舶数11艘,锚地船舶数35艘。港口库存小幅回升,需求无进一步增加迹象。</p> <p>综合来看:当前港口煤供需两淡,致使现价陷入滞胀,期价也以震荡回落去升水为主。但后市随着旺季到来,以及终端需求的边际改善,价格上涨概率依然较大。因此,短期持观望态度,长线多单继续等待入场时机</p> <p>操作上:TC1601多单暂观望。</p>	<p>研发部 沈皓</p>	<p>021-38296187</p>
<p>PTA</p>	<p>PTA 弱势震荡,空单持有</p> <p>2015年06月19日,PX价格为945美元/吨CFR中国,上涨2美元/吨,目前按PX理论折算PTA每吨亏损340。</p> <p>现货市场: PTA现货成交价格4920,上涨40。PTA外盘实际成交价格在710美元/吨。MEG华东现货报价在7210元/吨,上涨20。PTA开工率在71%。</p> <p>下游方面: 聚酯切片价格在6880元/吨,聚酯开工率至78.4%。目前涤纶POY价格为7270元/吨,按PTA折算每吨盈利-800;涤纶短纤价格为7550元/吨,按PTA折算每吨盈利-300。江浙织机开工率至70%。</p> <p>装置方面: 翔鹭石化450万吨装置停车。佳龙石化60万吨装置停车。</p> <p>综合:PTA弱势震荡,目前PTA产业链缺乏利多因素,下游聚酯开工率下滑,聚酯涤丝利润恶化;后期PTA仍以弱势为主,空单持有。</p> <p>操作建议:TA509空单持有。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-38296185</p>
	<p>塑料震荡盘整,短线观望</p>		



<p>塑料</p>	<p>上游方面: 端午期间国际油价小幅收跌,WTI 原油 8 月合约收于 60.34 美元/桶,下跌 0.72%;布伦特原油 8 月合约收于 63.34 美元/桶,下跌 1.34%。</p> <p>现货方面: LLDPE 现货小幅下跌。华北地区 LLDPE 现货价格为 9550-9700 元/吨;华东地区现货价格为 9700-9750 元/吨;华南地区现货价格为 9800-10100 元/吨。华北地区 LLDPE 煤化工料拍卖价 9500。PP 现货下跌。PP 华北地区价格为 8500-8800,华东地区价格为 8700-8900,煤化工料华北库价格在 8500,成交较好。华北地区粉料价格在 8200-8400 附近。</p> <p>装置方面: 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;上海金菲 15 万吨低压装置停车;延长中煤榆林 60 万吨 PE 和 60 万吨 PP 装置因电力故障停车,开车时间待定;燕山石化 16 万吨低压及 28 万吨因故障停车。扬子江石化 40 万吨 PP 装置投产。</p> <p>综合:上周 LLDPE 及 PP 冲高回落,延长榆林及燕山石化装置故障消息刺激价格出现短期反弹,但整体趋势仍偏弱,价格未能有效突破前期阻力位。交易逻辑上,前期市场预计独山子装置重启后供给增加的预期需逐步修正,但需求端仍以弱势为主,因此供需面未能形成趋势性方向致价格走势较为纠结。综合预计短期聚烯烃仍无方向性趋势,操作上避免追涨杀跌。</p> <p>单边策略:L1509 暂观望。</p>	<p>研发部 潘增恩</p>	<p>021-38296185</p>
<p>建材</p>	<p>螺纹钢玻璃延续弱势 但不宜过度看空 上周螺纹钢再创新低后有所企稳,玻璃亦总体下跌,整体看弱势延续。</p> <p>现货动态: (1) 上周建筑钢材市场价格继续下跌,成交一般。6 月 19 螺纹钢 HRB400.20mm 北京报价为 2070 元/吨(-70,周环比涨跌,下同),天津为 2080 元/吨(-60);上海报价 2070 元/吨(-60),与近月基差为 84 元/吨(实重,以上海为基准地),基差走弱。 (2) 上周浮法玻璃市场报价稳中有跌,成交变化不大。6 月 19 日全国主要城市 5mm 浮法玻璃平均参考价 1085.78 元/吨(-8.15)。厂库方面,江苏华尔润参考价 1168 元/吨(-24),武汉长利 1072 元/吨(+0),江门华尔润 1160 元/吨(-24),沙河安全报价 1008 元/吨(-24),折合到盘面与 FG509 基差 78 元/吨,基差小幅走强。</p> <p>成本方面: (1) 上周铁矿石市场报价下滑,观望气氛浓厚。6 月 19 日迁安 66%铁精粉干基含税价为 605 元/吨(+10),武安 64%铁精粉湿基不含税价为 510 元/吨(-15);天津港 63.5%巴西粗粉车板价为 480 元/湿吨(+0),京唐港 62.5%澳大利亚纽曼粉矿车板价为 470 元/湿吨(-5),青岛港 61.5%澳大利亚 PB 粉矿车板价为 455 元/湿吨(-10)。上周海运市场运价反弹,6 月 18 日西图巴朗-北仑/宝山海运费为</p>	<p>研发部 钱建强</p>	<p>021-38296184</p>

	<p>12.84 美元/吨(+2.58), 西澳-北仑/宝山海运费为 5.78 美元/吨(+0.87)。</p> <p>上周唐山地区钢坯市场持续弱势, 成交下降。6月19日唐山150*150 普碳 Q235 方坯为 1820 元/吨(-120); 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, 纯碱价格微跌, 燃料价格小幅波动。6月19日重质纯碱参考价 1504 元/吨(-6), 石油焦参考价 1091 元/吨(-39), 燃料油参考价 3150 元/吨(-40)。以石油焦为燃料的浮法玻璃参考成本为 1108.99 元/吨(-9.51)。</p> <p>库存动态:</p> <p>(1) 截止 6月19日, 全国主要城市螺纹钢社会库存为 617.74 万吨(+0.47)。</p> <p>(2) 截止 6月19日, 浮法玻璃生产线库存为 3552 万重箱(-5)。</p> <p>上周产业链方面:</p> <p>(1) 据易居研究院, 截至 5 月底, 35 个主要城市新建商品住宅库存总量环比下降分别为 1.5%、1.4%和 0.9%, 同比增幅分别为 12.4%、4.7%和 8%。(2) 据统计局, 5 月 70 个大中城市新建商品住宅(不含保障性住房)中: 环比价格下降的城市有 43 个(前值 48 个), 上涨的城市有 20 个(前值 18 个), 持平的城市 7 个(前值 4 个)。同比价格上涨的城市有 1 个, 下跌有 69 个(与上月一致)。</p> <p>综合看: 基本面仍无指引, 螺纹期价处于历史低位, 而玻璃价格亦相对偏低, 整体看进一步下跌的空间不足, 不宜继续追空。</p> <p>操作上: RB1510/FG509 择机试多。</p>		
橡胶	<p style="text-align: center;">沪胶跌势趋缓 多单尝试介入</p> <p>上周沪胶延续了前期的跌势, 但下跌速度有缓和的迹象。</p> <p>现货方面:</p> <p>上周天胶现货价格窄幅波动。6月19日国营标一胶上海市场报价为 12600 元/吨(-200, 周环比涨跌, 下同), 与近月基差-950 元/吨, 略有走强; 泰国 RSS3 市场均价 14100 元/吨(含 17%税)(+100)。合成胶价格持稳, 齐鲁石化丁苯橡胶 1502 市场价 11100 元/吨(+0), 高桥顺丁橡胶 BR9000 市场价 11200 元/吨(+0)。</p> <p>产区天气:</p> <p>预计本周泰国中部雨量较大, 马来西亚和印尼主产区降雨较少; 越南主产区偶有小雨; 我国云南降雨偏多、海南产区小雨。</p> <p>轮胎企业开工率:</p> <p>截止 2015 年 6 月 19 日, 山东地区全钢胎开工率为 73.10, 国内半钢胎开工率为 74.25, 开工率低位徘徊。</p> <p>库存动态:</p> <p>(1) 截止 6月19日, 上期所库存 14.06 万吨(+0.50), 仓单 11.24 万吨(+0.21);</p> <p>(2) 截止 6月15日, 青岛保税区橡胶库存合计 13.91 万吨(较 5 月 29 日减少 2.90 万吨), 其中天然橡胶 10.19 万吨, 复合胶 2.32 万吨。</p> <p>上周产业链方面:</p>	研发部 钱建强	021- 38296184





	<p>(1) 马来西亚 4 月天胶出口量同比下降 24%，环比降 19.8%；可监控天胶总产量环比降 41.2%，同比降 1.1%。(2) 越南 5 月橡胶出口量环比 4 月增加 53.3%，1-5 月累计出口量同比攀升 30%。(3) 截至 5 月 31 日，日本港口橡胶库存持续增加 4.4%。(4) 截至 2015 年 6 月 15 日，青岛保税区橡胶总库存跌破 14 万吨，较 5 月底下降逾 17%。</p> <p>综合看：基本面较为平淡，期价连续下跌后，继续做空动力不足，且临近前期低点，触底反弹的概率增加。</p> <p>操作建议：RU1601 多单尝试介入。</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

#### 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

#### 慈溪营业部

慈溪浒山开发大道 1277 号香格大厦 1809 室

联系电话：0574—63113392

#### 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