

兴业期货早会通报

2016.03.29

操盘建议

金融期货方面:股指暂无转空趋势,前多继续持有。商品方面:因多空分歧明显,黑色链品种波幅剧烈,但供需面预期仍偏多,且期价未高估,维持多头思路;新年度玉米将实行"市场化收购"+"补贴"政策、属利空,且库存压力庞大,空头市难改。

操作上:

- 1. 螺纹相对最强, Rb1610新多在2120下离场; 煤焦延续远近强弱格局, 卖 JM1605-买 JM1609组合继续持有;
 - 2. 聚烯烃现货坚挺, PP1605 多单尝试;
 - 3. 玉米破位信号明确, C1701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	預期盈亏比	动态跟踪
2016/3/29	金融衍生品	单边做多IF1604	5%	3星	2016/3/28	3160	-0.95%	H	1	/	偏多	偏多	2.5	持有
2016/3/29	工业品	做多JM1609-做空 JM1605	10%	3星	2016/3/21	16	3.06%	H	1	偏多	偏多	中性	2.5	持有
2016/3/29	工工品	单边做多PP1605	5%	3星	2016/3/29	7350	0.00%	н	1	/	偏多	偏多	2.5	调入
2016/3/29	农产品	单边做空C1609	5%	3星	2016/3/25	1615	2.79%	н	1	/	空	偏空	2.5	持有
2016/3/29		总计 25% 总收益率				113.56%	夏菩值 /							
2016/3/29	调入策略	调入策略 单边黄多PP1605				调出策略	/							

平级说明: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.cm/或效电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

品种	观点及操作建议	分析师	联系电话
品种 股指	股指无转空信号,前多持有 周一(3月28日),A股早盘中高触及3008点后震荡回落,午后金融、地产股连续杀跌挫伤市场信心,A股收跌0.7%,回撤至五日线和十日均线之间。截至收盘,上证宗指跌0.73%报2957.82点;深证成指跌0.61%报10276.84点。两市全天成交金额为6252亿元,上日为5528亿元。中小板指跌0.91%;创业板指跌0.74%。盘面上,申万食品饮料板块涨逾1%,休闲服务。有色金属板块小涨,银行、电子、传媒、计算机均跌1%,非银金融跌2.1%概念股方面,新三板、体育、锂电池指数均录升1%左右,长江经济带、土地流转、迪士尼、无人机指数均跌2%左右。当日沪深300主力合约期现基差为40,处相对合理区间;上证50期指主力合约期现基差为12,处相对合理区间;中证500主力合约期现基差为181,处相对合理水平(资金年化成本为5%,现货跟踪误差设为0.1%,未考虑中击成本)。从月间价差水平看,沪深300、上证50期指主力合约较季月价差为282,处相对合理水平。基本面分析:宏观面主要消息如下:1.美国2月个人消费支出环比+0.1%,符合预期;2.我国1-2月固定资产新开工项目计划总投资同比+41.1%,较去年同期大幅提升。行业面主要消息如下: 1.上海首套房贷利率优惠上限高定9折银行明确以后不会再出现8.5 折优惠;2. 国务院印发全国社会保障基金条例,自5月1日起执行。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报1.992%(+0.3bp);7天期报2.301%(+0.1bp);银行间质押式回购1天期加权利率报2.0005(+0.4bp);7天期报2.3438%(+1.7bp);2.截止3月25日,沪深两市融资余额合计8737.38亿元,较前日小幅回升。股指出现回落,但其基本面依旧有向上驱动因素,目关键位尚有支撑,并未现转空信号;结合大类资产配置看,股指多头亦将逐步	分析师研入	021-38296249
	支撑,并未现转空信号;结合大类资产配置看,股指多头亦将逐步 体现,前多可继续持有。		
	操作建议:		
	操作上:IF 前多持有,在3100点以下止损离场。		
	铜锌新多尝试,铝镍新单暂观望 周一铜锌镍延续震荡走势,沪铝再度上行,结合盘面和资金面看,		
	同一时往误延续晨汤定势,沪铂市及工行,结古盆间和页面间有, 铜锌镍关键位支撑仍旧有效,沪铝运行重心持续上移。		
	当日宏观面主要消息如下:		
	1.美国 2 月个人消费支出环比+0.1% , 符合预期 2.我国 1-2 月固		

021-

38296218

有色

金属

定资产新开工项目计划总投资同比+41.1%,较去年同期大幅提升。 综合看, 宏观面因素对有色金属影响偏多。 现货方面 (1)截止 2016-3-28, 上海金属网 1#铜现货价格为 37640 元/吨, 较上日上涨 110 元/吨,较沪铜近月合约升水 150 元/吨,沪铜震荡 偏弱,持货商挺价心态不改,下游按需接货,贸易商较为谨慎,整 体成交清淡。 (2)当日,0#锌现货价格为14220元/吨,较上日上涨70元/吨, 较近月合约升水 65 元/吨,期锌小涨,个别炼厂出货,以长单交付 为主,下游畏高观望,成交较上周减少。 (3)当日,1#镍现货价格为68050元/吨,较上日上涨250元/吨, 较沪镍近月合约升水760元/吨,期镍震荡,部分贸易商收货,下游 少量采购,整体成交一般。 (4)当日, A00#铝现货价格为 11750 元/吨, 较上日上涨 50 元/ 研发部 吨,较沪铝近月合约升水50元/吨,期铝强势上行,炼厂出货意愿 贾舒畅 提高,持货商逢高出货积极,现货价格持续上行令下游较为谨慎, 整体成交一般。 相关数据方面: (1)截止 3 月 24 日 , 伦铜现货价为 4977 美元/吨 , 较 3 月合约升 水 32 美元/吨; 伦铜库存为 15.14 万吨, 较前日上升 700 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 7.64(进 口比值为 7.75), 进口亏损为 556 元/吨(不考虑融资收益)。 3 月 28 日,上期所铜库存为17.69万吨,较上日下降699吨。

(2)截止3月24日,伦锌现货价为1786.75美元/吨,较3月合约 贴水 7.25 美元/吨;伦锌库存为 43.82 万吨,较前日下降 1575 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 8.31), 进口亏损为 742 元/吨(不考虑融资收益); 3 月 28 日, 上期所锌库存为 17.12 万吨, 较上日上升 2410 吨

(3)截止 3月24日, 伦镍现货价为8612.3美元/吨, 较3月合约 贴水 37.7 美元/吨; 伦镍库存为 43.27 万吨, 较前日下降 438 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 7.86(进口比值为 7.86), 进口亏损约为 39 元/吨(不考虑融资收益)。 3月28日,上期所镍库存为6.51万吨,较前日上升114吨;

(4)截止3月24日,伦铝现货价为1467.25美元/吨,较3月合约 贴水 8.25 美元/吨 ; 伦铝库存为 282.14 万吨 , 较前日减少 7925 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 7.76(进口比值为 8.24),进口亏损约为 712 元/吨(不考虑融资收益); 3月28日,上期所铝库存为22.94万吨,较前日下降3416吨。

当日产业链消息方面:(1)2015年我国全年关停电解铝产能达815 万吨,占全年产量的27%;其中,永久关停产能为336万吨,截止 2016年3月25日, 关停产能为427万吨。

当日重点关注数据及事件如下:(1)22:00 美国 3 月咨商会消费者 信心指数;

总体看,铜锌下方支撑良好,且宏观面偏多,新多可轻仓尝试;

目市或产力度较大,且进口持续与损,其供应或持续收缩,沪铂仍持多头思路;沪镍基本简平静,建议新单暂观望。单边婚略:沪铜 CU1606、沪锌 ZN1606 新多分别以 37500 与 14100 止损;严电前必继续持有,新单暂观望;沪镇前多特有,新单暂观望。				
单边策略;沪铜 CU1606、沪锌 ZN1606 新多分别以 37500 与 14100 止损;沪钼前多继续持有,新单暂观望;沪镍前多持有,新单暂观望。				
14100 止损;沪铝前多继续持有,新单暂观望;沪镜前多持有,新单智观望。				
单暂观望。				
套保策略:解评可增加买保头寸;铝镍买保头寸暂不变。 黑色链调整加剧,煤焦反套继续持有 昨日黑色链尾盘出现人解除水,其中铁矿技术面趋弱迹象较为明显,但其他品种仍相对较强,而 资金面博弈则仍在升级。 一、炉料现货动态: 1、煤焦 近期煤焦价格持稳偏强,多数厂家涨价意愿强烈。截止 3 月 28 日,天津港一级治金集平仓价 750/吨 (校上日+0),焦炭 05 期价较现价 升水+295 元/吨;京塘港澳州二级焦燥提库价 610 元/吨(校上日+0),焦煤 05 期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游料厂采购亦趋于谨慎,远期到货亦有增加迹象。截止 3 月 28 日,前 日普氏 56.10 美元/吨(+0.6),折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元/吨 (校上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。 天津港巴西 63.5% 相粉 车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘面价 452 元/吨。 3、海运市场报价截址 3 月 28 日,国际矿石运费以低位废荡为主。巴西线运费为 5.850(校上日+0.162),澳洲线运费 为 3.257(校上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要银材品种销量、销价情况 作日维等原材价格区线强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游车贷积极性则 出现下降。截上 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(校上日+80),上海为 2440(校上日+30),热卷 05 合纹彩现货升水-60 元/吨。 作日格给价格上涨为主,截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨(+36),热轧利润+56 元/吨(校上日+47)。综合来看:随着现货海涨,期份升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现长速的化特有。操作上:11609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
黑色链调整加刚,煤焦反套继续持有 昨日黑色链尾盘出现大幅跳水,其中铁矿技术面趋弱迹象较为明显,但其他品种仍相对较强,而资金面博弈则仍在升级。 一、炉料现货动态: 1、煤焦				
昨日黑色链尾盆出现大幅跳水,其中铁矿技术面趋弱迹象较为明显,但其他品种仍相对较强,而资金面博弈则仍在升级。 一、炉料现货动态: 1、煤焦 近期煤焦价档持稳偏强,多数厂家涨价意愿强烈、截止3月28日, 天津港一级冶金焦平仓价750/吨(校上日+0),焦炭05期价较现价 升水+29.5元/吨;京唐港澳洲二级焦煤堤库价610元/吨(校上日+0),焦煤05期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游网厂采购办趋于谨慎,远期到货 亦有增加迹象。截止3月28日,前日普氏56.10美元/吨(+0.6),折合盘面价格457元/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价405元/吨(校上日-5),折合盘面价格47元/吨。天津港巴西63.5%粗粉 年板价430元/吨(较上日-5),折合盘 面价452元/吨。 3、海运市场报价 截上3月28日,直断时上的2元/吨。大平港已两63.5%粗粉 年板价430元/吨(较上日-5),折合盘 面价452元/吨。 3、海运市场报价 截上3月28日,即两矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为5.850(较上日+0162),澳洲线运费为3.257(较上日+0.048)。 一、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑材材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止3月28日,北京 HRB40020mm(下同为2330元/吨(校上日+130),上海为2320元/吨(校上日+50),螺纹钢05合约环现货升水-94元/吨。昨日热卷价格上涨为主。截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(校上日+80),上海为2440(较上日+30),热卷05合线较现货升水。60元/吨。2、主要钢材品种模拟利润情况目前给场利润处于高位。截止3月28日,螺纹和润+34元/吨(+36),热料利润+56元/吨(校上日+47)。综合来看:随着现货源水水,则价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,规划连5原材、偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致应期最高量现长为大区间或未够与现场的大大区间或多数较为发生的企业的发生的大区间或多数,且为规划的大区,是较过利用434元/吨(+36),热料利润+56元/吨(较上日+47)。				
显,但其他品种仍相对较强,而 资金面博弈则仍在升级。 一、炉料现货动态: 1、 煤焦 近期煤焦价格诗稳偏强,多数厂家涨价意愿强烈、截止 3 月 28 日, 天津港一级治金焦平仓价 750/吨(校上日+0),焦炭 05 期价较现价 升水+29.5 元/吨;京唐港澳州二级焦煤堤库价 610 元/吨(较上日 +0),焦煤 05 期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游网厂采购办趋于谨慎,远期到货亦有增加迹象。截止 3 月 28 日,前 日普氏 56.10 美元/吨(+0.6), 折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元 /吨(较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。 天津港巴西 63.5%租粉 车板价 430 元/吨(转上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0162),澳洲线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94 元/吨。 昨日热卷价格上涨为主,截止 3 月 28 日,建交利润+34 元/吨。 1、主要钢材品种模以利润情况 目前始场利润设计=高位、截止 3 月 28 日,螺交利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56 元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滑涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,海期货源依然、偏紧,且宏观虚体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。		,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,		
一、炉料现货动态: 1、煤焦 近期煤焦价格持稳偏强,多数厂家涨价意愿强烈。截止3月28日, 天津港一级冶金焦平仓价750/吨(较上日+0),焦炭05期价较现价 升水+29.5元/吨;京唐港澳州—级焦煤堤库价 610元/吨(较上日+0),焦煤05期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期快矿石价格出现回落,下游利厂采购亦趋于谨慎,远期到货 亦有增加迹象。截止3月28日,前 日普氏56.10美元/吨(+0.6), 折合盘面价格457元/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价405元 /吨(专让日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%粗粉 车板价430元吨(校上日-5),折合盘面价452元/吨。 3、海运市场报价 截止3月28日,面际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳州线运费费为3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要网材品种销量、销价情况 昨日建筑解材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价符售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京 HRB400 20mm(下同)为2330元/吨(校上日+130),上海为2320元/吨(校上日+50),螺纹钢 05合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(较上日+80),上海为2440(较上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。 2、主要网材品种模拟利润情况 目前治场利润处于高位、截止3月28日,螺纹利润+34元/吨 (+36),热料利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞胀,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然。偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。				
1、煤焦 近期煤焦价格持稳偏强。多数厂家涨价意愿强烈。截止3月28日, 天津港—级治金焦平仓价750/吨(校上日+0),焦炭05期价较现价 开水+29.5元/吨;京唐港澳洲二级焦煤堤库价 610元/吨(校上日+0),焦煤05期价较现价开水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游彻厂采购办趋于谨慎,远期到货办有增加验象。截止3月28日,前日普氏56.10美元/吨(+0.6), 折合盘面价格457元/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价405元/吨。校上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%相粉车板价430元/吨(校上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%相粉车板价430元/吨(校上日-5),折合盘面价格452元/吨。 3、海运市场报价截止3月28日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为5.850(校上日+0.162),澳州线运费为3.257(校上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京 HRB40020mm(下同为2330元/吨6校上日+130),上海为2320元/吨(校上日+50),螺纹钢05合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主、截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(校上日+80),上海为2440(校上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前台炼利润处于高位、截止3月28日,螺纹利润+34元/吨(+36),热利利润+56元/吨6校上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。				
近期煤焦价格持稳偏强,多数厂家涨价意愿强烈。截止3月28日,天津港一级冶金焦平仓价750/吨(校上日+0),焦炭05期价较现价升水+29.5元/吨;京唐港澳州二级焦煤堤库价610元/吨(校上日+0),焦煤05期价较现价升水+5/吨。2、铁矿石。近期铁矿石价格出现回落,下游物厂采购办趋于谨慎,远期到货办有增加迹象。截止3月28日,前日普氏56.10美元/吨(+0.6),折合盘面价格457元/吨。青岛港澳州61.5%PB粉矿车板价405元/吨(校上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%粗粉车板价430元/吨(校上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%粗粉车板价430元/吨(校上日-5),折合盘面价格452元/吨。3、海运市场银价截止3月28日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为5.850(校上日+0.162),澳洲线运费为3.257(校上日-0.048)。二、下游市场动态:1、主要钢材品种销量。销价情况昨日建筑科价价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京 HRB40020mm(下同为2330元/吨6校上日+130),上海为2320元/吨(校上日+50),螺纹钢05合约较现货升水94元/吨。昨日热卷价格上涨为主、截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(较上日+80),上海为2440(校上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。2、主要钢材品种域以利润情况目前台场利润处于高位、截止3月28日,螺纹利润+34元/吨(+36),热轧利润+56元/吨6校上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。		一、炉料现货动态:		
天津港一级冶金焦平仓价750/吨(校上日+0),焦炭 05 期价较现价 升水+29.5 元/吨;京唐港澳洲二级焦煤提库价 610 元/吨(校上日+0),焦煤 05 期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游网厂采购亦趋于谨慎,远期到货 亦有增加迹象。截止 3 月 28 日,前 日普氏 56.10 美元/吨(+0.6),折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元/吨 (校上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。 天津港巴西 63.5% 粗粉 车板价 430 元/吨(校上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(校上日+0.162),澳州线运费 为 3.257(校上日-0.048)。 二、下游市场动态:				
开水+29.5 元/吨;京唐港澳州二级焦煤提库价 610 元/吨(较上日+0),焦煤 05 期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游钢厂采购亦趋于谨慎,远期到货 亦有增加迹象。截止 3 月 28 日,前 日普氏56.10 美元/吨(+0.6), 折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元 /吨(较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。 天津港巴西 63.5% 粗粉 车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳洲线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前台炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热料利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:11609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
+0),焦煤 05 期价较现价升水+5/吨。 2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游钢厂采购亦趋于谨慎,远期到货 亦有增加迹象。截止 3 月 28 日,前 日普氏 56.10 美元/吨(+0.6), 折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿 车板价 405 元 /吨(较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉 车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳洲线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94 元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下 同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前台炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热电利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为 主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:11609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		天津港一级冶金焦平仓价750/吨(较上日+0),焦炭05期价较现价		
2、铁矿石 近期铁矿石价格出现回落,下游钢厂采购亦趋于谨慎,远期到货 亦有增加迹象。截止3月28日,前日普氏56.10美元/吨(+0.6), 折合盘面价格457元/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价405元 /吨(较上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%粗粉 车板价430元/吨(较上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%粗粉 车板价430元/吨(较上日-5),折合盘面价452元/吨。 3、海运市场报价 截止3月28日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳洲线运费 为3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京 HRB400 20mm(下同)为2330元/吨(较上日+130),上海为2320元/吨(较上日+50),螺纹钢05合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(较上日+80),上海为2440(较上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前台炼利润处于高位。截止3月28日,螺纹利润+34元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(校上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致丘期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反看组合可继续耐心持有。 操作上:11609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		升水+29.5 元/吨;京唐港澳洲二级焦煤堤库价 610 元/吨(较上日		
证期铁矿石价格出现回落,下游钢厂采购亦趋于谨慎,远期到货亦有增加迹象。截止3月28日,前日普氏56.10美元吨(+0.6),折合盘面价格457元/吨。青岛港澳洲61.5%PB粉矿车板价405元/吨(校上日-5),折合盘面价格447元/吨。天津港巴西63.5%相粉车板价430元/吨(较上日-5),折合盘面价格452元/吨。 3、海运市场报价截止3月28日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为5.850(较上日+0.162),澳洲线运费为3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京HRB40020mm(下同)为2330元/吨(较上日+130),上海为2320元/吨(较上日+50),螺纹钢05合约较现货升水-94元/吨。昨日热卷价格上涨为主。截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(较上日+80),上海为2440(较上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。2、主要钢材品种模拟利润情况目前台炼利润处于高位。截止3月28日,螺纹利润+34元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(校上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:11609、RB1610轻仓短多;另买JM1609-卖JM1605组合耐心持有。		+0), 焦煤 05 期价较现价升水+5/吨。		
亦有增加迹象。截止 3 月 28 日,前 日普氏 56.10 美元吨(+0.6), 折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元 /吨(较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。天津港巴西 63.5% 粗粉 车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳洲线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下 同)为 2460 元/吨(校上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前台炼利润上于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退, 但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观, 导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为 主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:II609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		2、铁矿石		
折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元/吨(较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。天津港巴西 63.5% 粗粉车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场股价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为5.850(较上日+0.162),澳洲线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(校上日+130),上海为 2320元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94元/吨。昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34元/吨(+36),热和利润+56元/吨(较上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		近期铁矿石价格出现回落,下游钢厂采购亦趋于谨慎,远期到货		
/吨(较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉 车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳州线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94元/吨。昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况目前台炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		亦有增加迹象。截止3月28日,前日普氏56.10美元/吨(+0.6),		
车板价 430 元/吨(较上日-5),折合盘 面价 452 元/吨。 3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳洲线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 研发部		折合盘面价格 457 元/吨。青岛港澳洲 61.5% PB 粉矿车板价 405 元		
3、海运市场报价 截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳州线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场办态: 1、主要钢材品种销量、销价情况		/吨 (较上日-5),折合盘面价格 447 元/吨。天津港巴西 63.5%粗粉		
截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为 5.850(较上日+0.162),澳州线运费 为 3.257(较上日-0.048)。 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94 元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨(+36),热轧利润+56 元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:11609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		车板价430元/吨(较上日-5), 折合盘 面价452元/吨。		
钢铁炉料 1、主要钢材品种销量、销价情况 1、上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94 元/吨。 1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、1、		3、海运市场报价		
钢铁炉 二、下游市场动态: 1、主要钢材品种销量、销价情况 昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家 涨价待售,但下游拿货积极性则 出现下降。截止 3 月 28 日,北京 HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94 元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		截止 3 月 28 日,国际矿石运费以低位震荡为主。巴西线运费为		
料 1、主要钢材品种销量、销价情况		5.850(较上日+0.162), 澳洲线运费 为3.257(较上日-0.048)。		
昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家涨价待售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京HRB40020mm(下同)为2330元/吨较上日+130),上海为2320元/吨(较上日+50),螺纹钢05合约较现货升水-94元/吨。昨日热卷价格上涨为主。截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(较上日+80),上海为2440(较上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。2、主要钢材品种模拟利润情况目前治炼利润处于高位。截止3月28日,螺纹利润+34元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。操作上:I1609、RB1610轻仓短多;另买JM1609-卖JM1605组合耐心持有。	钢铁炉	二、下游市场动态:	研发部	021-
涨价待售,但下游拿货积极性则出现下降。截止3月28日,北京 HRB40020mm(下同)为2330元/吨较上日+130),上海为2320元/吨(较上日+50),螺纹钢05合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止3月28日,北京热卷4.75mm(下同)为2460元/吨(较上日+80),上海为2440(较上日+30),热卷05合约较现货升水-60元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况目前台炼利润处于高位。截止3月28日,螺纹利润+34元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:11609、RB1610轻仓短多;另买JM1609-卖JM1605组合耐心持有。	料	1、主要钢材品种销量、销价情况	沈皓	38296187
HRB400 20mm(下同)为 2330 元/吨(较上日+130),上海为 2320 元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		昨日建筑钢材价格延续强势,但市场观点也趋于分化,上游商家		
元/吨(较上日+50),螺纹钢 05 合约较现货升水-94元/吨。 昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605组合耐心持有。				
昨日热卷价格上涨为主。截止 3 月 28 日,北京热卷 4.75mm(下同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
同)为 2460 元/吨(较上日+80),上海为 2440(较上日+30),热卷 05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前台炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。		,,		
05 合约较现货升水-60 元/吨。 2、主要钢材品种模拟利润情况 目前冶炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605组合耐心持有。				
2、主要钢材品种模拟利润情况 目前冶炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨 (+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退, 但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观, 导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为 主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
目前治炼利润处于高位。截止 3 月 28 日,螺纹利润+34 元/吨(+36),热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买JM1609-卖JM1605组合耐心持有。				
(+36), 热轧利润+56元/吨(较上日+47)。 综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退, 但同时基本面上,短期货源依然 偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观, 导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低 做多为 主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
综合来看:随着现货滞涨,期价升水,市场做多情绪有所消退,但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610轻仓短多;另买JM1609-卖JM1605组合耐心持有。				
但同时基本面上,短期货源依然偏紧,且宏观面整体氛围仍偏乐观,导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605组合耐心持有。		(+36), 热轧利润+56元/吨(较上日+47)。		
导致近期盘面呈现大区间震荡格局。因此,策略上仍以逢低做多为主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605组合耐心持有。				
主,而此前反套组合可继续耐心持有。 操作上:I1609、RB1610 轻仓短多;另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
操作上: I1609、RB1610 轻仓短多; 另买 JM1609-卖 JM1605 组合耐心持有。				
组合耐心持有。				
郑煤高位滞涨,空单仍可入场		组合耐心持有。		
		郑煤高位滞涨,空单仍可入场		

动力煤	昨日动力煤震荡偏弱,而技术面滞涨信号已较为明显。 国内现货方面: 近期国内港口煤价持稳为主。截止3月24日,秦皇岛动力煤 Q5500大卡报价381吨(较上日+0)。 国际现货方面: 近期外煤价格涨幅较大,但内外煤价差仍处于较高位置。截止3 月24日,澳州运至广州港CFR动力煤Q5500为365.36(较上日+2.33)。(注:现货价格取自汾渭能源提供的指数) 海运方面: 截止3月24日,中国沿海煤炭运价指数报456.39点(较上日+0.54%),国内船运费近期出现上涨;波罗的海干散货指数报价报401(较上日+0.75%),国际船运费从低位小幅反弹。 电厂库存方面: 截止3月24日,六大电厂煤炭库存1135万吨,较上周+2.7万吨,可用天数20.26天,较上周+0.88天,日耗煤56.00万吨/天,较上周-2.40万吨/天。电厂日耗近期出现明显恢复,关注后市持续状况。 秦皇岛港方面: 截止3月24日,秦皇岛港库存416.3万吨,较上日+4万吨。秦皇岛预到船舶数4艘,锚地船舶数13艘。近期港口库存再度回落,目前处于绝对低位。 综合来看当前市场供需处于平衡状态,下游电厂需求偏弱,但供给也同样偏紧,现价将以持稳为主。而技术面期价短期向下调整迹象较为明显,故策略上以轻仓做空为主。	研发部沈皓	021- 38296187
PTA	操作上: ZC609 新空入场。 PTA 大区间运行,短期观望 2016 年 03 月 28 日 PX 价格为 815.5 美元/吨 CFR 中国,上涨 6 美元/吨,目前按 PX 理论折算 PTA 每吨亏损 210。 现货市场: PTA 现货成交价格在 4580,上涨 50。PTA 外盘实际成交价格在 605 美元/吨。MEG 华东现货报价在 5700。PTA 开工率在 71%。3 月 28 日逸盛卖出价为 4630;买入价为 4480;中间价为 4520。下游方面:下游市场稳定,聚酯切片价格在 6100 元/吨;聚酯开工率至 82.2%。目前条纶 POY 价格为 7150 元/吨,按 PTA 折算每吨盈利 -160;涤纶短纤价格为 7000 元/吨,按 PTA 折算每吨盈利 40。江 浙织机开工率至 79%。 装置方面: 江阴汉邦 220 万吨新装置短停 3 天。宁波台化计划 4 月初检修。 扬子石化 50 万吨装置计划 4 月 5 日-13 日检修。 综合:PTA 日内震荡反弹,主力移仓换月中。当前油价仍相对坚挺,PTA 成本重心稳定。目前供需面略宽松但库存积累需要时间,因此预计 PTA 将维持在区间内波动,不宜追涨杀跌。 操作建议:TA1605 观望。	研发部潘增恩	021- 38296185

	聚烯烃整体仍偏强,正套策略持有		
	上游方面:		
	油价震荡收跌,因供需面无新的利多提振。WTI原油5月合约收		
	于 39.29 美元/桶,下跌 0.76%; 布伦特原油 6 月合约收于 40.76 美		
	元/桶 , 下跌 0.71%。		
	现货方面,		
	现货价格略有上涨。华北地区 LLDPE 现货价格为 9450-9500 元/		
	吨;华东地区现货价格为9450-9550元/吨;华南地区现货价格为		
	9600-9700 元/吨。华北地区煤化工拍卖价格为9435,成交较好。		
	PP 价格上涨。PP 华北地区价格为 7300-7450 , 华东地区价格为		
	7350-7500,煤化工料华东拍卖价为 7330,成交较好。华北地区粉	研发部	021-
塑料	料价格在6700附近。	潘增恩	38296185
	基差方面:		
	L1605 贴水现货 70 (+50) ; PP1605 贴水现货-30 (+80)。		
	装置方面:		
	中煤蒙大30万吨PE装置计划4月低试车,5月份产品投入市场;		
	神华包头 30 万吨装置 4 月开始大修 45 天。宝丰能源 PP 装置计划 5		
	月份停车。		
	综合:聚烯烃日内震荡下跌,近月合约相对偏强。当前现货价格		
	高位运行,短期石化 PE 库存消化较快因此现货无大幅下调动力,预		
	计仍以稳定为主,期现制约近月高位大幅震荡。PP 装置近期检修较		
	多,现货偏强,近月 PP 有进一步上涨动力。		
	单边策略: PP1605 多单在7300 附近入场, 止损于7150。		
	套利策略:多 PP1605 空 PP1609 策略持有。		
	支撑效用良好,沪胶前多继续持有		
	周一沪胶日内震荡偏弱,夜盘则延续弱势,结合盘面和资金面看,		
	其关键位支撑依旧有效。		
	现货方面: 3月28日国营标一胶上海市场报价为10900元/吨(+150,日环		
	比涨跌,下同),与近月基差-355元/吨;泰国 RSS3 市场均价 11600		
	元/吨(含17%税)(+100)。合成胶价格方面,齐鲁石化丁苯橡胶		
	1502 市场价 10000 元/吨 (+0), 高桥顺丁橡胶 BR9900 市场价		
	10100元/吨 (+0)。		
橡胶	产区天气:	研发部	021-
XII/©I	, 公人 (· 预计本周泰国、越南及我国云南主产区将以晴朗天气为主,而印	要舒畅	38296218
	尼雨量较大,马来西亚雨量适中,我国海南产区偶有降雨。	. γι τη .w	22230210
	当日产业链消息方面平静。		
	综合看:沪胶走势偏弱,但其现货价格再度回升,有望对胶价产		
	生一定提振,其关键位支撑效用良好,且橡胶基本面暂无利空压制,		
	其再度下跌概率较小,前多可继续持有。		
	操作建议:RU1609 前多继续持有,新单暂观望。		
			1

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

总部及宁波营业部

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 杭州营业部

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 1501A 室 杭州市庆春路 42号 1002 室

联系电话: 021-68402557 联系电话: 0571-85828718

台州营业部 温州营业部

台州市椒工区云西路 399 号金茂中心 2402 室 温州市汤家桥路大自然家园 1 幢 1504 室

联系电话: 0576—84274548 联系电话: 0577—88980839

深圳营业部福州营业部

深圳市福田区福田街道深南大道 4013 号兴业银行 福州市鼓楼区五四路 137号信和广场 2501 单元

联系电话: 0755-33320775

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: 010-69000899