

2014年1月13日

日报

研发中心

**吴华松**

研究员，期货执业证书编号 F0254840

[wuhs@dxqh.net](mailto:wuhs@dxqh.net)

**张天丰**

研究员，期货执业证书编号 F0254841

[zhangtf@dxqh.net](mailto:zhangtf@dxqh.net)

**吴梦吟**

研究员，期货执业证书编号 F0286856

[wumy@dxqh.net](mailto:wumy@dxqh.net)

**张希**

研究员，期货执业证书编号 F0283816

[zhangxi@dxqh.net](mailto:zhangxi@dxqh.net)

**钱斌**

研究员，期货执业证书编号 F0286851

[qianbin@dxqh.net](mailto:qianbin@dxqh.net)

**章立柱**

研究员，期货执业证书编号 F0290921

[zhanglz@dxqh.net](mailto:zhanglz@dxqh.net)

**于中华**

研究员，期货执业证书编号 F0296208

[yuzh@dxqh.net](mailto:yuzh@dxqh.net)

**沈巍**

研究员，期货执业证书编号 F0311477

[shenwei@dxqh.net](mailto:shenwei@dxqh.net)

**内盘动向:**

品种	昨结算	今收盘	涨跌幅	成交量	持仓量
沪铜1503	44140	42890	-2.83%	404006	315628
沪金1506	246.35	249.00	1.08%	197054	233632
沪银1506	3577	3616	1.09%	1816952	396296
螺纹钢1505	2537	2511	-1.02%	3337222	2189134
铁矿1505	507	501	-1.18%	525934	586712
焦炭1505	1046	1042	-0.38%	69622	111242
焦煤1505	731	728	-0.41%	62718	166134
动煤1505	471.8	468.2	-0.76%	11748	29236
郑棉1505	13105	12910	-1.49%	284468	436884
白糖1505	4734	4725	-0.19%	681012	655798
橡胶1505	13340	12920	-3.15%	559164	183636
豆粕1505	2837	2785	-1.83%	1807898	2184950
豆一1505	4521	4483	-0.84%	116956	246092
豆油1505	5746	5646	-1.74%	288724	667594
塑料1505	8025	8005	-0.25%	1059444	548806
PTA1505	4626	4508	-2.55%	2054454	1474574
IF1501	3533.8	3529.6	-0.12%	1104965	77162
TF1503	96.692	97.084	0.41%	6919	18403

## 品种评论:

### 橡胶

RU1505 合约收盘于 12920, 成交量较上一日有所下降, 持仓量增加 882 手。

现货价: 上海地区报价: 云南 14 年国营全乳胶市场报价在 12600 元/吨左右, 云南 13 年国营全乳胶市场报价在 12200 元/吨左右, 海南 13 年国营全乳胶市场报价在 12200 元/吨左右, 越南 31 价格含 17% 税报 12100-12400 元/吨左右, 泰三含 17% 税在 13700 元/吨左右。青岛保税区报价: 泰国 RSS31670-1710 美元/吨 (-20/-30), 马来西亚 SMR201470-1510 美元/吨 (-20/-20), 越南 SVR3L 1460-1490 美元/吨 (-10/0)。

消息面: 1. 中国海关总署最新公布的初步数据显示, 中国 2014 年进口天然橡胶和合成橡胶 (包括胶乳) 共计 409 万吨, 较上年增加 2.4%。其中, 中国 12 月的橡胶进口量为 410,000 吨, 超过 11 月的 330,000 吨。中国 2013 年进口橡胶 400 万吨。2. QinRex 据泰国 1 月 13 日消息, 泰国农业部副部长 Amnuay Patise 周二称, 泰国政府计划在今年割胶季结束之前将橡胶价格推升至 65 泰铢/公斤。

操作建议: 沪胶 RU1501 上周进入交割月。上周周初, RU1501 较 RU1505 升水幅度从 130 元/吨迅速拉升至 955 元/吨, 同时带动 RU1505 较 RU1509 升水幅度。所以橡胶开始回归基本面, 逢高抛空。止损设在 13500, 区间 13200-12000。

### 煤炭

盘面:

今日, 焦煤、焦炭主力 1505 合约基本维持震荡整理, 夜盘及日盘上午时段均波动不大, 尾盘出现小幅拉升, 均以小幅下跌报收。焦煤 1505 收报 728 元/吨, 下跌 3 元/吨或 0.41%, 焦炭 1505 合约收报 1042 元/吨, 下跌 4 元/吨或 0.38%。

基本面:

据海关总署 1 月 13 日最新数据显示, 中国 12 月煤炭进口 2722 万吨, 为过去 11 个月以来的最高水平, 但与去年同期相比下降 23.2%, 连续六个月同比下降。2014 年 12 月我国出口钢材 1017 万吨, 较上月增加 45 万吨, 同比增长 89.4%; 1-12 月我国累计出口钢材 9378 万吨, 同比增长 50.5%。12 月我国出口焦炭 102 万吨, 较上月增加 8 万吨; 1-12 月我国累计出口焦炭 851 万吨, 同比增长 82.1%。

现货价格:

天津港准一级冶金焦平仓价 (含税) 1140 元/吨, 持平。京唐港: 澳大利亚产主焦煤库提价 900 元/吨, 持平。澳洲峰景矿硬焦煤 FOB 价 109.10 美元/吨, 跌 0.4 美元/吨。唐山方坯 Q235 报 2020 元/吨, 跌 10 元/吨。上海螺纹钢: HRB400 20mm 报 2610 元/吨, 跌 10 元/吨。

操作建议:

焦煤、焦炭 1505 合约受下游钢材价格拖累近期出现下跌, 但主动下跌

意愿不强。焦煤 1505 已跌破重要支撑 730 元/吨，继续关注 730 争夺。焦炭相对强势，前期依托 1000 附近建立的多头持仓继续持有，止损上移至 1030 附近。由于钢材、钢坯价格急速下跌，螺/焦比持续下挫，考虑多煤、焦，空钢、矿套利或正当时。

### 白糖

行情回顾：因油价不断下滑，给糖市带来压力，本周一 ICE 糖价高开回落。1503 主力合约收市价 14.76 美分/磅，收跌 0.15 美分；1505 合约收市价 15.04 美分/磅，收跌 0.16 美分。今日郑糖夜盘高开震荡，日盘受产区天气转晴和交割月合约下跌拖累有所回落。主力合约 1505 收盘下跌 9 个点（-0.19%），报收于 4725 点。

基本面消息：

巴西糖业协会 Unica 周一公布，中南部地区的糖厂在 12 月下半月压榨了 360 万吨甘蔗，较去年同期下降 37%。巴西中南部地区 12 月下半月糖产量下降 53.6% 至 118,000 吨；乙醇总产量下降 32.1% 至 2.09 亿公升。在截至 12 月末的榨季中，巴西中南部糖厂甘蔗压榨总量下降 4.6% 至 5.678 亿吨。糖产量下降 6.8% 至 3190 万吨，乙醇产量增加 1.8% 至 259 亿公升。

1 月 9 日至 12 日广西出现较强降雨天气，今日全区转晴。

云南省 2014/2015 年榨季截至 2015 年 1 月 10 日全省开榨糖厂 27 家，同比减少 16 家；累计入榨甘蔗 127.82 万吨，同比减少 63.4 万吨；产糖 14.78 万吨，同比减少 5.21 万吨；出糖率 11.57%，同比上涨 1.12 个百分点。云南省 2014/2015 年榨季截至 2015 年 1 月 10 日销糖 8.28 万吨，同比增加 0.97 万吨；产销率 56.07%，同比上涨 19.46%；工业库存 6.5 万吨，同比减少 6.18 万吨

现货价格：柳州：中中间商新糖报价 4530 元/吨，累计上调 30 元/吨，成交一般。南宁：中间商新糖报价 4490-4560 元/吨，上调 10 元/吨，成交清淡。日照：凌雪牌白砂糖报价 4755 元/吨，上调 50 元/吨，成交一般。

操作建议：

云南广西近日的雨雪低温天气为多头炒作提供题材，断槽对短期糖价形成支撑。但今日广西天气转好，且有传闻 1501 合约多头资金紧张有违约可能，近月拖累和天气升水消退，郑糖未能延续涨势。原油价格再创新低，对原糖的拖累仍不容忽视。内盘天气利好已经消化完毕，暂时无新鲜利多支撑。操作上，1505 合约短多头寸暂时离场观望。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货研发中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。