

2015年05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

张天丰

研究员，期货执业证书编号 F0254841

zhangtf@dxqh.net

吴梦吟

研究员，期货执业证书编号 F0286856

wumy@dxqh.net

张希

研究员，期货执业证书编号 F0283816

zhangxi@dxqh.net

钱斌

研究员，期货执业证书编号 F0286851

qianbin@dxqh.net

章立柱

研究员，期货执业证书编号 F0290921

zhanglz@dxqh.net

于中华

研究员，期货执业证书编号 F0296208

yuzh@dxqh.net

沈巍

研究员，期货执业证书编号 F0311477

shenwei@dxqh.net

王中华

研究员，期货执业证书编号 F0267729

wangzh@dxqh.net

刘莹莹

研究员，期货执业证书编号 F0286854

liuyy@dxqh.net

邵运文

研究员，期货职业证书编号 F3007274

shaoyw@dxqh.net

贾翼亮

研究员，期货职业证书编号 F3007286

jiayl@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1507	45740	46260	1.14%	241570	291246
沪金1512	240.65	242.70	0.85%	59310	113768
沪银1512	3615	3680	1.80%	808636	456018
螺纹1510	2403	2383	-0.83%	3721250	2808210
铁矿1509	440	429	-2.39%	2347606	1128750
焦炭1509	924	914	-1.08%	277168	204296
焦煤1509	678	676	-0.30%	230106	270186
动煤1509	418.4	417.0	-0.33%	38072	32004
郑棉1509	13220	13155	-0.49%	122556	389550
白糖1509	5559	5584	0.45%	721296	658460
橡胶1509	14705	14710	0.03%	516736	253226
豆粕1509	2705	2677	-1.04%	2161540	4315196
豆一1509	4360	4367	0.16%	129932	172936
豆油1509	5908	5888	-0.34%	966702	1024852
塑料1509	9645	9680	0.36%	804682	430178
PTA1509	5460	5386	-1.36%	2001056	1319504
IF1505	4696.8	4674.2	-0.48%	950409	49314
TF1506	97.300	97.445	0.15%	7423	19673

品种评论:

股指

周三沪深两市涨跌互现。上证指数收报 4375.76 点，跌 0.58%。深证成指收报 15173.09 点，涨 0.71%。创业板指收报 3192.15，跌 1.79%。中小板指收报 9725.19，涨 1.33%。

1、今日公布宏观数据显示，4 月规模以上工业增加值同比增加 5.9%，预期增加 6.0%，前值增加 5.6%。1-4 月城镇固定资产投资同比增加 12%，前值增加 13.5%。1-4 月社会消费品零售同比增加 10.0%，前值增加 10.2%。1-3 月，房地产开发投资同比增加 6.0%，前值增加 8.5%，销售面积下降幅度收窄。整体数据表现弱于预期，但是地产方面受到政策刺激当月销售同比出现正增长。

2、沪市成交额 7807.5 亿元，两市成交额维持在 1.5 万亿以上。板块方面，传媒、化纤等轻工业涨幅靠前，船舶、运输、电力、金融等权重涨幅靠后。

3、期指 IF05 今日收报 4674.2，跌 0.48%，收盘贴水 34 点，主力 IF06 今日收报 4653.2，跌 0.84%，收盘贴水 65 点，四合约总持仓回落。主力持仓方面，机构积极移仓，05 以及 06 合计净空单略有减少。目前流动性宽松大格局没有发生改变，5 月操作上可暂时维持偏多思路。沪深 300 期指近月合约由于分红因素出现贴水，符合预期。IF05 本周交割，前多注意移仓，IF06 关注支撑 4580。

橡胶

RU1509 收盘于 14710，成交量较上一日有所下降，持仓量较少 11834 手

现货价：上海地区天然橡胶市场，13 年国营全乳报价 13000 元/吨，标二报价 12200 元/吨，越南 3L 胶 17 税现货报价 13000 元/吨，泰国 RSS3 含税 17%报价 14200 元/吨。市场报价整理，报价不多，实单详谈。

基本面：1. 多年来美国一直是中国轮胎的主要出口目的国。2015 年一季度，中国对欧盟轮胎出口量超越美国。一季度，中国对欧盟出口轮胎 2324.9 万条，同比增长了 11.4%，占同期中国轮胎总出口量的 23%；对美国出口轮胎 1462.8 万条，同比下降 31.2%，占 14.5%；对墨西哥出口 593 万条，同比增长 16.7%，占 5.9%；对东盟出口 563.5 万条，同比下降 16.1%；对尼日利亚出口 326.9 万条，下降 28.4%。2. 中汽协发布的数据显示，4 月我国汽车产销分别完成 207.97 万辆和 199.45 万辆，环比分别下降 8.9%和 11%；同比产量增长 0.6%，销量下降 0.5%。其中，受经济大环境影响，4 月商用车产销量同比均出现大幅度下降，产销量环比分别下降 8.3%和 12%；同比产销量分别下降 18.6%和 17.6%，去年以来的低迷走势未现回暖迹象。与此同时，作为中国车市产销大户的乘用车，4 月产销量环比出现回落，轿车依然大幅下滑，仅靠 SUV 和 MPV 支撑市场。

操作建议：从基本面来看，需求依旧很弱，产量保持稳定，而且进入交割月，产量会逐步释放，对胶价有一定压制，所以操作上还是建议偏空思路。轻仓试空，关注支撑位 14500。

豆类

昨晚美国农业部公布的报告显示，美豆 2015/16 年度期末库存为 5 亿蒲式耳，高于市场预估的 4.5 亿蒲式耳，导致美豆下跌。主要的变量来自美豆出口被下调，因预计南美洲大豆出口冲击美豆市场。报告本身对价格产生短期利空，市场依然等待美豆种植天气的指引，5 月 13 日起，美国德州出现暴风雨，或将导致市场出现天气升水。对美豆价格产生支撑。

周一美豆公布的作物种植报告显示种植进度 31%，略高于市场预期的 28%，对美豆利空，美豆低走后，逐渐走高，美豆弱势压力主要体现在豆粕上，油脂依然维持震荡偏强的走势。

美豆震荡过程中，下跌的压力开始逐渐集中在豆粕上，因我国的生猪存栏同比出现明显回落，供应增加、需求放缓导致库存压力偏大。而油脂由于我国一季度进口放缓，造成国内供应偏紧、销售火爆的情况出现。在美豆震荡的大背景下，二季度有望延续油强粕弱，内强外弱的格局。

今日 1601 连豆油低开高走，尾盘出现下跌，并收于 5980 一线。建议前期多单以 5920-5950 作为止盈区间，一旦跌破前多止盈。建议 09 连豆粕背靠 2700 持有前期空单，不宜加仓，止盈下移至 2700。

隔夜风险提示:

隔夜事件	时间	前值	预测值
美国4月零售销售月率	20:30	0.9%	0.2%

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。