

**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)

**王中华**

研究员，期货执业证书编号 F0267729

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

**刘莹莹**

研究员，期货执业证书编号 F0286854

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

**邵运文**

研究员，期货职业证书编号 F3007274

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

**贾翼亮**

研究员，期货职业证书编号 F3007286

[jiayl@dxqh.net](mailto: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1508	43370	43230	-0.32%	200008	252002
沪金1512	238.80	240.10	0.54%	90162	179208
沪银1512	3569	3558	-0.31%	682574	634448
螺纹钢1510	2340	2355	0.64%	3117692	2430106
铁矿1509	442.0	455.0	2.94%	2707782	1500362
焦炭1509	916.0	915.0	-0.11%	88708	146158
焦煤1509	691.5	691.5	0.00%	104212	187444
动煤1509	418.4	418.0	-0.10%	7412	32080
郑棉1509	13050	12845	-1.57%	159428	293058
白糖1509	5562	5545	-0.31%	345072	505054
橡胶1509	14375	14485	0.77%	386818	215978
豆粕1509	2562	2555	-0.27%	1075394	4101636
豆一1509	4257	4256	-0.02%	61360	114468
豆油1509	5736	5764	0.49%	363006	531674
塑料1509	9525	9700	1.84%	963926	535260
PTA1509	5190	5188	-0.04%	1406854	1265174
IF1506	5309.2	5299.6	-0.18%	1419761	95746
TF1509	96.290	96.110	-0.19%	6956	23694

## 品种评论:

### 股指

周四沪深两市震荡为主。上证指数收报 5121.59 点，涨 0.30%。深证成指收报 17889.69 点，涨 1.20%。创业板指收报 3862.14 点，涨 0.72%，中小板指收报 11934.71，涨 1.60%。

1、数据显示：5 月规模以上工业增加值同比+6.1%，前值+5.9%。1-5 月城镇固定资产投资同比+11.4%，前值+12.0%。1-5 月社会消费品零售同比+10.1%，前值+10.0%。1-5 月，房地产开发投资同比+5.1%，前值+6.0%，销售面积同比下降幅度明显收窄，且销售额同比首次出现正增长。工业运行疲弱符合预期，地产销售好转迹象较明显。

5 月 M2 货币供应同比 10.8%，高于预期 10.4%，前值 10.1%。5 月 M1 货币供应同比 4.7%，预期 4.0%，前值 3.7%。5 月 M0 货币供应同比 1.8%，预期 3.6%，前值 3.7%。5 月新增人民币贷款 9008 亿元，预期 8500 亿元，前值 7079 亿元；5 月社会融资规模 12200 亿元，预期 11325 亿元，前值 10500 亿元，信贷投放超预期。

2、上证指数成交额 9746.7 亿，两市量能略有缩减。板块方面，改革利好涉及题材走强，银行、煤化工等权重回落。

3、IF06 收盘 5299.6 点，跌 0.18%，贴水 7 点，符合分红因素影响。IH1506 升水 14 点，无套利机会。持仓方面，IF 四合约总持仓继续下降，主力机构也以减仓为主。经济数据符合预期，宏观面尚未企稳，地产销售数据出现比较明显改善，根据销售面积的领先指引作用，判断地产投资在四季度或企稳。两市高位震荡，IF06 中线多单轻仓持有，支撑 5150，关注上证指数 10 日均线支撑。

### 焦煤焦炭

#### 消息面:

国家统计局最新数据显示：2015 年 1-5 月份，全国固定资产投资（不含农户）171245 亿元，同比名义增长 11.4%，增速比 1-4 月份回落 0.6 个百分点。从环比速度看，5 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.86%。2015 年 1-5 月份，全国房地产开发投资 32292 亿元，同比名义增长 5.1%，增速比 1-4 月份回落 0.9 个百分点。其中，住宅投资 21645 亿元，增长 2.9%，增速回落 0.8 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.0%。1-5 月份，商品房销售面积 35996 万平方米，同比下降 0.2%，降幅比 1-4 月份收窄 4.6 个百分点。5 月末，商品房待售面积 65666 万平方米，比 4 月末减少 15 万平方米。

2015 年 5 月全国粗钢日均产量 225.65 万吨，较上月下降 1.8%，结束连续三月攀升态势。

#### 现货价格:

天津港准一级冶金焦平仓价(含税) 940 元/吨，持平。唐山二级冶金焦到厂价 880 元/吨，持平。京唐港：澳大利亚产主焦煤库提价 760 元/吨，持平。上海螺纹钢 HRB400 20mm 报 2150 元/吨，持平，唐山钢坯 Q235 报 1960 元/吨，跌 10 元/吨。

#### 操作建议:

今日煤、焦走势疲弱，未受铁矿石大幅上涨影响。今日公布宏观数据，房地产销售虽有改善，但仍然以去库存为主，新增房地产投资和新开工面积依然悲观，难以转化为对钢铁等原材料的需求。09煤、焦短期或维持震荡偏弱格局，分别于650-700、880-950高抛低吸，短期或难现趋势性机会。

### 橡胶

RU1509收盘于14485,成交量较上一日有所增加,持仓量减少6066手。

现货价：上海地区天然橡胶市场，13年国营全乳报价12800元/吨，标二报价12200元/吨，越南3L胶17税现货报价13100元/吨，泰国RSS3含税17%报价14100元/吨。市场报价暂稳，报价不多，贸易商多观望。

消息面：日前，全国乘联会正式发布数据，5月份我国乘用车产销持续低迷，同比增速继续下探。狭义乘用车产量仅为156.75万辆，同比增长仅为3.2%；批发销量为152.12万辆，同比增长为3.7%。分析指出，主要受宏观环境影响，出口低迷带来加工业下滑减弱购车需求；再加上股市不断走牛与房地产回暖，车市需求短时间受到压制，预计未来一段时间车市走势依旧不乐观。数据显示，5月份我国轿车产量为93.12万辆，同比下滑12.4%，环比下滑5.1%；MPV产量为15.45万辆，同比上涨20.5%，环比下滑16.5%；SUV产量为48.17万辆，同比上涨持续维持高速，达到47%，环比下滑近0.2%；而狭义乘用车合计产量为156.75万辆，同比增速为3.2%，环比下滑达到5%。在销量方面，5月份我国轿车销量为91.48万辆，同比下滑10.2%，环比下滑2.9%；MPV销量为14.08万辆，同比上涨11.3%，环比下滑15.2%；SUV销量为46.58万辆，同比上涨44.4%；而狭义乘用车合计销量为152.13万辆，同比增长3.7%，环比下滑3.5%。

操作建议：前期供给端收缩，但是随着割胶季节的来临产能开始逐渐释放。需求端仍不见好转的迹象，天胶价格继续上涨动力不足，成交量萎靡。建议投资者轻仓试空，止损15000。

### 隔夜风险提示：

隔夜事件	时间	前值	预测值
美国6月6日当周初请失业金人数	20:30	28.4	27.9
美国5月零售销售月率	20:30	1.1%	1.1%

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。