

6 月 19 日期货品种周度操作建议

目 录

一、周度数据及风险提示	2
二、各品种风险判断	4

一、周度数据及风险提示

1、周度涨跌幅

 东兴期货		周度涨跌幅				
日期	类别	品种	合约	收盘	上周同期	涨跌幅
2017-06-16	金融	沪深300	IF1707	3488	3555	-1.88%
		上证50	IH1707	2426.6	2488.2	-2.48%
		中证500	IC1707	5957.6	5920	0.64%
		5年期国债	TF1709	97.88	97.575	0.31%
		10年期国债	T1709	95.345	94.955	0.41%
2017-06-16	有色	铜	CU1708	45490	45930	-0.96%
		铝	AL1708	13595	13645	-0.37%
		锌	ZN1708	21140	21075	0.31%
		镍	NI1709	73600	72900	0.96%
2017-06-16	黑色	螺纹	RB1710	3091	3017	2.45%
		热卷	HC1710	3164	3074	2.93%
		铁矿	I1709	426.5	423.5	0.71%
		焦炭	J1709	1541	1417	8.75%
		焦煤	JM1709	964	951	1.37%
2017-06-16	化工	橡胶	RU1709	12875	12475	3.21%
		塑料	L1709	8840	8930	-1.01%
		PP	PP1709	7683	7720	-0.48%
		PTA	TA1709	4834	4828	0.12%
		甲醇	MA1709	2330	2329	0.04%
		沥青	BU1709	2304	2332	-1.20%
2017-06-16	农产品	白糖	SR1709	6574	6679	-1.57%
		棉花	CF1709	15135	15625	-3.14%
		豆粕	M1709	2687	2686	0.04%
		菜粕	RM1709	2253	2237	0.72%
		豆油	Y1709	5884	5778	1.83%
		棕榈油	P1709	5320	5174	2.82%
		菜籽油	OI1709	6376	6234	2.28%
		玉米	C1709	1674	1672	0.12%
		淀粉	CS1709	1992	1999	-0.35%

免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格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。

2、品种基差

 东兴期货		周度基差表					
日期	品种	现货	合约	合约价格	期货升贴水	上周日期	上周升贴水
2017-06-16	铁矿	463.29	I1709	426.5	-36.79	2017-06-12	-35.60
			I1801	421	-42.29		-46.60
2017-06-16	螺纹	3711	RB1710	3091	-620.34	2017-06-12	-688.65
			RB1801	2900	-811.34		-877.65
2017-06-16	LLDPE	8960	L1709	8840	-140.00	2017-06-12	-120.00
			L1801	8730	-250.00		-255.00
2017-06-16	PP	7700	PP1709	7683	133.00	2017-06-12	170.00
			L1801.	8730	155.00		167.00
2017-06-16	棕榈油	5700	P1709	5320	-380.00	2017-06-12	-354.00
			L1801	8730	-596.00		-594.00
2017-06-16	焦煤	1310	JM1709	964	-346.00	2017-06-12	-343.50
			JM1801	944	-366.00		-383.50
2017-06-16	焦炭	1885	J1709	1541	-343.68	2017-06-12	-514.12
			J1801	1457.5	-427.18		-606.62
2017-06-16	动力煤	575	ZC709	569.2	-5.80	2017-06-12	-5.60
			ZC801	576.2	1.20		6.20
免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格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。							

 东兴期货		周度基差表	
日期	品种	现货	注：
2017-06-16	铁矿	463.29	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2017-06-16	螺纹	3711	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2017-06-16	LLDPE	8960	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2017-06-16	PP	7700	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2017-06-16	棕榈油	5700	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2017-06-16	焦煤	1310	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2017-06-16	焦炭	1885	天津港：平仓价（含税）：一级冶金焦（A<12.5%，<0.65%S，CSR>65%，Mt8%）：山西产，水分折算后
2017-06-16	动力煤	575	市场价：动力煤（Q5500，山西产）：秦皇岛
免责声明：我公司对本表中信息和数据的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，表格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。			

3、国内外重要数据提示

日期	海外数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
6月20日	美国第一季度经常帐	美国抵押贷款银行协会	20:30	高
6月21日	美国5月成屋销售年化总数	美国全国房地产经纪协会	22:00	高
6月22日	美国截至6月17日初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高
6月22日	欧元区6月消费者信心指数初值	欧盟统计局	22:00	高
6月23日	德国6月Markit制造业PMI初值	市场研究机构Markit	15:30	高
6月23日	欧元区6月Markit制造业PMI初值	市场研究机构Markit	16:00	高
6月23日	美国6月Markit制造业PMI初值	市场调查公司Markit	21:45	高
6月23日	美国5月季调后新屋销售年化总数	美国商务部	22:00	高

二、各品种风险判断

1、期指

1、第九届海峡论坛于上周末召开，为期一周。银监会、教育部、人力资源社会保障部日前下发通知，通知要求未经银行业监管部门批准设立的机构禁止提供校园贷服务，且现阶段一律暂停网贷机构开展校园贷业务。

央行公布数据显示，5月末外汇占款215496.18亿元人民币，连续19个月下降，创2011年2月以来新低，其中降幅连续6个月收窄。受金融去杠杆的影响，5月M2同比增速首次降至个位数。

央行今日进行500亿7天、400亿14天及300亿28天逆回购操作，当日有100亿逆回购到期，净投放1100亿元。本周央行有2500亿逆回购到期，无MLF、正回购和央票到期。央行上周五以利率招标方式开展了2900亿逆回购操作，旨在对冲税期和逆回购、MLF到期等因素影响。尽管如此，银行间质押式回购利率多数攀升，整体资金面仍偏紧。

6月15日，美联储如期加息25个基点。值得关注的是，会议上，耶伦还表示今年将开启缩表进程；缩表进程将是渐进地、且大致可预计的，可能会持续数年。

2、上周，A股行情分化，上证综指10日均线处明显承压，上证50高位回落，中证500、创业板低位反弹。两融余额四连升，续创6月以来新高。操作方面，IH、IC比价回落，期指IF07前多持有，关注沪深300指数3500点支撑。

2、国债

资金方面，上周银行间质押式回购利率涨跌互现，1天和7天回购利率分别小幅上涨2.9bp和3.8bp至2.86%和2.95%，14天利率小幅下跌2.6bp至3.88%。Shibor则全线小幅上涨，隔夜涨2.5bp至2.85%，1周涨1.9bp至2.91%，2周涨4.8bp至3.58%。目前资金利率仍然处于相对较高的水平，在目前强监管、紧货币周期的情况下，后续资金成本易上难下。

公开市场操作方面，上周央行投放6200亿逆回购，回笼2100亿，当周净投放4100亿，创5个月来单周最高，逆回购操作利率维持不变。本周将有2500亿逆回购到期。此外，上周四和周五分别有600亿3个月国库定存和2070亿6个月MLF到期。考虑到6月6日投放的4980亿MLF可以完全对冲此次回笼量，目前央行紧缩的货币政策或有放缓趋势。

一级市场方面，上周共发行利率债 1373.9 亿，包括 988.9 亿国债，205 亿国开债和 180 亿农发债。除 2 年期国债外，发行利率全部低于前一日二级市场利率，且认购倍数普遍较高。从历史经验来看，一级利率对二级利率有一定的先导作用，短期内二级市场利率可能会下行。

二级市场方面，上周银行间关键期限国债到期收益率全面下行，但目前 1 年期和 10 年期利率仍然存在倒挂。考虑到上周短期（2 年）国债一级发行利率仍一枝独秀高于二级利率，短期内倒挂可能仍将持续。国债期货合约上周整体收涨，TF1709 收于 97.880，较前一周涨 0.31%；TF1712 收于 97.815，较前一周涨 0.26%；T1709 收于 95.345，较前一周涨 0.41%；T1712 收于 95.265，较前一周涨 0.36%。

上周 TF1706 和 T1706 两个合约完成交割，共交割 1236 手，交割金额 12 亿元。其中，DVP 模式交割 702 手，交割金额 6.7 亿元，占比 57%。值得关注的是，尽管 TF1706 合约的交割量和交割率并没有较以往合约出现巨大的差距，但本次有多达 13 只可交割券被用于交割。可能有两个原因：一、目前国债到期收益率处于高位，可交割券的净基差即转换期权价值普遍偏低，因此没有一个明显的最便宜券；二、当前市场普遍认为收益率即将顶部反弹，交券方更青睐长久期债券，倾向于交割流动性较低的短久期老券。相比之下，T1706 合约的交割则较为寻常，160010.IB 因其低净基差和高流动性被大量交割。

操作方面，五月份经济数据表明经济增长延续四月的下滑，叠加上周央行流动性有所释放、公开市场操作利率并未受美联储加息影响、现券一级市场发行良好、二级收益率全线下行等利好消息，上周国债期货全线上涨，本周可能会维持向上的行情，建议关注 TF1709 合约 98.02 压制，T1709 合约 95.61 压制。

期货策略方面，上周 1709 合约和 1712 合约的对应收益率曲线分别下行并变平 2bp 和 1.3bp，中债国债到期收益率曲线则下行并变陡 0.6bp。从历史水平看，目前价差水平仍然较低，推荐做陡曲线的策略，具体操作上建议做多 2 收 TF1709 合约的同时做空 1 手 T1709 合约。

3、能源化工

聚烯烃

甲醇：成本支撑走强预期被港口区低库存加持，短线空单暂避。

虽然进口仍维持盈利，到港量不如预期。目前港口区库存降至一年的新低。库存数据的回落，加持了动力煤价格上行带来的利多支撑。目前伊朗新装置已试车，业界传因结算等问题未能流入国内，此外盛虹装置的补货导致了货源的偏紧。目前港口区库存偏紧抑制了下行空间，反套的头寸亦需要等待库存的重新累积后才能入场。主产区开工率维持高位，等待供应增量的显性化和新装置的投产，带来的库存的重新累积。

PP：近期触及粉料成本支撑后反弹，等待行至区间高位后做空

粉料成本约为 7550-7600 之间，对 09PP 价格支撑偏强。外盘 PP 价格持续走强，持续强于 09 合约价格。供应方面，PP 检修比例或触底反弹，拉丝生产比例略有下滑。我们前期主要看空的原因是 7 月扬子、抚顺、蒙大等大产能装置的重新启动和神华煤制油、云天化装置的新投产。等待高位做空机会。

总结：近期库存偏低、成本支撑偏强支撑了甲醇、PP 低位反弹，但后期供应压力仍然偏大。等待库存积累、盘面利润恢复后的做空机会。库存积累速度的差异或对甲醇、PP 盘面节奏产生影响。

PTA

原油价格连续四周下跌，布伦特原油收 47.29 美元/桶，下跌 1.79%，WTI 原油收 44.68 美元/桶，下跌 2.51%。

截止 6 月 16 日当周，美国活跃石油钻机数增加 6 台至 747 台，可连续 22 周上涨。根据 OPEC 月报显示利比亚和尼日利亚分别环比增长约 18 万桶/天。相对于 140 万桶/天的产量高点，目前利比亚的产量只有 73 万桶/天，还有很大的增长空间。

虽然沙特等国减产力度执行较好，但是 OPEC 内部有些国家执行力度开始减弱，同时美国原油产量增加库存上涨。综合来看，油价如果想不跌破 40 美元，必须依靠减产。但是随着页岩油的持续增产，减产也不可能过高抬升油价。

虽然原油跌幅超过了 2%，但是 PX 价格基本保持平稳。PX（FOB 韩国）价格本周五报于 777 美元/吨，下跌 0.34%。PTA 方面受下游需求支撑，PTA 行情好转，PTA 价格上涨 0.64%，报于 4750 元/吨。目前 PTA 的开工率为 67.73%，下跌 0.53%。下游聚酯开工率位 85.57%，下跌 0.52%。江浙织机的开工率为 76%，下跌 3.8%。长丝库存方面 POY 和 FDY 为 7，下降 0.5 天。DTY 长丝库存维持 22.5 天。长丝价格 POY 上涨 100 元报于 7725 元/吨，FDY 价格上涨 325 报于 7975 元/吨，DTY 价格维持 9200 元/吨。目前涤纶长丝库存快速下降，POY 和 FDY 价格呈现上涨格局，虽然目前原油价格偏弱，但是下游需求出现明显好转，对 PTA 价格起到刺激作用，目前受原油弱影响下游仍刚性采购为主。

综合来看，原油价格持续疲软，PX 价格受到成本和检修影响保持平稳继续下跌空间并不大，PTA 期货虽然受到弱势原油影响，但是下游需求强劲同时下游涤纶长丝库存目前处于低位，长丝量价齐升，目前来看 PTA 处于整理状态，关注 1709 合约 4800 点位置。

4、有色金属

沪锌

上周国内外锌价运行相对弱势，沪锌指数收跌 0.42%至 21180，成交量减 29.7 万至 422 万手，持仓量减 1.5 万至 58.9 万手，库存增 0.33 万至 7.18 万吨；LME 锌收跌 0.69%至 2522.5，成交量减 1.8 万至 5.3 万手，持仓量减 8150 至 28.8 万手，库存减 3143 至 31.4 万吨，注销仓单占比小增至 46.04%，沪伦比约 8.56。

基本面：

- 1、据国家统计局，我国 5 月精炼锌产量为 48.1 万吨，同比下降 9.9%。1-5 月精炼锌产量为 243.9 万吨，同比下降 1.7%。降幅较上月扩大 4.3 个百分点。
- 2、截至上周五，全国三地（沪津粤）锌锭社会库存 12 万吨，较之前一周上涨 0.77 万吨。库存自 3 月份以来首度回升。
- 3、上周上海地区锌锭平均升水 880 元/吨，较之前一周上涨约 110 元/吨，但周内升水有下降趋势。沪伦比依然维持高位，现货沪伦比 9.02，锌锭进口盈利仍然超过 1000 元/吨。
- 4、加工费方面，上周国产矿加工费均值 4100，与之前一周持平；进口矿加工费小增至 60 美元/吨。
- 5、上周上海地区镀锌板库存 31.13 万吨，较之前一周增加 0.86 万吨。

总结：5 月份炼厂检修至精炼锌产量大幅下降，但符合市场预期；锌锭库存 3 月份以来首度回升，库存拐点或现；现货升水虽然维持高位，但有下降趋势；进口盈利窗口持续打开，进口货源或持续涌入市场。预期本周锌价维持运行偏弱的格局，从现货升水、进口盈利及库存变化来看，短期内锌锭紧缺的程度或有所缓解，而下游镀锌板库存无明显下降迹象，基本面偏利空；且 ZN1706 合约已经交割，近月逼仓已经过去。建议周内采取逢高做空的操作思路并关注库存数据及现货升贴水变化。沪锌指数点位关注 20500-21500，LME 锌点位关注 2480-2550。

5、橡胶

上一周，主力合约 RU1709 随着主产国减产保价会议的消息而小幅反弹，由 12475 上涨至 12875，涨幅 3.21%。库存方面，上期所天然橡胶期货库存 332860 吨，较上周增加 5980 吨。保税区库存为 21.70 万吨，较上周增加 0.11 万吨。保税区橡胶总库存已达 27.88 万吨，接近满库。现货方面，天然橡胶现货价格跟随期价上涨。云南国营全乳胶上海报价 12400 元/吨，同比上涨 2.48%。泰三烟片胶上海报价 14900 元/吨，同比上涨 4.93%。越南 3L 胶上海报价 13300 元/吨，下跌 0.75%。

产业链方面，据 ANRPC 最新报告显示，2017 年全球天胶供应量预计增长 5.5%至 1275.6 万吨，较上月预期略有调降。由于割胶面积扩大，今年柬埔寨和印度的天胶产量预计同比会有较快增长。虽然今年前两个月泰国遭受洪水侵袭，但今年新增割胶面积扩大，产量还将维持增长。但为应对未来胶价，胶农已降低割胶频率，并延迟停割期时间。原计划 2017 年 6 月份开割的 63 万公顷新树，也放弃开割计划。整体供给宽松格局未变。

中汽协数据显示, 5 月份, 汽车生产 208.68 万辆, 环比下降 2.42%, 同比增长 0.69%; 销售 209.60 万辆, 环比增长 0.58%, 同比下降 0.09%。其中: 乘用车生产 174.77 万辆, 环比下降 1.97%, 同比下降 1.76%; 销售 175.13 万辆, 环比增长 1.69%, 同比下降 2.64%。商用车生产 33.91 万辆, 环比下降 4.64%, 同比增长 15.55%; 销售 34.47 万辆, 环比下降 4.70%, 同比增长 15.23%。下游需求依然承压。

随着东南亚迎来新一轮割胶季, 新胶上市压力逐步增大, 天胶供给逐步增多。上期所、青岛保税区库存高企。下游轮胎经销商通过减价促销等措施, 经销商库存有所缓解, 但仍然承受压力。泰国、印尼、马来西亚的三国会议短期对胶价有一定提振作用, 但具体还要看会议达成和出口执行情况(最新消息本次会议未达成结果, 将于 7 月继续召开)。我认为保价协议长期并不会影响整体供需格局, 天胶依旧将弱势震荡。09 沪胶关注 13000 压制。

6、黑色产业链

焦煤焦炭

上周, 煤焦现货市场表现平稳, 在经历连续的价格下调之后焦炭价格得到支撑。焦化开工率小幅上升继续创下近期新高 82.75%, 在上月环保限产结束后持续六周上升。上周焦炭期货强势反弹, 而焦煤相对焦炭上周表现较弱, 焦炭 09 合约上周收 1541.0, 涨 8.14%, 焦煤 09 合约上周收 964.0, 涨 1.37%。

上周焦炭现货市场运行平稳, 焦企挺价意愿明显, 现货价格总体持稳, 少数地区价格微降。焦化开工率上升, 焦炭供给仍在增加。焦炭港口库存微降, 四港合计 228.5 万吨(降 4.5 万吨)。下游方面钢厂开工率依旧维持高位, 钢厂焦炭库存维持在正常水平, 焦炭厂库存也持续累积。但由于钢厂开工持续高位, 对焦炭的需求有增无减, 且由于前期钢厂压价态度坚决, 导致焦化利润缩水, 焦化厂近期提涨焦炭意愿强烈。综合考虑, 短期内焦炭现货价格或将呈现平稳格局, 现货市场焦钢博弈仍在继续。

国内主流焦炭现货参考行情如下: 山西地区焦炭市场现准一级 1480-1535 元/吨, 一级焦报 1600 元/吨, 以上均为出厂含税价; 唐山二级到厂 1640 元/吨, 准一级到厂 1710 元/吨。

上周国内焦煤市场稳中偏弱, 少部分现货为缓解销售压力下调价格。焦煤供给同样较为宽松, 焦煤煤矿库存持续升高, 钢厂及焦化厂也未出现补货迹象。山西柳林主焦煤报 1230 元/吨(出厂含税)。由于各环节库存情况不容乐观, 焦煤后市不排除降价清库存情况, 但如果下游焦炭开工率能够持续保持较高水平, 焦炭现货价格能够稳中有升, 不排除焦煤挺价的可能。

综合看来, 之前提到的焦钢矛盾仍在继续, 但目前看来由于钢厂利润情况较好, 钢厂开工率持续高位, 焦炭需求较好, 个别钢厂已开始计划焦炭补库存, 焦化厂挺价提涨意愿强烈, 焦炭跌势暂缓。综合考虑, 09 合约的期现价差经过上周的上涨后已得到一定的修复, 但由于近日焦炭的强势态度, 短期内煤焦或继续保持稳中偏强的态势, 其中 09 焦炭表现或略强于 09 焦煤。

铁矿石

基本面:

进口矿方面, 市场弱势维稳, 部分品种小幅下跌, 青岛港 61.5%PB 粉矿较上周下跌 5 至 425 元/湿吨。国产矿方面, 价格比较稳定, 成交表现一般, 库存没有明显增加的趋势, 唐山 66%铁精粉湿基不含税持稳于 490 元/吨。港口库存较上周下跌 175 至 14236 万吨, 仍处于历史高位。进口矿平均库存可用天数持稳于较 22.5 天, 钢厂补库积极性不高, 按需采购为主。

操作建议:

当前国内矿山开工率承压在 50%以下, 部分高成本矿山出现亏损, 若价格继续走弱, 内矿开工率会慢慢受到影响。此外, 块矿近期又呈现出相对紧俏的局面, 但由于后期供应充足, 或只是暂时现象, 铁矿供应端压力依旧不容小觑。而需求端, 淡季偏空预期仍在, 不过钢厂盈利状况大好, 偏高的高炉开工率对矿石有一定支撑。总体来看, 短期供需矛盾仍在, 但有一定扰动因素, 且铁矿前期跌幅过大, 盘面折算后已经跌至约 50 美金, 短期继续下跌空间不大。操作上, 建议空单暂避, 耐心等待反弹后的沽空机会。

7、农产品

郑糖

一周消息面:

1. 机构观点: F.O.Licht 六月将 2016/17 年度(10 月/9 月)的全球供需缺口从上月的预估值 550 万吨下调至 420 万吨,因巴基斯坦产量出现意外增长。同时将 17/18 年度的过剩量由上月预估的 270 万吨上调至 460 万吨,因巴基斯坦、俄罗斯及菲律宾的产量预估上调。

Sucden 周三发布季度报告称,2017/18 年度国际糖市料供应过剩 350 万吨。苏克敦指出,欧盟、印度、泰国及中国产量增长为主因。

2. 国际生产:巴西中南部糖厂 5 月下半月压榨甘蔗 3,158.7 万吨,较去年同期下降 2.8%,上半月压榨量为 3,846.1 万吨;巴西中南部地区 5 月下半月糖产量为 175.4 万吨,同比增加 4%并高于预期,但低于上半月的 210.6 万吨,主要是因为降雨量高于平均水平;下半月乙醇产量为 12 亿公升,下降 17.1%。

3. 国际政策:本周三,巴西国有石油公司宣布将汽油和柴油出厂价分别下调 2.3%和 5.8%,价格在不到两个月的时间内第二次遭到下调,加油站的汽油价格最多可能下降 0.9%-1%,柴油价格降幅最高可达 3.5%。

4. 持仓报告: CFTC 周五公布数据显示,截至 6 月 13 日当周,投机客增持 ICE 原糖期货期权净空头头寸 13919 手,至 63072 手。

行情研判:

原糖近期利空云集,随着行情不断走低,多家机构也上调了 17/18 年度过剩预估,巴西油价下调或在雷亚尔贬值之后进一步拉低糖醇平衡点。内盘郑糖虽相对偏强,但也受外盘拖累挑战底部支撑,远月合约补跌明显,9-1 价差快速缩小。由于内外价差巨大,95%关税下进口盈利也持续高位,自动许可证和对走私的打击是否能继续将外糖抵挡在国门之外,成为内糖是否能站住 6500 支撑的关键。操作上,郑糖 1709 向下空间不明,建议继续持有多 1709 空 1801 正套,目标平水。

豆类

上周五公布的美国农业部供需报告显示,美豆 17/18 年度期末库存由 4.8 亿蒲式耳上调至 4.95 亿蒲式耳。全球大豆方面,期末库存也被上调,全球大豆 17/18 年度期末库存由 8881 万吨上调至 9222 万吨,其中巴西大豆产量上调至 1.14 亿吨,高于市场预期。整体来看,美国农业部报告略微利空,压制美豆的反弹高度。本周阿根廷罗萨里奥谷物交易所的月度报告称,预计 2016/17 年度阿根廷大豆产量将达到 5730 万吨,高于早先预测的 5700 万吨。

美国全国油籽加工商协会(NOPA)的压榨月报显示,2017 年 5 月份美国大豆压榨量高于市场预期,因为中西部东部地区、衣阿华以及西南部地区的压榨厂大幅提高压榨数量。报告显示,5 月份 NOPA 会员企业压榨的大豆数量为 1.49246 亿蒲式耳,相当于 406.2 万吨,这也是历史同期的次高纪录,高于 4 月份的 1.39134 亿蒲式耳,去年 5 月份的压榨量为 1.52280 亿蒲式耳。压榨高于预期,美豆油粕比大幅上行。

美国农业部(USDA)周四公布的出口销售报告显示,6 月 8 日止当周,美国 2016-17 年度大豆出口净销售 340,200 吨,符合市场预估的 25-45 万吨,较之前一周显著增加,但较前四周均值减少 15%。2017-18 年度美国大豆出口净销售 314,000 吨,略高于市场预估的 10-30 万吨。当周,美国大豆出口装船 489,000 吨,较之前一周增加 53%,较前四周均值增加 45%。当周,新销售 2016-17 年度年度大豆 47.46 万吨,2017-18 年度大豆 31.40 万吨。

美豆目前基本面利空逐渐被市场消化,尽管美豆单产有上调预期,但是美豆暂时没有利空的情况下,市场处于震荡。美豆关注 960 美分阻力,预计上行空间有限。09 连豆油关注 5800-6000 区间,震荡为主,09 连豆粕关注 2680 支撑和 2750 阻力,预计区间震荡为主。

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。