



风险提示

期货研究报告

2019年1月7日

投资咨询部

## 1月7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 .....	5

**一、周度数据及风险提示**
**1、周度涨跌幅**

 <b>东兴期货</b>		周度涨跌幅				
日期	类别	品种	合约	收盘	上周同期	涨跌幅
2019/01/04	金融	沪深300	IF1901	3041.4	2996	1.52%
		上证50	IH1901	2316.2	2286.6	1.29%
		中证500	IC1901	4207.8	4120.4	2.12%
		5年期国债	TF1903	99.52	99.4	0.12%
		10年期国债	T1903	97.945	97.735	0.21%
2019/01/04	有色	铜	CU1903	47140	48310	-2.42%
		铝	AL1903	13435	13645	-1.54%
		锌	ZN1903	20200	20595	-1.92%
		镍	NI1905	89950	88070	2.13%
2019/01/04	黑色	螺纹钢	RB1905	3486	3404	2.41%
		热卷	HC1905	3363	3345	0.54%
		铁矿	I1905	511	494.5	3.34%
		焦炭	J1905	1941	1901	2.10%
		焦煤	JM1905	1185.5	1179.5	0.51%
2019/01/04	化工	橡胶	RU1905	11845	11305	4.78%
		塑料	L1905	8645	8600	0.52%
		PP	PP1905	8707	8604	1.20%
		PTA	TA905	5834	5640	3.44%
		甲醇	MA905	2481	2388	3.89%
		沥青	BU1906	2736	2632	3.95%
2019/01/04	农产品	白糖	SR905	4713	4700	0.28%
		棉花	CF905	14955	14880	0.50%
		豆粕	M1905	2698	2625	2.78%
		菜粕	RM905	2177	2097	3.81%
		豆油	Y1905	5540	5376	3.05%
		棕榈油	P1905	4634	4482	3.39%
		菜籽油	OI905	6540	6435	1.63%
		玉米	C1905	1863	1869	-0.32%
淀粉	CS1905	2335	2331	0.17%		

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
2019/01/04	铁矿	614.99	I1905	511	-103.99	2018/12/26	-53.17
			I1909	484	-130.99		-99.17
2019/01/04	螺纹	3897	RB1905	3486	-410.91	2018/12/26	-41.84
			RB1909	3339	-557.91		-531.84
2019/01/04	LLDPE	9050	L1905	8645	-405.00	2018/12/26	-145.00
			L1909	8400	-650.00		-630.00
2019/01/04	PP	9050	PP1905	8707	-343.00	2018/12/26	-40.00
			PP1909	8407	-643.00		-610.00
2019/01/04	棕榈油	4260	P1905	4634	374.00	2018/12/26	-36.00
			P1909	4696	436.00		408.00
2019/01/04	焦煤	1630	JM1905	1185.5	-444.50	2018/12/26	-179.00
			JM1909	1265	-365.00		-458.00
2019/01/04	焦炭	2349	J1905	1941	-408.46	2018/12/26	-184.26
			J1909	1835.5	-513.96		-577.26
2019/01/04	动力煤	570	ZC905	563.4	-6.60	2018/12/26	13.20
			ZC909	568.8	-1.20		-10.20

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：
2019/01/04	铁矿	614.99	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2019/01/04	螺纹	3897	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2019/01/04	LLDPE	9050	完税自提价(低端价)：线型低密度聚乙烯LLDPE(膜级)：上海
2019/01/04	PP	9050	市场价(现货基准价)：PP粒(T30S)：余姚
2019/01/04	棕榈油	4260	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2019/01/04	焦煤	1630	京唐港：库提价(含税)：主焦煤(A10%，V24%，<0.8%S，G80)：河北产
2019/01/04	焦炭	2349	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
2019/01/04	动力煤	570	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、化工周度社会库存

	更新日期	最新值	同比	较上一数值
<a href="#">甲醇沿海周度库存</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	440	#N/A	-3.19%
<a href="#">主产区样本企业库存天数</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	5.1	#N/A	7.37%
<a href="#">华南PVC库存指数</a>	<a href="#">2018/12/28</a>	157.58	-58.06%	0.00%
<a href="#">华东PVC库存指数</a>	<a href="#">2018/12/28</a>	34.56	-30.77%	0.00%
<a href="#">中国PTA周度社会库存</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	714.5	#N/A	1.35%
<a href="#">PE社会样本库存</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	158.964	#N/A	-0.17%
<a href="#">PE周度港口库存</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	256	#N/A	0.79%
<a href="#">中国PP贸易环节库存</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	56250	#N/A	-1.21%
<a href="#">PP周度港口库存</a>	<a href="#">2019/1/4</a>	20.9	#N/A	0.48%
<a href="#">东北沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/1/3</a>	16	#N/A	0.00%
<a href="#">华东沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/1/3</a>	25	#N/A	-3.85%
<a href="#">中国沥青炼厂月度库存</a>	<a href="#">2018/12/31</a>	245	-28.47%	-25.98%
<a href="#">华南沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/1/3</a>	18	#N/A	-25.00%

### 4、国内外重要数据提示

日期	国内数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
1月7日	中国12月外汇储备	中国央行	16:00	高
1月8日	中国12月贸易帐	中国海关总署	10:00	高
1月10日	中国12月CPI/PPI年率	中国国家统计局	09:30	高

日期	海外数据及事件	公布机构	时间（北京时间）	市场影响
1月9日	欧元区11月失业率	欧盟统计局	18:00	高
1月10日	美国截至1月5日当周初请失业金人数	美国劳工部	21:30	高
1月11日	美国12月末季调CPI年率	美国劳工部	21:30	高

## 二、各品种风险判断

### 1、期指

1、周末，央行为了进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，决定下调金融机构存款准备金率1个百分点，于1月15日和25日分别下调0.5%，释放1.5万亿流动性。美国副贸易代表格里什将于今日率领美方工作组访华。

央行今日未开展公开市场操作，今日有1700亿元逆回购到期，净回笼1700亿元，为连续三日净回笼，累计回笼资金4200亿元，本周央行公开市场将有4100亿元逆回购到期。值得注意的是，1月4日傍晚央行宣布降准。由于当前银行体系流动性总量处于较高水平，19年一季度到期的MLF不再续作。整体来看，央行此次降准净释放长期资金8000亿元，市场流动性保持宽松，预计未来仍有降准的可能。

2、上周五，盘中已有降准预期，上证综指低开高走，收盘涨超2%，深证成指涨2.76%，创业板指涨2.52%。当周，沪指涨0.84%，结束3周连跌，深成指涨0.62%，创业板指跌0.43%。外盘方面，美股暴力反弹，道指大涨逾740

点，纳指涨超 4%。当周道指涨 1.61%，纳指涨 2.34%，标普涨 1.86%，三大股指均连涨两周。操作方面，期指 IF01 多单谨持，关注沪深 300 指数 10 日均线争夺。

## 2、橡胶

本周沪胶在降准叠加台风帕布炒作下反弹，但其弱势基本面限制反弹高度。主力合约 RU1905 由 10995 上涨至 11545，涨幅 5%。库存方面，本期所天然橡胶期货仓单 385660 吨，较上周增加 6840 吨。交易所小计库存 432305 吨，较上周增加 4634 吨。目前保税区橡胶总库存为 11.2 万吨，因为统计口径变化保税区暂时停止库存更新，区外库存持续增加。现货方面，天然橡胶现货价格跟涨。云南国营全乳胶上海报价 11050 元/吨，较上周上涨 3.76%。泰三烟片胶上海报价 12500 元/吨，较上周上涨 2.46%。越南 3L 胶上海报价 10900 元/吨，较上周上涨 3.81%。产业链方面，2018 年 12 月，中国重卡市场共共计销售 8 万辆，环比下滑 10%，同比大幅增长 21%。2018 年全年，中国重卡市场累计销售 114.53 万辆，同比增长 3%。

2018 年 10 月印尼天然橡胶出口量为 22.40 万吨，环比下降 10.97%，同比减少 28.61%。其中标准胶出口 20.93 万吨，混合胶 0.82 万吨，烟片胶 0.63 万吨。

近期沪胶反弹，主要原因在于热带风暴“帕布”于 1 月 4 日过境泰国，带来较大强度的降雨。短期内或会影响生产，但长期来看对于天胶供应难以产生根本影响。此外，央行降准以及原有回暖也给天胶提供支撑。但是由于在需求下滑以及高库存压制下，沪胶难有大幅上涨动力。策略：逢高沽空，切不要大规模做多。05 沪胶入场点 11800-12000 一带。

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。