



风险提示

期货研究报告

2019年6月3日

投资咨询部

## 6月3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**

 <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
2019/05/31	金融	沪深300	IF1906	3594.8	3569.4	0.71%
		上证50	IH1906	2707	2679	1.05%
		中证500	IC1906	4808.8	4772.6	0.76%
		5年期国债	TF1906	99.29	99.355	-0.07%
		10年期国债	T1906	97.505	97.305	0.21%
2019/05/31	有色	铜	CU1907	46180	47170	-2.10%
		铝	AL1907	14155	14240	-0.60%
		锌	ZN1907	20545	20435	0.54%
		镍	NI1907	98270	99990	-1.72%
2019/05/31	黑色	螺纹钢	RB1910	3750	3889	-3.57%
		热卷	HC1910	3625	3726	-2.71%
		铁矿	I1909	727	732	-0.68%
		焦炭	J1909	2140.5	2321	-7.78%
		焦煤	JM1909	1386	1418	-2.26%
2019/05/31	化工	橡胶	RU1909	12250	11850	3.38%
		塑料	L1909	7790	7760	0.39%
		PP	PP1909	8215	8227	-0.15%
		PTA	TA909	5352	5306	0.87%
		甲醇	MA909	2405	2426	-0.87%
		沥青	BU1912	3092	3194	-3.19%
2019/05/31	农产品	白糖	SR909	4943	4963	-0.40%
		棉花	CF909	13495	13505	-0.07%
		豆粕	M1909	2923	2770	5.52%
		菜粕	RM909	2519	2417	4.22%
		豆油	Y1909	5482	5356	2.35%
		棕榈油	P1909	4470	4368	2.34%
		菜籽油	OI909	7063	7015	0.68%
		玉米	C1909	1971	1985	-0.71%
淀粉	CS1909	2421	2437	-0.66%		

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
2019/05/31	铁矿	770.95	I1909	727	-43.95	2019/05/24	-62.70
			I2001	664.5	-106.45		-123.20
2019/05/31	螺纹	4113	RB1910	3750	-363.40	2019/05/24	-327.49
			RB2001	3493	-620.40		-623.49
2019/05/31	LLDPE	7900	L1909	7790	-110.00	2019/05/24	-140.00
			L2001	7715	-185.00		-210.00
2019/05/31	PP	8400	PP1909	8215	-185.00	2019/05/24	-223.00
			PP2001	7933	-467.00		-760.00
2019/05/31	棕榈油	4300	P1909	4470	170.00	2019/05/24	178.00
			P2001	4622	322.00		364.00
2019/05/31	焦煤	1630	JM1909	1386	-244.00	2019/05/24	-212.00
			JM2001	1348	-282.00		-250.50
2019/05/31	焦炭	2401	J1909	2140.5	-260.04	2019/05/24	-54.00
			J2001	2094.5	-306.04		-138.00
2019/05/31	动力煤	602	ZC909	570	-32.00	2019/05/24	-26.40
			ZC001	574.6	-27.40		-30.80

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：
2019/05/31	铁矿	770.95	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2019/05/31	螺纹	4113	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2019/05/31	LLDPE	7900	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2019/05/31	PP	8400	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2019/05/31	棕榈油	4300	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2019/05/31	焦煤	1630	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2019/05/31	焦炭	2401	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
2019/05/31	动力煤	602	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="#">2019/5/31</a>	575	159.83%	3.49%
<a href="#">主产区样本企业库存天数</a>	<a href="#">2019/5/31</a>	8.29	176.33%	0.48%
<a href="#">华南PVC社会样本库存</a>	<a href="#">2019/5/24</a>	88	25.71%	0.00%
<a href="#">华东PVC社会样本库存</a>	<a href="#">2019/5/24</a>	236	29.67%	-7.09%
<a href="#">中国PTA周度社会库存</a>	<a href="#">2019/5/31</a>	1262.7	10.75%	1.83%
<a href="#">乙二醇华东地区周度港口库存</a>	<a href="#">2019/5/30</a>	1202	23.41%	0.95%
<a href="#">PE社会样本库存</a>	<a href="#">2019/5/31</a>	171	-7.91%	5.33%
<a href="#">PE周度港口库存</a>	<a href="#">2019/5/24</a>	353	-4.59%	0.00%
<a href="#">中国PP贸易环节库存</a>	<a href="#">2019/5/31</a>	63810	0.60%	-0.92%
<a href="#">PP周度港口库存</a>	<a href="#">2019/5/24</a>	16.1	-65.08%	-3.01%
<a href="#">东北沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/5/30</a>	55	57.14%	5.77%
<a href="#">华东沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/5/30</a>	37	27.59%	-2.63%
<a href="#">中国沥青炼厂月度库存</a>	<a href="#">2019/4/30</a>	367	23.36%	59.91%
<a href="#">华南沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/5/30</a>	35	29.63%	6.06%
<a href="#">山东沥青企业周度库存水平</a>	<a href="#">2019/5/30</a>	58	156.75%	-7.94%

### 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
6月3日	中国5月财新制造业PMI	Markit 公司	09:45	高
6月6日	中国5月外汇储备	中国央行	16:00	高
6月8日	中国5月社会融资规模/M2 货币供应年率	中国央行	10:00	高

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3日	德国5月 Markit 制造业 PMI 终值	市场研究公司 Markit	15:55	高
6月3日	欧元区5月 Markit 制造业 PMI 终值	市场研究公司 Markit	16:00	高
6月3日	美国5月 Markit 制造业 PMI 终值	市场研究公司 Markit	21:45	高
6月3日	美国5月 ISM 制造业 PMI	美国供应管理协会	22:00	高
6月4日	欧元区5月未季调 CPI 年率初值	欧盟统计局	17:00	高
6月4日	欧元区4月失业率	欧盟统计局	17:00	高
6月5日	美国5月 ADP 就业人数	美国自动数据处理公司	20:15	高
6月6日	欧元区第一季度季调后 GDP 季率终值	欧盟统计局	17:00	高
6月6日	欧洲央行6月利率决议	欧洲央行	19:45	高
6月6日	美国截至6月1日当周初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高
6月7日	美国5月季调后非农就业人口变动	美国劳动统计局	20:30	高
6月7日	美国5月失业率	美国劳动统计局	20:30	高

## 二、各品种风险判断

### 1、期指

1、为了维护国际经贸规则和多边贸易体制，维护国家安全、社会公共利益和企业合法权益，中国政府决定建立“不可靠实体清单”制度。商务部副部长表示，中美贸易摩擦升级负面影响总体可控。对美加征关税商品排除申报系统于5月31日开通，6月3日开始接受第一批商品排除申请。此外，中国于6月1日起对部分原产于美国的进口商品将提高加征关税税率。周日发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书表示，中方在原则问题上决不让步，希望秉承相互尊重、平等互利的精神，通过对话而不是关税措施解决问题。

5月官方制造业PMI为49.4，不及预期49.9且回落至临界点以下，表明当前制造业景气程度有所回落，需求有所放缓。

央行今日开展7天期800亿元逆回购操作，今日有88亿元逆回购到期，实现零投放零回笼。上周实现净投放4300亿元，创逾四个月单周最大规模净投放。另外，上周还开展了800亿元国库现金定存操作。本周公开市场有5300亿逆回购到期，且6月6日有4630亿元MLF资金到期，预计共有9930亿元资金到期。料央行将采取降准或MLF续作等对冲措施。

2、上周，上证综指与深证成指均涨1.6%，创业板指涨2.7%，终结此前连续5周连续下跌。此外，5月上证综指累计下跌5.8%，北向资金当月仅2日呈现净流入，全月净流出高达536.73亿元创历史新高。即日起，股指期货实施跨品种单向大边保证金制度。操作方面，短期震荡调整趋势不变，不具备反弹条件，期指多单暂避。

### 2、化工

#### 橡胶

本周沪胶持续震荡，重心有所抬升。云南产区干好依然未完全缓解，产量有待恢复，但低迷的需求限制其反弹空间。主力合约RU1909由11850上涨至12250，涨幅3.38%。库存方面，近期去库加快。上期所天然橡胶期货仓单414950吨，较上周增加1070吨。交易所小计库存423305吨，较上周增加877吨。保税区库存和区外库存均小幅下降。现货方面，天然橡胶现货价格有所上涨。云南国营全乳胶上海报价11850元/吨，较上周上涨3.49%。泰三烟片胶上海报价13600元/吨，较上周上涨3.03%。越南3L胶上海报价12200元/吨，较上周上涨2.52%。

产业链方面，2019年4月天然橡胶进口量47.4万吨，环比下跌8.37%，同比上涨37.03%。2019年1-4月累计进口量170.76万吨，较去年同期上涨6.05%。其中混合胶4月天然橡胶进口量24.19万吨，环比下跌12.44%，同比上涨66.98%。2019年1-4月累计进口量102.41万吨，较去年同期上涨20.04%。

中汽协日前表示，5月汽车市场情况依旧艰巨。尤其强调部分地区因为国六切换临近，清库压力大。此外，部分地区国六排放标准对车企来说压力巨大。

6月产区天气依然是影响天胶走势的重要原因，目前泰国虽然仍为高温天气，但逐渐进入雨季，有利于产量释放。但由于上游原料成本价格较高，加工厂存在负利润，所以短期成品价格难跌。云南产区虽有降雨，但干旱缓解仍需时间。而下游进入需求淡季，轮胎厂开工率难以继续回升。预计沪胶多空僵持，震荡加剧，但不具备趋势性走势。09沪胶新单暂缓，等待逢高沽空机会，短线操作者可谨慎试多。

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。