



风险提示

期货研究报告

2019年6月17日

投资咨询部

6月17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
2019/06/14	金融	沪深300	IF1906	3645	3544.6	2.83%
		上证50	IH1906	2775.2	2689.8	3.17%
		中证500	IC1906	4769.2	4611.8	3.41%
		5年期国债	TF1906	99.395	99.62	-0.23%
		10年期国债	T1906	97.91	98	-0.09%
2019/06/14	有色	铜	CU1907	46300	46010	0.63%
		铝	AL1907	13935	13950	-0.11%
		锌	ZN1907	20480	20690	-1.01%
		镍	NI1907	100060	95700	4.56%
2019/06/14	黑色	螺纹钢	RB1910	3755	3737	0.48%
		热卷	HC1910	3628	3597	0.86%
		铁矿	I1909	783.5	712.5	9.96%
		焦炭	J1909	2108.5	2146.5	-1.77%
		焦煤	JM1909	1386	1388.5	-0.18%
2019/06/14	化工	橡胶	RU1909	11970	12235	-2.17%
		塑料	L1909	7525	7585	-0.79%
		PP	PP1909	8000	8018	-0.22%
		PTA	TA909	5234	5154	1.55%
		甲醇	MA909	2339	2294	1.96%
		沥青	BU1912	2946	2906	1.38%
2019/06/14	农产品	白糖	SR909	5137	4979	3.17%
		棉花	CF909	13425	12935	3.79%
		豆粕	M1909	2909	2874	1.22%
		菜粕	RM909	2523	2478	1.82%
		豆油	Y1909	5474	5440	0.63%
		棕榈油	P1909	4388	4390	-0.05%
		菜籽油	OI909	7092	7089	0.04%
		玉米	C1909	1947	1955	-0.41%
淀粉	CS1909	2391	2401	-0.42%		

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
2019/06/14	铁矿	862.83	I1909	783.5	-79.33	2019/06/06	-81.62
			I2001	702.5	-160.33		-150.12
2019/06/14	螺纹	4041	RB1910	3755	-286.24	2019/06/06	-335.16
			RB2001	3510	-531.24		-587.16
2019/06/14	LLDPE	7700	L1909	7525	-175.00	2019/06/06	-65.00
			L2001	7450	-250.00		-160.00
2019/06/14	PP	8350	PP1909	8000	-350.00	2019/06/06	-182.00
			PP2001	7638	-712.00		-710.00
2019/06/14	棕榈油	4250	P1909	4388	138.00	2019/06/06	150.00
			P2001	4574	324.00		310.00
2019/06/14	焦煤	1630	JM1909	1386	-244.00	2019/06/06	-241.50
			JM2001	1350	-280.00		-280.00
2019/06/14	焦炭	2401	J1909	2108.5	-292.04	2019/06/06	-280.13
			J2001	2066	-334.54		-336.13
2019/06/14	动力煤	594	ZC909	589.2	-4.80	2019/06/06	-13.00
			ZC001	582	-12.00		-16.40

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：
2019/06/14	铁矿	862.83	现货价格：进口铁矿石：62%品位：干基粉矿含税价
2019/06/14	螺纹	4041	现货价格：螺纹钢：HRB400 20mm：上海，扣除理计价格
2019/06/14	LLDPE	7700	完税自提价（低端价）：线型低密度聚乙烯LLDPE（膜级）：上海
2019/06/14	PP	8350	市场价（现货基准价）：PP粒（T30S）：余姚
2019/06/14	棕榈油	4250	交货价：棕榈油：天津港/宁波港/黄埔港扣除升贴水后最低价
2019/06/14	焦煤	1630	京唐港：库提价（含税）：主焦煤（A10%，V24%，<0.8%S，G80）：河北产
2019/06/14	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
2019/06/14	动力煤	594	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
甲醇沿海周度库存	2019/6/14	456.7	80.66%	-15.27%
主产区样本企业库存天数	2019/6/14	9.75	95.00%	3.72%
华南PVC社会样本库存	2019/6/7	86	34.38%	1.18%
华东PVC社会样本库存	2019/6/7	225	40.63%	1.81%
中国PTA周度社会库存	2019/6/14	1201.2	11.65%	-4.03%
乙二醇华东地区周度港口库存	2019/6/13	1224.7	35.93%	1.97%
PE社会样本库存	2019/6/14	168.2	-6.61%	-4.31%
PE周度港口库存	2019/6/14	364	-3.58%	-1.89%
中国PP贸易环节库存	2019/6/14	63970	-0.03%	-2.94%
PP周度港口库存	2019/6/14	13.6	-63.83%	-9.93%
东北沥青企业周度库存水平	2019/6/13	41	10.81%	-10.87%
华东沥青企业周度库存水平	2019/6/13	43	22.86%	-4.44%
中国沥青炼厂月度库存	2019/5/31	405	41.11%	10.35%
华南沥青企业周度库存水平	2019/6/13	38	46.15%	2.70%
山东沥青企业周度库存水平	2019/6/13	59	124.33%	1.72%

4、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18日	欧元区5月未季调CPI年率终值	欧盟统计局	17:00	高
6月18日	美国5月新屋开工年化月率	美国商务部	20:30	高
6月18日	美国5月营建许可月率	美国商务部	20:30	高
6月20日	美联储6月利率决议	美联储	2:00	高
6月20日	美国截至6月15日当周初请失业金人数	美国劳工部	20:30	高
6月21日	德国6月Markit制造业PMI初值	市场研究机构Markit	15:30	高
6月21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21日	美国6月Markit制造业PMI初值	市场调查公司Markit	21:45	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

二、各品种风险判断

1、期指

1、上周五公布5月经济运行数据，1-5月固定资产投资同比增长5.6%，环比缩窄0.5%。其中，1-5月房地产开发投资同比增长11.2%，增速比1-4月回落0.7%。5月社会消费品零售同比增长8.6%，增幅环比扩大1.4%。消费明显改善离不开“五一”节日增休影响。

央行今日开展1500亿元14天期逆回购操作，有300亿元逆回购到期，当日实现净投放1200亿元。本周央行公开市场将有550亿元逆回购到期，周三还有2000亿元1年期MLF到期。上周央行重启28天逆回购，并逐步暂停7天期逆回购交易，标志着短期央行公开市场操作重心转向投放跨季资金。预计季末操作频率力度将放大，下周或重启7天期逆回购操作。值得注意的是，今日为第二次存款准备金调整实施期限，释放长期资金约1000亿元。

此外，央行决定于6月14日增加再贴现额度2000亿元、常备借贷便利额度1000亿元，市场流动将有所改善，料流动性将平稳跨季。

2、上周，上证综指周涨近2%，深证成指和创业板指均涨约2.6%。周五北向资金净流出，A股震荡下行。操作方面，目前流动性结构性问题与中美贸易不确定性暂存，建议期指多单暂避。

2、橡胶

本周沪胶震荡下跌，再度跌破12000关口。目前原料供应依旧偏紧且价格依旧偏高，支撑犹存。但是云南产区降雨，泰国产区正常割胶，供应萎缩得效力正在逐渐降低。主力合约RU1909由12235下跌至11970，跌幅2.17%。库存方面，中游近期依然维持去库。上期所天然橡胶期货仓单415140吨，较上周增加270吨。交易所小计库存424445吨，较上周增加1005吨。保税区库存和区外库存均小幅下降。现货方面，天然橡胶现货价格先涨后跌。云南国营全乳胶上海报价11800元/吨，较上周上涨1.72%。泰三烟片胶上海报价13500元/吨，较上周上涨1.50%。越南3L胶上海报价12100元/吨，较上周上涨1.68%。

产业链方面，中国汽车工业协会数据显示，2019年5月，国内汽车销量191.3万辆，同比下降16.4%。其中乘用车销量156.1万辆，同比下降17.4%。

中国橡胶工业协会携若干轮胎企业及两家橡胶厂商和海关总署洽谈，商议混合胶事宜。据悉，双方谈判过程良好。混合胶的查验政策或可能放松。这将可能促进混合胶的进口，使得国内橡胶再次走弱。

目前天然橡胶供需双弱，随着天气好转，产能将逐渐释放，而需求依旧疲软。混合胶通关政策若放松或使沪胶重回弱势。关注泰国原料价格走势。预计沪胶弱势震荡，09沪胶可在12000以上布局空单。

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。