



操盘建议

金融期货方面：最新宏观面主要指标好于预期，资金做多热情仍较高，且技术面亦有印证，股指上行格局未改；基本面无提振，期债续涨空间有限。

商品期货方面：黑色链品种及部分有色金属受供给端压力较为直接，维持偏空思路。

操作上：

- 1.从估值、潜在政策驱动看，蓝筹股预期涨幅仍最大，沪深300指数多头策略盈亏比最佳；
- 2.淡水河谷复产澳矿发运大幅回升，高炉集中复产过后铁矿需求增速放慢，I1909前空持有；
- 3.锌锭供应增加，沪锌ZN1906空单持有。

操作策略跟踪

| 兴业期货4月18日交易机会建议 | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----------|------|------------------|-------------------|-----|-----------|------------|--------|-----------|-------|--------|--------|------|------|
| | 一级分类 | 二级分类 | 推荐策略 | 仓位(%) | 星级 | 首次推荐日 | 入场点位、价差及比值 | 涨跌幅 | 累计收益率 | 宏观面 | 中观面 | 微观面 | 动态跟踪 | |
| 2019/4/18 | 金融衍生品 | 股指 | 买沪深300 IF1905 | 5% | 4星 | 2019/4/12 | 4013.6 | 1.81% | 0.45% | 偏多 | 中性 | 偏多 | 持有 | |
| | | | 卖铁矿I1909 | 2% | 3星 | 2019/4/17 | 625 | 1.54% | 0.31% | 中性偏多 | 偏空 | 偏空 | 持有 | |
| | 工业品 | 黑色金属 | 卖热卷HC1910 | 2% | 3星 | 2019/4/17 | 3690 | 0.60% | 0.12% | 中性偏多 | 偏空 | 偏空 | 持有 | |
| | | | 动力煤买ZC907-卖ZC909 | 5% | 3星 | 2019/4/17 | 1.02 | 0.07% | 0.04% | 中性 | 偏多 | 偏多 | 持有 | |
| | | | 买TA905 | 5% | 4星 | 2019/3/26 | 6426 | 1.34% | 0.67% | 偏多 | 偏多 | 偏多 | 持有 | |
| | | | 买甲醇MA1909 | 5% | 4星 | 2019/4/8 | 2537 | -3.04% | -1.52% | 偏多 | 中性 | 偏多 | 持有 | |
| | | 有色金属 | 锌买ZN1905-卖ZN1907 | 10% | 3星 | 2019/4/11 | 490 | -0.09% | -0.09% | 中性 | 偏多 | 中性 | 持有 | |
| | | | 买铝AL1906 | 5% | 3星 | 2019/4/10 | 13850 | 1.30% | 0.65% | 中性偏多 | 中性 | 偏多 | 持有 | |
| | | | 卖镍NI1905 | 5% | 4星 | 2019/4/12 | 101210 | 0.32% | 0.16% | 中性偏空 | 偏空 | 中性偏空 | 持有 | |
| | | | 卖锌ZN1906 | 5% | 4星 | 2019/4/17 | 21775 | 0.67% | 0.34% | 中性 | 偏空 | 偏空 | 持有 | |
| | | | 轻工 | 纸浆买SP1906-卖SP1909 | 5% | 3星 | 2019/4/3 | 6 | 0.17% | 0.09% | 偏多 | 中性 | 偏多 | 持有 |
| | | | | 经济作物 | 软商品 | 买白糖SR1909 | 10% | 4星 | 2019/4/15 | 5364 | -0.76% | -0.76% | 偏多 | 偏多 |
| | 卖棉花CF909 | 5% | 4星 | | | 2019/4/16 | 16000 | 0.60% | 0.30% | 中性 | 偏空 | 偏空 | 持有 | |
| | 总计 | | | | 69% | 总收益率 | | | 63.39% | 夏普值 | | | / | |
| | 2019/4/18 | 调入策略 | / | | | | | | | | | | | 调出策略 |
| <small>评级说明：星级越高，推荐评级越高。3星表示谨慎推荐；4星表示推荐；5星表示强烈推荐。杠杆及保证金说明：期货杠杆为10倍，期权杠杆为1倍，国债杠杆为50倍，股指期货为5倍。</small> | | | | | | | | | | | | | | |
| <small>备注：上述操作策略说明，敬请浏览我司网站：http://www.cifutures.com.cn/或致电021-38296184，获取详细信息。期待您的更多关注！！</small> | | | | | | | | | | | | | | |

兴业期货研究部

021-80220262

更多资讯内容

请关注本网站

www.cifutures.com.cn

| 品种 | 观点及操作建议 | 分析师 | 联系电话 |
|----|---|------------|--|
| 股指 | <p>整体向上格局未改，蓝筹股涨势预期仍最佳</p> <p>周三（4月17日），股指主要板块分化较大、整体以小涨收盘。上证综收涨0.29%报3263.12点，深证成指涨0.55%报10344.43点，创业板指涨1.17%报1717.44点。两市成交8300亿元，较上日同期放量400亿元。</p> <p>盘面上，汽车股午后全线爆发、电气板块亦有较大涨幅，燃料电池和富士康概念股表现抢眼，而金融板块走势萎靡，抑制大盘整体上行空间。</p> <p>当日沪深300和上证50期指主力合约基差处正常区间、从近期其走势看，期现联动良好。而中证500期指主力合约基差波幅依旧较大、资金青睐程度相对较弱。</p> <p>当日主要消息如下：1.我国第1季度GDP同比+6.4%，预期+6.3%，前值+6.4%；2.我国1-3月规模以上工业增加值同比+6.5%，预期+5.6%，前值+5.3%；3.据国常会，要抓紧建立对中小银行实行较低存款准备金率的政策框架；4.据悉，发改委内部征求意见拟推动汽车、家电、消费电子更新消费。</p> <p>最新宏观面主要指标好于预期，资金整体入场意愿较强，且技术面亦有印证，股指上行格局未改。而从相对估值、以及潜在政策驱动看，蓝筹板块预期涨幅依旧最大，即沪深300指数多头策略盈亏比最佳。</p> <p>操作具体建议：持有IF1905合约，策略类型为单边做多，持仓比例为5%。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p> | 研发部 李光军 | 021-80220273 从业资格： F0249721 投资咨询： Z0001454 |
| 国债 | <p>资金面宽松预期走强，期债下方支撑走强</p> <p>上一交易日国债期货早盘一度出现下跌后快速收复跌幅，午后出现企稳回升。TS1906、TF1906和T1906分别上涨0.03%、0.18%和0.27%。近期宏观面数据表现乐观对债市存压力，但市场对定向降准预期较强，流动性宽松预期对债市支撑力度明显。昨日资金面继续延续先紧后松的状态，需关注央行货币政策态度。综合来看，目前宏观面仍较为乐观，但流动性乐观预期对债市存支撑，叠加期债位于相对低位，下方空间有限。</p> <p>（以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。）</p> | 研发部 张舒绮 | 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114 |
| 橡胶 | <p>供需端未现明显改善，胶价上行乏力</p> <p>沪胶上一交易日全天震荡运行，小幅走弱，主力合约RU1909白天下跌0.34%，夜盘下跌0.61%，RU1905白天下跌0.7%。宏观数据表现乐观，但橡胶基本面仍表现疲弱，橡胶上方压力仍存。供给方面，国内产区整体开割都较往年提前，供给压力有所增强。海外主产区随着季节性影响，开割期也逐步临近，原料价格上行有放缓迹象。但受开割节奏的影响，海外胶价相对强于国内橡胶。下游需求</p> | 研发部 张舒绮 | 021-80220315 从业资格： F3037345 投资咨询： Z0013114 |

| | | | |
|---------|---|------------|-----------------------------------|
| | <p>方面，乘用车销量仍表现较弱势，需求未出现明显好转。上期所库存持续回升，库存压力难消。整体来看，宏观面有所好转，但并未对需求端产生明显支撑，供给端随着海外交割日的临近，压力进一步增强，但胶价目前位于相对低位，单边暂时观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 有色金属(铜) | <p>宏观转暖需求疲软，沪铜新单等待机会</p> <p>宏观方面，国内 GDP 及固定资产投资等数据表现亮眼，大幅提振市场情绪，然基本面未有新增驱动，供应趋紧需求表现平静的局面尚未被打破，拖累铜价，技术面而言，沪铜近期呈现冲高回落形态，上方压力较大，综合考虑，稳健者不宜盲目追多。期权方面，建议中长期持有牛市价差组合。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 陈雨桐 | 021-80220260 从业资格： F3048166 |
| 有色金属(铝) | <p>再借政策春风，沪铝涨势未止</p> <p>昨日公布的投资数据回暖，政策效果逐步显现；另外发改委继续推进家电、汽车等消费，需求端乐观预期不变，因此基本面依旧维持中性偏多看法。另外技术面上，长短均线呈多头排列。综合看，铝价仍存上涨空间，建议沪铝前多持有。风险提示：电解铝产量快速跟进。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 樊丙婷 | 021-80220261 从业资格： F3046207 |
| 有色金属(锌) | <p>供应紧张局面缓解，沪锌轻仓试空</p> <p>国内方面，锌冶炼厂产能正逐步释放，供应相对充裕；海外方面，相较于供应紧张的预期，市场更担心伦锌交仓，因此继伦锌交仓 1 万吨之后若未出现库存大幅下滑的情况，料锌价反弹空间有限。综合看，市场对于供应的预期由紧转松，短期内锌价弱势难改，因此建议沪锌空单持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 樊丙婷 | 021-80220261 从业资格： F3046207 |
| 有色金属(镍) | <p>沪镍弱势难改，前空继续持有</p> <p>宏观方面，国内经济数据表现亮眼，但市场焦点更多的集中在基本面，国内及印尼镍铁投产加快、不锈钢库存持续高累的局面并未发生本质改变，沪镍弱势难改，但需警惕 10 万关口的支撑力量，前空继续持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 樊丙婷 | 021-80220261 从业资格： F3046207 |
| 原油 | <p>减产前景不明，原油新单观望</p> <p>当前油价陷入了胶着期，一方面，地缘政治风险发酵，伊朗 4 月原油出口降至新低，西班牙石油公司 Repsol 暂停与委内瑞拉 PDVSA 的交换协议，叠加利比亚冲突，地缘国家供应不稳定，同时美国最新 EIA 数据显示原油库存下滑，再加上近期中国经济数据亮眼推升了能源需求前景，油价下方的支撑力量显著；然而另一方面，随着油价的不断上行，再加上无论是 OPEC 还是俄罗斯对于后续减产表态的坚定程度都大不如前，其与产量创纪录高位的美国争</p> | 研发部 陈雨桐 | 021-80220260 从业资格： F3048166 |

| | | | |
|-----------|--|-------------------|--|
| | <p>夺市场份额的诉求现回归迹象，加剧了市场的担忧，限制了油价上行空间；综合考虑，原油预计高位调整为主，新单建议观望。</p> <p>单边策略建议：多 SC1905；入场价：453；动态：离场；</p> <p>组合策略建议：多 BRENT1905-空 WTI1905；入场价：62.61/53.45；动态：持有。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>钢矿</p> | <p>供应或回升需求增速放缓，铁矿石 09 合约前空继续持有</p> <p>1、螺纹、热卷：宏观方面，昨日公布的一季度 GDP 及 3 月投资数据，均表现较好，表明逆周期调节政策或已开始发挥作用，一定程度上或支撑大宗商品。不过未来两周将是宏观数据真空期，市场关注焦点仍回归基本面。中观方面，随着现货价格大幅上涨，市场对高价资源的观望情绪渐浓，本周建材及板材日均成交环比上一周已出现较明显回落，且金三银四旺季过后，需求仍大概率环比下滑。而钢价回暖叠加矿价松动，高炉及电炉利润均已显著回升，非限产地区高炉复产及电炉钢增产大概率将抵消唐山、武安、临汾错峰生产的影响，钢材供应整体依然易增难减。需求平稳且存在回落风险，叠加供应持续增加，预计本周钢材去库速度或将有所放缓。昨日 ZG 数据显示，本周螺纹产量环比升 0.68%，钢厂库存环比降 2.4%，社会库存环比降 7.99%；热卷产量环比增 0.67%，社会库存环比降 5.21%；库存降幅较前一周明显收窄。不过当前产量持续回升背景下，钢材库存仍保持较快去库速度，叠加当前库存同比偏低，或仍对钢价仍形成较强支撑。分品种看，在产量增速基本持平的情况下，螺纹去库速度亦快于热卷，表明螺纹表观消费依然强于热卷，短期看，螺强热弱局面或持续，不过长期亦需关注国家家电汽车消费刺激政策出台对卷螺价差的影响。综合以上观点，钢价震荡偏弱。建议：单边，热卷 1910 合约前空持有，螺纹 1910 合约新单亦可逢高介入空单。关注今日 MS 公布的主要品种钢材的产量增速及去库速度的变化。</p> <p>2、铁矿石：铁矿石供应端利多支撑明显削弱。淡水河谷已官方宣布 Brucutu 矿区即将复产；飓风过后，澳矿发运已快速回升，预计 4 月下旬后到港资源量或将触底回升。同时，90 美元以上的矿价将极大吸引非主流矿山增产乃至复产，我国矿山开工率已持续回升，从长期看或将降低淡水河谷减产的实际影响。同时，国内高炉集中复产后，高炉复产速度将放缓，叠加二季度唐山等地错峰生产影响，4 月下旬以后铁矿石需求增速将逐步放缓甚至小幅回落。铁矿石供需错配缺口将逐步收窄，铁矿石价格高位回调压力增加。不过淡水河谷事故及此前的澳大利亚飓风已对铁矿石供应形成实质影响，力拓及淡水河谷已宣布下调 2019</p> | <p>研发部 魏莹</p> | <p>021-80220132 从业资格： F3039424</p> |

| | | | |
|--------------|--|---------------------------|--|
| | <p>财年的发运（销售）计划，铁矿石产能扩张周期已基本提前结束，而全球铁矿石需求仍将小幅增加，从较长期看铁矿石价格底部及重心较 2018 年仍将明显抬升。同时 4 月中旬铁矿石到港量大幅回落叠加国内高炉复产带来的铁矿石需求回升，我国港口铁矿石库存或将继续大幅下降，亦对铁矿石价格形成支撑。综合看，铁矿石震荡偏弱。建议铁矿石 09 合约前空持有，目标 600。后续关注铁矿石发运及到港节奏、以及巴西淡水河谷矿山复产进度。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| <p>煤炭产业链</p> | <p>二季度错峰生产叠加煤矿安检频繁，买焦煤卖焦炭可轻仓尝试</p> <p>1.动力煤：今年煤矿安全事故发生较为频繁，宣布 4 月至 6 月间全国煤矿将开展煤矿安全生产专项执法检查，上周省级政府安全生产动员会也在北京召开，煤矿安全生产检查可能将在较长时期内仍较为严格，一定程度上可能将缓和煤矿复产带来的煤炭供应增长的压力。从供应结构看，高卡低硫煤资源供应稍显紧张，高低卡煤价差扩大。需求端，虽然 4 月份为需求淡季，日耗短期难以上升，但迎峰度夏来临强，电厂存在提前补库的需求，对 7 月合约或形成较强支撑。不过从长期看，煤矿复产及新增产能投产的趋势仍较难改变，远月煤价上行压力较大。综合看，郑煤仍大概率呈现近强远弱局面。建议郑煤单边暂时观望；轻仓介入买 ZC907-卖 ZC909 组合。</p> <p>2.焦煤、焦炭：</p> <p>焦炭：供给方面，山东省将于今日派出 8 个检查组开展大气污染整治检查，重点检查燃煤锅炉污染排放，但目前总体焦企开工率仍保持高位，焦炭供给宽松局面较难改变。需求方面，唐山、徐州地区 5 月份错峰生产或将导致华北地区高炉开工率出现下滑，焦炭需求增长或受到抑制。库存方面，整体高库存并未得到消化，港口接近满库且出货较慢，钢厂日耗虽有提升但库存仍保持中高。另外，焦企提涨范围扩大，贸易商接货价格略有上涨，钢厂方面尚未回复，多数钢厂新签合同仍执行前期采购价，钢焦博弈或进一步加剧。综合来看，短期内焦炭或震荡偏弱。</p> <p>焦煤：供给方面，随着复产接近尾声，近期产地焦煤供应趋稳，但山东地区安全检查频繁，内蒙古也于昨日开启全区范围内的专项检查，加之日前国家安监局要求取消煤矿夜班制度，供应释放或持续受限。需求方面，煤矿让利一定程度上提振焦煤销售，加之下游焦企目前库存普遍不高，需求较难进一步回落。综合来看，焦煤走势短期内或偏震荡。</p> <p>操作建议上，焦炭需求增长或受到二季度错峰生产限制，焦煤供给将长期受到安全检查影响，另外，目前焦炭贴水程度明显低于焦煤，买 JM1909-卖 J1909 可轻仓入</p> | <p>研发部 魏莹 余彩云</p> | <p>021-80220132 从业资格： F3039424 021-80220133 从业资格： F3047731</p> |

| | | | |
|-------|---|--------------------|--|
| | <p>场。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | | |
| 甲醇 | <p>需求平平, 甲醇探至前低</p> <p>本周港口, 华东 71.4(-5.05)万吨, 华南 16.29(-1.15)万吨, 合计 87.69 (-6.2) 万吨。库存下滑主要因进口到港量减少, 伊朗卡维和麻将两套装置复产不顺利, 委内瑞拉两套装置因限电问题处于停车状态, 预计四月甲醇进口量较上月下降 10 万吨左右。本周样本工厂库存 38.01 (+1.77) 万吨, 除华中外, 其他地区库存不同程度上升。4-5 月三套 MTO 装置计划投产, 久泰最早 4 月底恢复, 南京诚志二期计划二季度末投产, 鲁西集团新装置 4-5 月投产, 如果这三套装置顺利产出, 5-6 月甲醇价格存在反弹预期, 但考虑到传统需求普遍偏弱的近况, MA909 仍有跌破前低 2447 的风险。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 杨帆</p> | <p>021-80220265 从业资格: F3027216</p> |
| 聚烯烃 | <p>利好还在路上, 短期期价只是在做俯卧撑</p> <p>截止本周三, 石化库存 92 (-1) 万吨, 去库步履维艰。昨日两油继续下调出厂价 50 元/吨, 期货小幅冲高后于夜盘回落, 市场除了高压和低熔共聚货源偏紧外, 其他品种供应充足, 实盘成交不乏让利。目前下游开工数据已经出现部分回落, 整个化工行业需求今年以来均偏弱。昨日公布的一季度 GDP 增速 6.4%超过预期, 3 月工业增加值同比创四年半新高, 回暖迹象初现, 同时发改委拟推动汽车、家电和消费电子更新消费, 极大利好塑料注塑需求, 但利好兑现尚需时日, 初步估计宏观利好传导至实体企业最早要在 5 月底才会体现。短期看空, 中长期看多, 关注 4 月 8 日跳空缺口的回补情况。</p> <p>(以上内容仅供参考, 不作为操作依据, 投资需谨慎。)</p> | <p>研发部 杨帆</p> | <p>021-80220265 从业资格: F3027216</p> |
| 棉纺产业链 | <p>仓库起火事件影响有限, 郑棉 9 月前空持有</p> <p>综合看, 昨日郑棉走势平稳, 上方卖保盘压力短期难缓解。供给端国内公检累计 532.12 万吨, 目前期货注册仓单 18197 张 (72.79 万吨), 有效预报 4639 张 (18.56 万吨), 在内地仓库升水及疆棉运输价格持续下调的作用下仓单预报仍有较大提升空间, 昨日湖北银丰仓储物流有限责任公司发生火灾, 所涉及棉花仓单有 87 张, 约 3480 吨, 所占比例偏小, 对价格实际影响有限。未来继续关注国储棉的轮储政策变化; 下游需求看, 18/19 年度纱线库存同比显著下降, 但环比几无变动, 较上月仅减少 0.2 天; 3 月坯布环比降幅不大, 同比则远高于季节性同期水平, 整体下游产业链传导过程不畅, 终端需求依旧疲弱, 未来需求复苏走向还看中美最终谈判结果; 替代品方面, 全球油价高位震荡态势未改, 对涤短价格支撑明显, 而粘胶厂家试探性高报后, 需求未见起色, 市场气氛归于平静, 短</p> | <p>研发部 秦政阳</p> | <p>021-80220137 从业资格: F3040083</p> |

| | | | |
|----|--|------------|-----------------------------------|
| | <p>期内预计价格走势维持平稳；国际方面看，美国新花播种区域大风暴雨天气频发，市场对未来产量预期较为悲观，隔夜 ICE 期棉延续涨势，而因国内供需弱态势延续，且盘面卖保盘压力巨大，建议 CF909 前空继续持有。</p> <p>操作具体建议：持有卖 CF909，策略类型为单边头寸，持仓比例为 5%。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
| 纸浆 | <p>宏观回暖需求疲软，浆价延续震荡走势</p> <p>据市场消息称 5 月份进口俄浆报涨 10 美元/吨，消息仍有待考证。供应端，港口木浆库存高位，加之 5-6 月到港量有所回升，木浆供应压力较大。需求端，虽规模纸企纷纷提涨文化纸及白卡纸 200 元/吨，但下游购货积极性相对有限；生活用纸需求亦较为疲软，部分地区纸价继续小幅下跌，短期木浆需求未有明显回暖迹象。综合看，纸浆供需基本面弱势难改，走势延续震荡调整。策略上，宏观利多集中释放下，建议 SP1906 合约新单观望。组合上，考虑到 6-9 月为整体纸品需求淡季对 9 月合约形成较大压力，建议 SP6-9 正套继续持有。</p> <p>今日仓单注册量：0，增减：0。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 余彩云 | 021-80220133 从业资格： F3047731 |
| 白糖 | <p>市场情绪降温，郑糖离场观望</p> <p>郑糖昨日高位整理，夜间冲高回落收于 5323 处；国际方面看，隔夜 ICE 原糖期价呈震荡下行态势，7 月合约最低下探至 12.50 美分/磅。综合看，供给端截至昨日，期货注册仓单 18228 张 (-2190 吨)，有效预报仓单 11624 张 (+31780 吨)，云南产区进入收榨阶段，预报仓单资源大幅上涨，同时目前国产糖将进入纯销售期，供应量处季节性相对高位；下游需求看，昨日期价高位震荡，主要产销区现货报价持稳，产销率良好；进口糖方面，由于国际糖价重心下滑，进口成本降低，利润空间略有改善，但巴基斯坦糖进口政策不确定性仍存；国际方面看，巴西中南部产区新榨季维持低位制糖比的概率较大，乙醇需求空间将继续挤压甘蔗糖产量，对国际糖价形成一定支撑，后市仍需关注巴西糖醇比压榨进程，同时受干旱天气影响，印度泰国减产预期较强，新榨季供需格局有望逐步改善。昨日市场情绪较上周虽有所降温，郑糖整体于高位区间调整，短期延续偏强震荡，SR909 可暂离场观望，等待入场机会。同时关注外盘原糖波动情况。</p> <p>操作具体建议：SR909 合约前多离场。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | 研发部 秦政阳 | 021-80220137 从业资格： F3040083 |
| 聚酯 | <p>PX 原料价格下滑，TA905 前多离场</p> <p>PTA：供给端华东一套 65 万吨/年 PTA 装置按计划于昨日进入检修，暂定检修 3-5 天左右，短期对盘面形成一</p> | 研发部 秦政阳 | 021-80220137 从业资格： F3040083 |

| | | | |
|--|---|--|--|
| | <p>定提振，而需求方面聚酯产销水平一般，涤纶长丝产销 50%，涤纶短纤产销 20-60%，聚酯切片产销 10-40%。</p> <p>成本端看因 EIA 美原油库存数据降幅仅为 API 报告降幅的一半，打压短期原油价格，PX 端昨日价格大幅下调，但因仍处于相对高位水平，下行空间受限，而考虑到市场情绪面及技术面偏弱，建议 TA905 前多暂时离场，新单等待底部做多机会。</p> <p>MEG：供给端看，印度信赖旗下 20 万吨的乙二醇装置已于近日停车检修，预计检修半个月左右，华东主港码头库存仍处高位，压制盘面上行空间；需求端看，下游聚酯产品昨日产销气氛略平淡，终端织造订单情况一般，企业库存缓增，商家多持谨慎观望态度。成本端油价高位震荡，乙二醇下方续跌空间有限，供需面持续疲软，预计短期将维持弱势震荡格局，建议 EG1906 合约暂观望。</p> <p>操作具体建议：TA 前多离场，EG 新单暂观望。</p> <p>(以上内容仅供参考，不作为操作依据，投资需谨慎。)</p> | | |
|--|---|--|--|

免责声明

负责本研究报告内容的期货分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更，我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券或期货的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何形式的任何投资决策与本公司和作者无关。本报告版权仅为我公司所有，未经书面授权，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布。如引用、刊发，须注明出处为兴业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司总部及分支机构

总部

地址：浙江省宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼 邮编：315040

上海市浦东新区银城中路 68 号时代金融中心 31 楼

联系电话： 400-888-5515 传真：0574-87716560/021-80220211

上海分公司

上海市浦电路 500 号上海期货大厦 15 层 01A 室

联系电话：021-68401108

浙江分公司

宁波市中山东路 796 号东航大厦 11 楼

联系电话：0574-87703291

北京分公司

北京市朝阳区朝阳门北大街 20 号兴业银行大厦
25 层

联系电话：010-69000861

深圳分公司

深圳市福田区深南大道 4013 号兴业银行大
厦 1013A-1016

联系电话：0755-33320775

杭州分公司

杭州市下城区庆春路 42 路兴业银行大厦 1002 室

联系电话：0571-85828717

福建分公司

福州市鼓楼区五四路 137 号信和广场 25 层
2501 室

联系电话：0591-88507863

广东分公司

广州市天河区天河路 101 号兴业银行大厦 8 楼
801 自编 802 室

联系电话: 020-38894281

山东分公司

济南市市中区纬二路 51 号山东商会大厦 A
座 23 层 2301-2 单元

联系电话: 0531-86123800

台州分公司

台州市椒江区云西路 399 号金茂中心 24 楼

联系电话: 0576-88210778

河南分公司

郑州市金水区未来路与纬四路交叉口未来大
厦 1506 室

联系电话: 0371-58555668

四川分公司

成都市高新区世纪城路 939 号烟草兴业大厦 20
楼

联系电话: 028-83225058

江苏分公司

南京市长江路 2 号兴业银行大厦 10 楼

联系电话: 025-84766979

湖南分公司

湖南省长沙市芙蓉中路三段 489 号鑫融国际广场
28 楼

联系电话: 0731-88894018

湖北分公司

武汉市武昌区中北路 156 号长源大厦 1 楼

联系电话: 027-88772413

天津分公司

天津市经济技术开发区第三大街金融服务西区 51
号 W5-C1-2 层

联系电话: 022-65631658

温州分公司

浙江省温州市鹿城区瓯江路鸿旭嘉苑 6-7 幢
102-2 室三楼 302 室

联系电话: 0577-88980675