



工业品各品种周报

工业品各品种周度报告

说明:

本报告为中信建投期货有限公司提供特定客户使用，不适用于非特定客户。

摘要:

螺纹钢: 期价上周创下一个月以来新高，但随后回落。钢厂开工率随着唐山大地震纪念活动的结束大幅有所回升，而需求端在房地产数据连续阴跌的情况下较为疲弱，短期内钢价或继续回调，但预计空间有限。螺纹钢社会库存和钢坯库存均处于低位，钢厂库存也出现回落，加之随着时间推移需求将会逐渐步入旺季，钢价支撑较强。操作上，短期预防回调风险，下方支撑参考 2470 和 2390。

铜锌镍: 目前市场焦点再次转到国内宏观经济数据方面，从上周公布的部分数据来看，三驾马车中的消费和投资表现较差，加之 7 月 M1 和 M2 以及社会信用贷款等大幅不及预期，与 6 月份的货币数据相比出现明显减少。投资者亦对当前国内经济在没有政策刺激条件下下行压力的担忧愈发明显。总体而言，目前建议投资者继续关注 7 月的经济数据，国内宏观面出现趋紧的迹象。基本面看，铜 7 月开工率依然维持高位，加之加工费依然较高，供需强弱格局短期未变，铜价依然承压明显。锌由于供给端趋紧使得价格受到较强支撑，但锌价目前亦受到较大压力，一方面是上游矿山的复产预期，此外终端需求疲软亦对锌价形成加大拖累。镍前期菲律宾环保炒作没有进一步利好刺激，镍价上行受阻。综上，铜锌镍短期承压较为明显。

天胶: 综合来看，中国 7 月 PPI 同比降 1.7%，连续第七个月缩窄，为近两年来最小降幅；环比由降转升，增 0.2%。美国 7 月进口价格指数环比上涨 0.1%，连续第五个月上涨，但与去年同期相比仍下跌 3.7%。美股收高，受助于零售企业财报强劲、经济数据向好、油价飙升逾 4%，美股三大股指 17 年来首次在同一天创造历史最高收盘纪录。日 K 线图橡胶反弹受阻于压力位 13800 点，支撑位移至 12500 点整数关口，短期压力位移至 13400 点附近。橡胶注册仓单增加反弹压力仍大，主力合约 Ru1701 将宽幅震荡为主。主力合约 Ru1701 受阻于 13800 一线形成前期高位，短期在 13100 点附近短暂停留后快速下跌形成短期高位，多头、空头都增仓。主力合约成交量保持活跃，日线级别的 MACD 红柱放大。主力合约 16701 压力位移至 13400 点一线，连续反弹震荡上行轻仓短多，多头止损设在 12500。

编辑: 江露

发布日期: 2016 年 08 月 15 日

螺纹钢

作者姓名: 李彦杰

邮箱: LIYanjie@csc.com.cn

电话: 023-86769725

投资咨询从业证书号: Z0010942

铜锌镍

作者姓名: 江露

邮箱: jianglu@csc.com.cn

电话: 023-86769720

期货从业证书号: F3012371

作者姓名: 张贵川

邮箱: zhangguichuan@csc.com.cn

电话: 023-86769678

投资咨询从业证书号: Z0002387

天胶

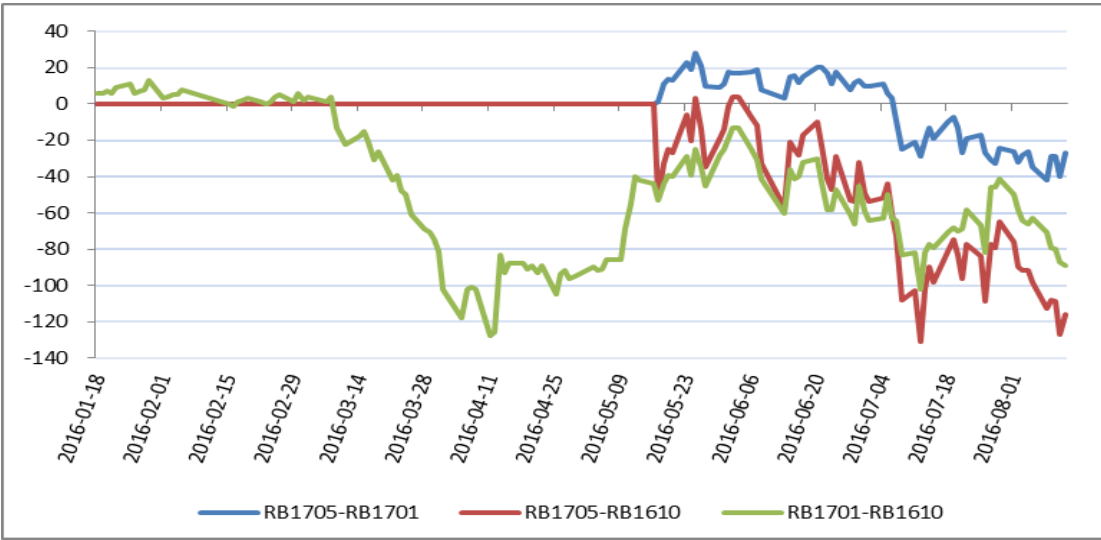
作者姓名: 胡丁

邮箱: huding@csc.com.cn

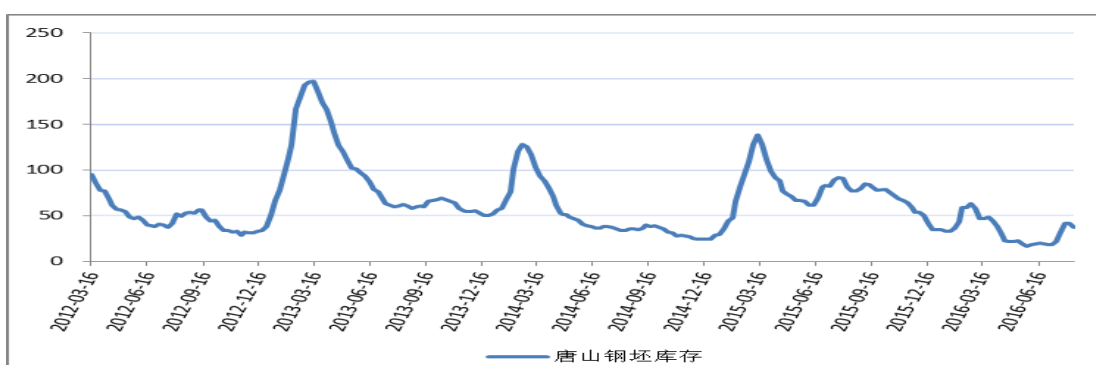
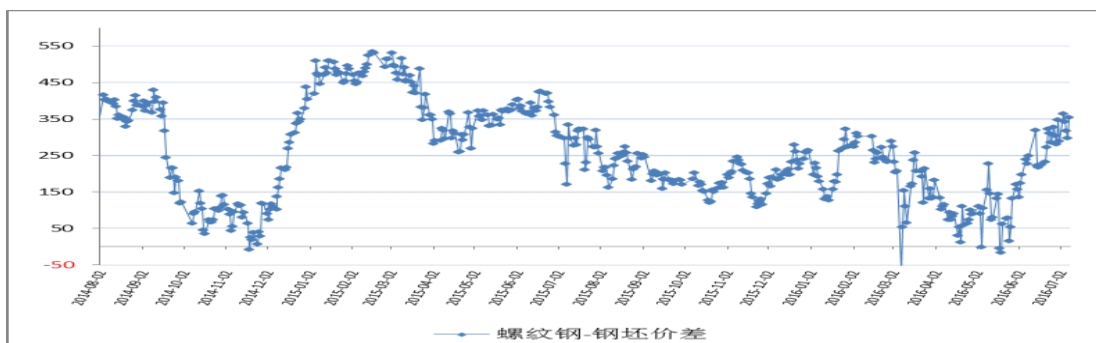
电话: 023-86769725

投资咨询从业证书号: Z0010996

螺纹钢

		内容与解读
相对价格分析	期现价差	 数据来源: wind-中信建投期货 截止 8 月 12 日, 螺纹钢期货主力合约较现货(上海三级螺纹钢 20mm)升水 147 元/吨, 较前一周减少 11 元/吨。有卖出套保需求企业可继续背靠 200 元/吨升水位置介入。
	期货月间价差	 数据来源: wind-中信建投期货 截止 8 月 12 日, RB1705 合约较 RB1701 合约贴水 27 元/吨, 较前一周减少 8 元/吨; RB1705 合约较 RB1610 合约贴水 116 元/吨, 较上一周增加 18 元/吨; RB1701 合约较 RB1610 合约贴水 89 元/吨, 与前一周相比增加 26 元/吨。前期多 1701 合约空 1610 合约套利获利平仓者当前可尝试空 1705 多 1701 套利。

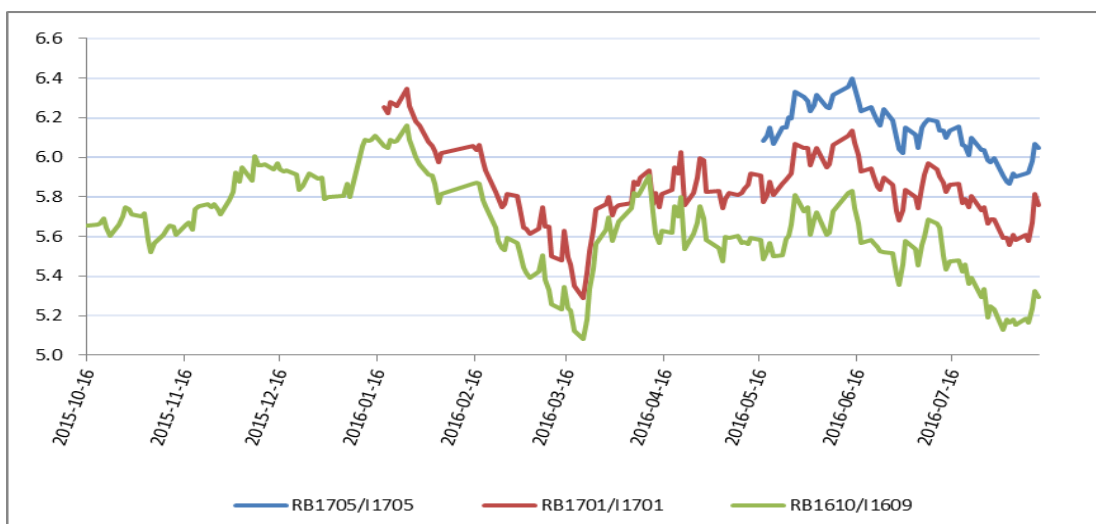
钢坯



数据来源: wind-中信建投期货

截止 8 月 12 日, 螺纹钢期货主力合约与唐山 Q235 钢坯价差为 297 元/吨, 与前一周期相比降低 121 元/吨, 减少 28.95%。唐山地区钢坯库存为 37.4 万吨, 环比上周减少 4 万吨, 减少 9.66%。钢坯库存近一个月来低位大幅反弹, 但整体依然位于较低位置。

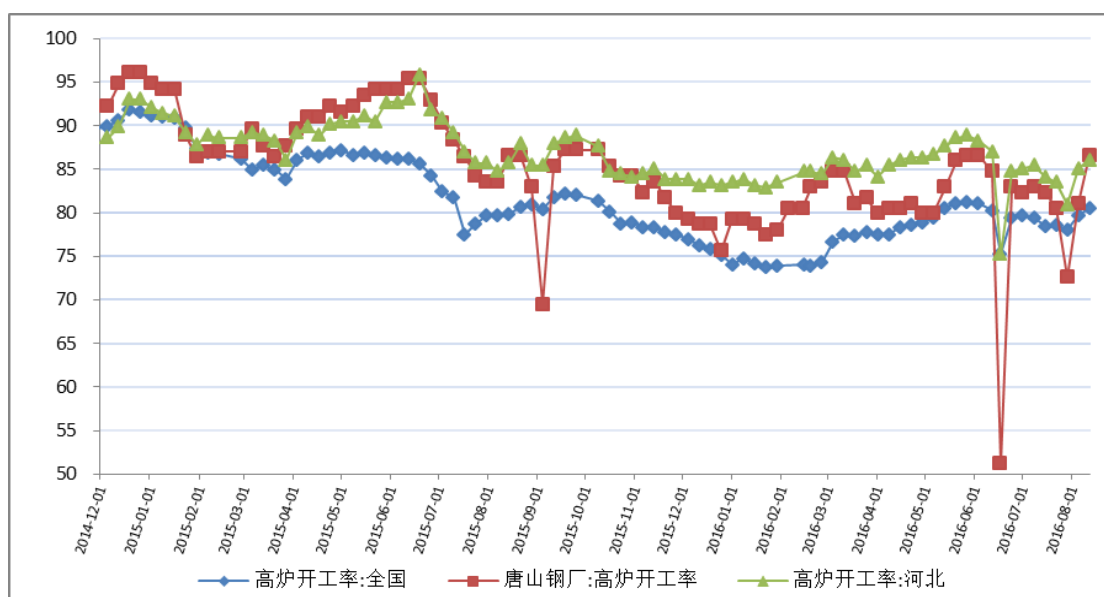
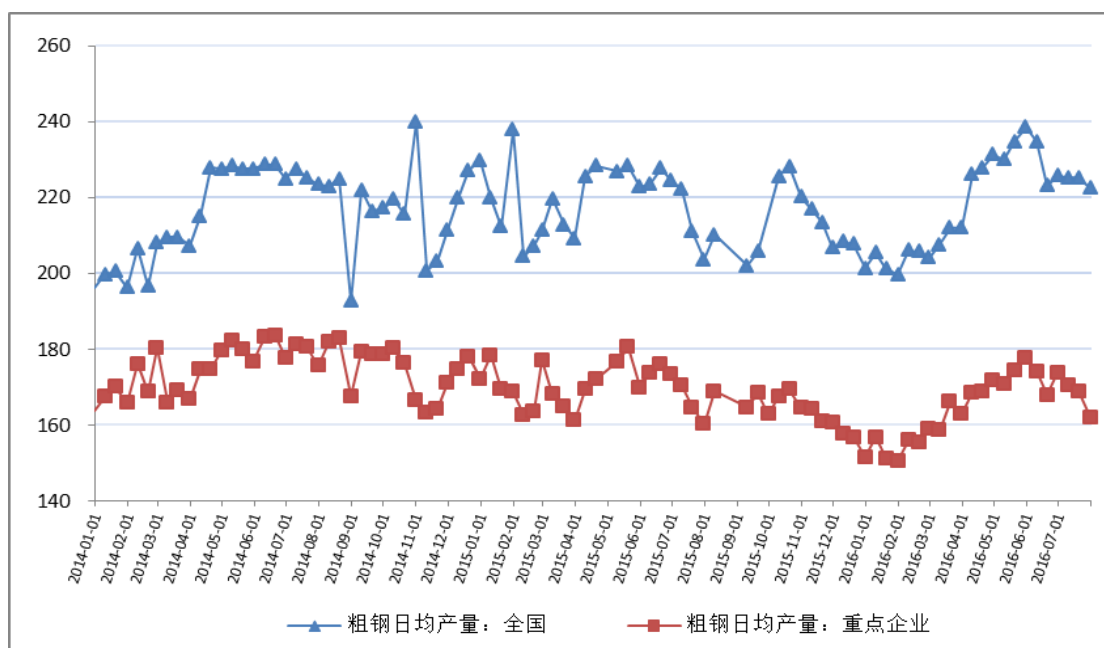
螺纹钢-铁矿石 比价



数据来源: wind-中信建投期货

截止 8 月 12 日, 螺纹钢铁矿石期货比价 RB1705/I1705 为 6.0467, 较前一周期增加 0.1458, 增加 2.47%; RB1701/I1701 为 5.7593, 较前一周期增加 0.1787, 增加 3.20%; RB1610/I1609 为 5.2916, 较前一周期增加 0.1383, 增加 2.68%。当前暂无明显套利机会, 05 比价可等待背靠 6.5 做空机会。

供给

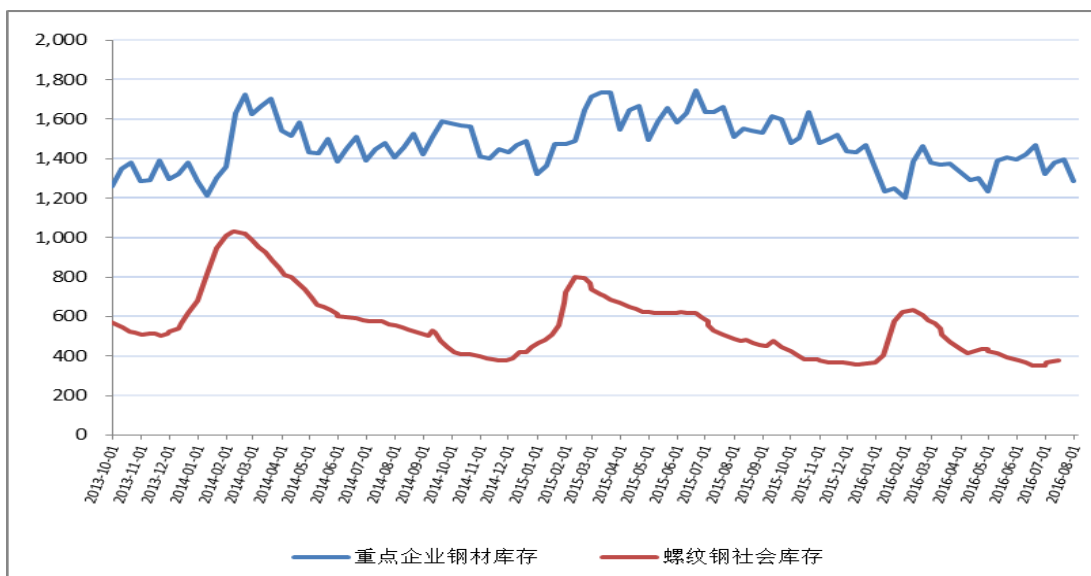


数据来源：wind-中信建投期货

据中钢协最新数据，7月下旬全国重点钢企粗钢日均产量162.08万吨，较上一旬下降4.08%，全国粗钢日均产量222.51万吨，环比上旬下降1.25%。Mysteel 预估8月上旬全国粗钢日均产量环比微幅增加0.60%。

开工率方面，截止8月12日，全国高炉开工率为80.52%，较前一周增加0.82个百分点；唐山地区开工率86.59%，较前一周回升5.49个百分点；河北地区开工率86.03%，较前一周上涨0.95个百分点。唐山地区烧结限产期结束之后开工率连续回升。

库存



数据来源: wind-中信建投期货

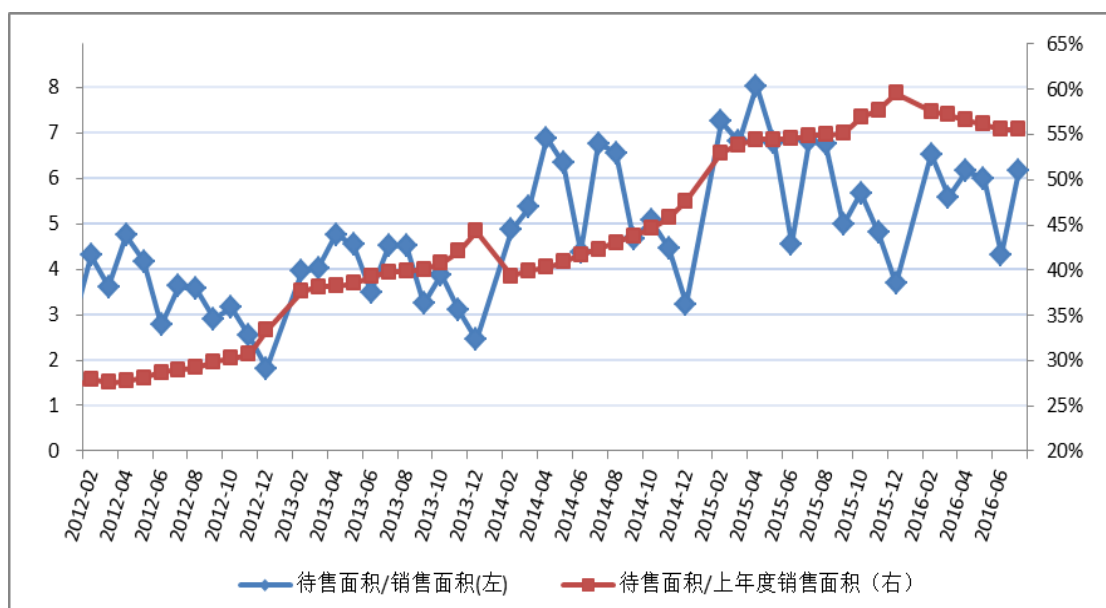
截止 8 月 12 日, 螺纹钢社会库存为 365.91 万吨(估算), 较前一周增加 5.97 万吨, 增加 1.57%; 7 月下旬重点企业库存为 1284.01 万吨, 较 7 月中旬降低 112.87 万吨, 减少 8.08%。钢厂库存再度下降, 螺纹钢社会库存小幅回升, 但总体维持低位, 对价格形成支撑。

需求



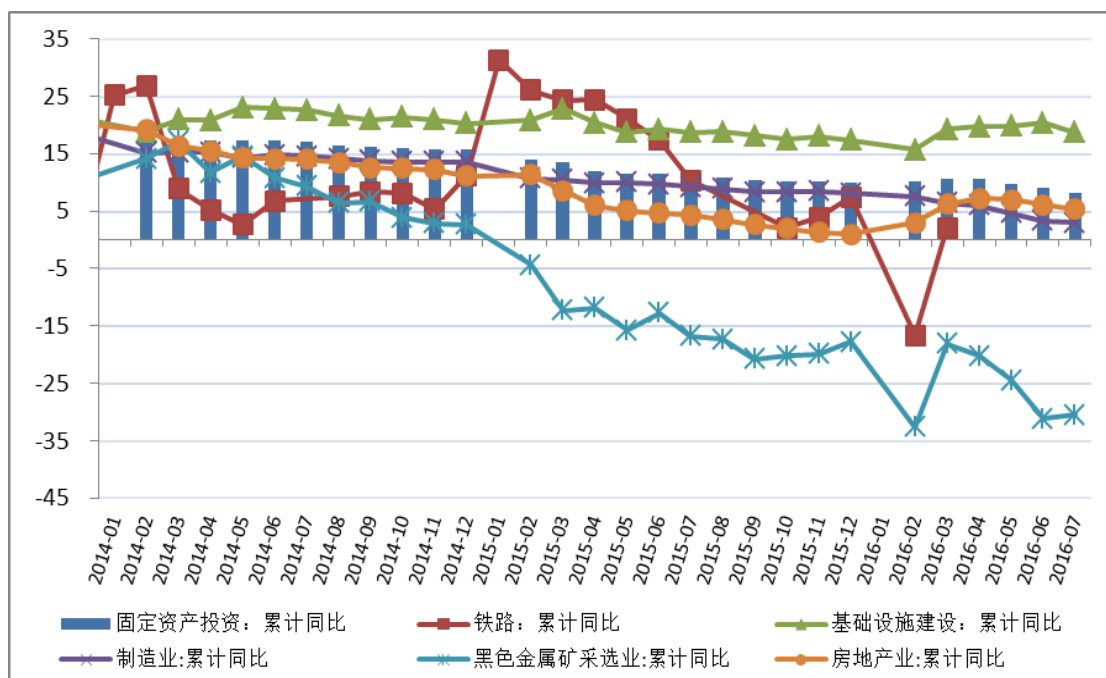
数据来源: wind-中信建投期货

统计局最新公布数据显示, 2016 年前 7 个月我国房地产开发投资完成额为 55361.00 亿元, 同比名义增长 5.30%, 增速连续四个月回落; 房屋新开工面积 92944 万平方米, 同比上涨 13.72%, 环比回落 1.19 个百分点; 房地产开发企业土地购置面积 11167 万平方米, 同比下降 7.8%, 降幅比 1-6 月份扩大 4.8 个百分点, 土地成交价款 3848 亿元, 增长 7.1%。房价方面, 7 月份百城住宅均价为 12009 元/平方米, 环比上涨 1.63%, 涨幅扩大 0.31 个百分点, 价格上涨的城市有 66 个, 下跌的城市 30 个, 上涨城市个数环比减少, 环比下跌城市增加。



数据来源: wind-中信建投期货

今年前 7 个月, 商品房待售面积与上年度销售面积比值为 55.55%, 环比 6 月份降低 0.03 个百分点, 房地产销售情况今年持续改善, 但库存压力仍然较大。



数据来源: wind-中信建投期货

2016 年前 7 个月, 我国固定资产投资同比增长 8.10%, 增速较 1-6 月份回落 0.9 个百分点。分行业看, 已公布的数据中, 基建投资、制造业和房地产业累计同比增幅有所放缓, 黑色金属矿采选业累计同比跌幅稍有收窄。

政策、信息

1. 国土部：2015 年全国新增建设用地同比下降 27.4%
2. 1-7 月棚户区改造开工 467 万套，完成投资 8211 亿
3. 河南计划压减生铁产能 100 万吨 粗钢产能 240 万吨
4. 内蒙钢铁去产能：400 立方米以下高炉年底前要全部拆除

解读：为了积极盘活存量建设用地，2015 年全国新增建设用地总量较 2014 年下降 292.8 万亩，降幅为 27.4%，房地产市场经过一季度的爆发之后逐渐转弱，下半年难以达到前期增长程度。棚户区改造前 7 个月开工 467 万套，完成今年目标的 78%，对钢材需求拉动有限。去产能计划按部就班进行，预计下半年力度有所加大，河南、内蒙等地均已出台相关措施执行去产能计划。总体来看，随着需求旺季的临近，加上环保、去产能等预期，钢价将再获提振。

技术走势



数据来源：博易大师

技术面上，期螺近期冲高回落，周线收阴。截止 8 月 12 日，持仓排名前 20 名多头持仓 597,065 手，空头持仓 515,906 手，净多持仓 81,159 手，较前一周增加 43,500 手。期价总体多头排列，但 KDJ 有超卖信号，MACD 红柱连续缩短，期价回调下破 5 日均线支撑，短期内有继续回调风险。

结论与操作建议

期价上周创下一个月以来新高，但随后回落。钢厂开工率随着唐山大地震纪念活动的结束大幅有所回升，而需求端在房地产数据连续阴跌的情况下较为疲弱，短期内钢价或继续回调，但预计空间有限。螺纹钢社会库存和钢坯库存均处于低位，钢厂库存也出现回落，加之随着时间推移需求将会逐渐步入旺季，钢价支撑较强。操作上，短期预防回调风险，下方支撑参考 2470 和 2390。

铜锌镍

一、行情综述

上周，原油持续反弹给予有色板块一定支撑，而市场焦点再次关注到国内的7月份经济数据，但从公布的数据来看大多不及预期，三驾马车中的社会消费以及固定资产投资均表现较为弱势，特别是周五下午官方公布的7月信用贷款以及M1和M2数据大幅回落，侧面反映出货币政策有所收紧，经济活动比较低迷。从市场表现看，在没有官方政策刺激下，投资者对当前经济下行压力的担忧愈发凸显，宏观面趋紧使得商品市场承压，周五晚间有色板块均大幅下挫。总体而言，近期有色板块承压较为明显。截至上周五，伦铜收跌0.92%，报4752.0美元/吨；伦锌收跌1.30%，报2237.0美元/吨；伦镍收跌3.87%，报10295.0美元/吨。

图1：铜1610主力合约价格走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图2：锌1610主力合约价格走势



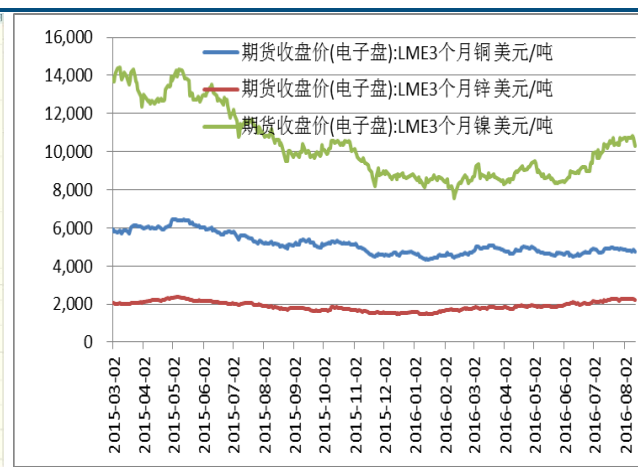
数据来源：Wind，中信建投期货

图3：镍1701主力合约价格走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图4：LME3个月铜锌镍期货收盘价(电子盘)



二、价格影响因素分析

1、宏观面：国内 7 月经济数据不及预期

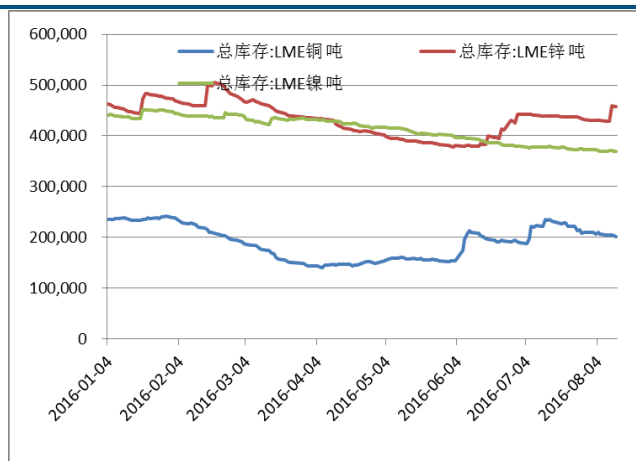
目前市场焦点再次转到国内宏观经济数据方面，从上周公布的部分数据来看，如社会零售消费、固定资产投资以及民间投资等都不及预期，从市场表现看，周五白天商品市场以及股市都未有较大波动，但周五下午官方公布的 7 月 M1 和 M2 以及社会信用贷款等大幅不及预期，与 6 月份的货币数据相比出现明显减少。结合前期人民日报海外版刊登的官方下半年并没有继续降准降息的计划，因此投资者对当前国内经济在没有政策刺激条件下下行压力的担忧愈发明显。此外，从目前国内宏观经济的表现来看，市场普遍注意到官方前期的放水政策使得市场金融泡沫日益严重，目前官方对政策刺激也相对谨慎。从市场情绪来看，目前偏空的气氛较为明显，投资者情绪亦较为悲观。总体而言，目前建议投资者继续关注 7 月的经济数据，宏观面出现趋紧的迹象。

2、基本面：菲律宾镍矿环保炒作未有进一步利好，7 月铜企开工率维持高位

2.1 库存：LME 铜锌镍库存继续减少

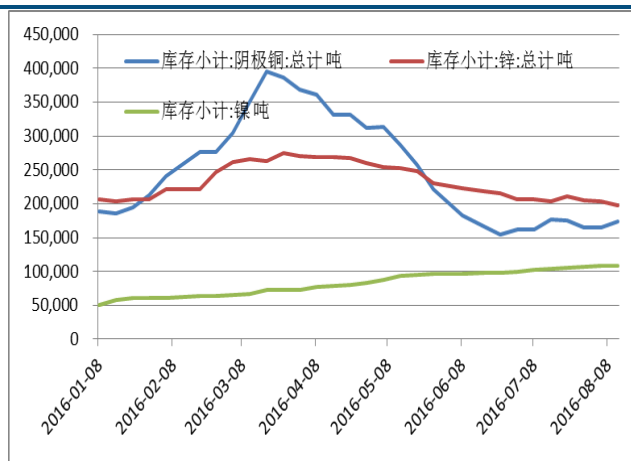
从库存方面看，截止 8 月 12 日，LME 铜镍库存较上周有所减少。分品种看，LME 铜库存最新数据为 202375 吨，较前周同期减少 4275 吨。LME 锌库存有所增加，最新数据为 458275 吨，较前一周同期增加 28575 吨。LME 镍库存为 369222 吨，较上周同期减少 270 吨。上期所库存均有所增加，铜最新数据为 174563 吨，较前一周增加 9324 吨。上期所锌库存小幅减少，最新数据为 197299 吨，较前一周同期减少 5661 吨，但总体压力依然存在。上期所镍库存目前最新数据为 109043 吨，较上周持平。

图 5：LME 铜锌镍库存（吨）



数据来源：Wind，中信建投期货

图6:上期所铜锌镍库存（吨）



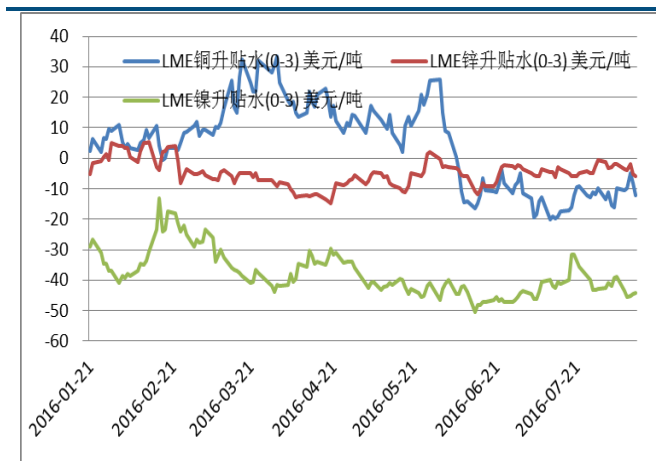
数据来源：Wind，中信建投期货

2.2 伦铜现货贴水幅度扩大，沪铜升水缩小

现货方面，LME 铜锌镍贴水幅度小幅扩大，伦铜现货贴水较上周同期扩大，沪铜现货升水缩小。从升贴水数据来看，截止 8 月 12 日，LME 铜升贴水为-12 美元/吨，贴水幅度较前一周同期扩大 2.25 美元/吨；LME 锌升贴水为-6 美元/吨，较前一周扩大 4.25 美元/吨；LME 镍升贴水为-44.25 美元/吨，较前一周扩大 5.25 美元/吨。从国内铜和锌升贴水数据来看，上海物贸铜升贴水为 65 元/吨，升水幅度较上周缩小 25 元/吨，现货持续升水。

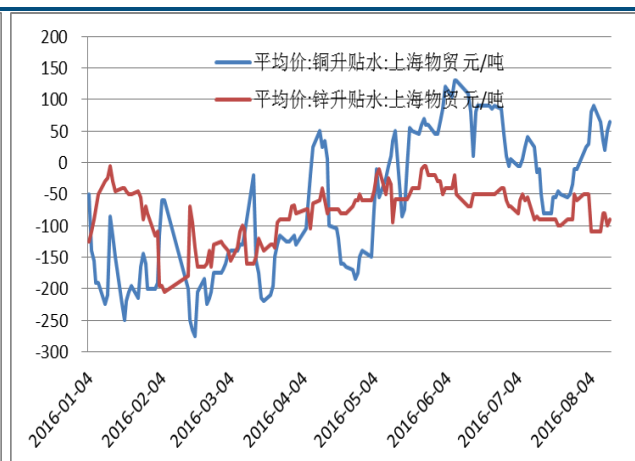
侧面反映出下游贸易商逢低接货意愿较强，现货价格对期价有一定支撑。上海锌升贴水为-90 元/吨，较上周同期扩大 20 元/吨。

图 7：LME 铜锌镍升贴水（0-3）



数据来源：Wind，中信建投期货

图 8：国内铜锌升贴水

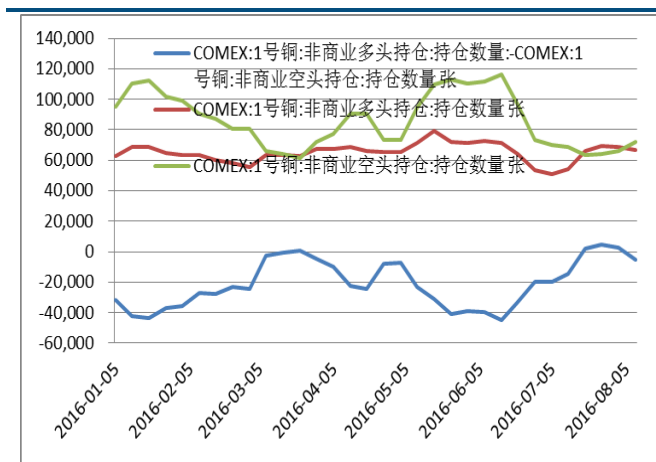


数据来源：Wind，中信建投期货

2.4 持仓分析：净空持仓大幅增加

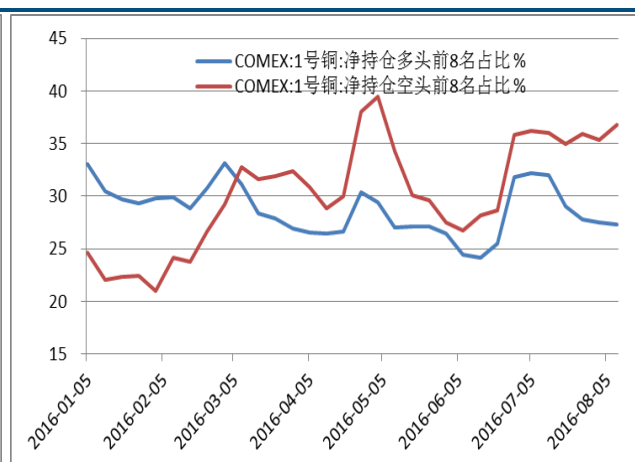
截至 8 月 9 日，COMEX1 号铜非商业持仓数据显示，非商业多头持仓为 66712 张，非商业空头持仓 71890 张，净空头持仓 5178 张。净空头持仓较前一周同期增加 7860 张。COMEX1 号铜净持仓排名占比数据来看，净持仓多头前 8 名占比 27.3%，净持仓空头前 8 名占比 36.8%，空头较前一周增加。总体而言，从目前持仓可以看出，目前空头增仓迹象较为明显，值得投资者关注。

图 9：COMEX1 号铜非商业净持仓



数据来源：Wind，中信建投期货

图 10：COMEX1 号铜净持仓排名占比



数据来源：Wind，中信建投期货

2.5 产业新闻解读

1、据 SMM 统计数据显示，7 月电解铜产量为 66.8 万吨，环比增长 3.25%，同比增长 4.4%，随着前期国内大型冶炼厂检修陆续结束，7 月产量得以良好恢复。

2、据中国海关总署公布数据显示，中国 7 月未锻造铜及铜材进口量为 36 万吨，环比大降 14.3%，同比增加 3.4%。1-7 月未锻造铜及铜材累计进口量为 309 万吨，同比增加 19.2%。

3、SMM 网讯：澳洲矿业公司 Newcrest 官方网站公布，其 2016 财年获利减少，但成功地削减了债务，预计 2017 财年铜产量料为 8-9 万吨。

4、本周干净矿现货 TC 报 100-105 美元/吨，较上周继续持平，市场成交保持清淡，供需结构较上周无明显变化。炼厂厂内库存依然宽松，目前炼厂短期零星采购也多是后期四季度到港的货，旨在为后期长单谈判考虑。

5、SMM 8 月 12 日讯：据上海有色网（SMM）调研显示，2016 年 7 月氧化锌企业开工率小幅下降至 60.9%，连续第二周小幅下降。本次调研企业对象 30 家氧化锌企业，涉及产能 44.71 万吨，主要集中于江苏、山东、河北、上海、辽宁等地。

6、据嘉能可最新半年报显示，2016 年上半年锌金属产量 50.65 万吨，较去年同期减少 22.38 万吨，同比下滑 31%，上半年锌精矿产量 41.73 万吨 同比减少 34%。

7、本周国产 50 品位锌精矿到厂加工费主流成交于 4700-5000 元/金属吨。进口锌精矿 50 品位报价多集中在 85-110 美元/干吨。多地的环保对当地矿山企业复产有拖累。不过随着锌价走高，矿山出货普遍较为积极。供应压力缓解的情况下，近期锌精矿加工费相对跌幅趋缓。

8、SMM 调研，2016 年 7 月中国镍生铁金属量 3.37 万吨，环比减 0.76%，同比增 0.02%，7 月高、低镍生铁折合金属量减少，中镍生铁折合金属量增加。

9、路透社报道称，随着菲律宾强硬派新总统加大对不負責任采矿行为的打击力度，该国四分之一的镍矿已被关停，而且当局还会进一步行动，这使全球镍市场陷入恐慌。

新闻解读：

铜：从上周干净矿现货 TC 报价来看，目前加工费依然维持高位，结合前期国内大型铜企业和外矿商签订的下半年加工费来看，今年下半年供给端压力依然较为明显。此外，从最新的 7 月铜产量数据来看，同比增加 4.4%，国内开工率依然维持高位。总体而言，目前铜供给端依然没有太大改变，加上宏观经济趋紧，铜价承压或将延续。

锌：前期公布的 6 月锌精矿进口数量创 3 年新低，此外近期国外矿加工费继续走低，结合嘉能可公布的今年上半年锌产量数据同比大幅下降，可以看出外矿供给端趋紧迹象依然明显。目前锌价在 17500 压力明显，利空点其一有宏观面偏空使得终端需求较为低迷，加上锌价持续上行将使得上游矿山复产预期增加。

镍：国内 7 月镍生铁环比减少 0.76%，从产量来看与上月持平。近期市场的关注点依然在于菲律宾的环保问题，从目前的信息来看，菲律宾官方确实关闭了部分小型的镍矿山，但总体而言，大型的镍矿山供应依然较为正常，且这些大型企业也符合环保标准。因此，如果供给端没有进一步的利好消息发酵，镍价继续上攻的动力不足。短期来看，回调的概率较大

3、技术面:有色承压较为明显

铜 1610 主力合约短期上方 39000 压力依然明显，短期正试探下方 60 日均线支撑。总体来看，目前铜价呈现大区间震荡格局，铜总持仓持续减少，市场关注度减弱，建议投资者暂时观望或轻仓震荡偏空思路操作。

锌 1610 主力合约日 K 线来看，目前锌价依然处于上升通道，均线依然呈现向上发散，多头格局未变，短期锌价跌破 20 日均线支撑，近期或继续震荡。建议投资者等待回调，偏多思路操作。

镍 1701 主力合约从日 K 线来看，镍价周五晚间跳空大幅下挫，跌破 20 日均线重要支撑，上方 85000 压力明显，但目前下方均线呈现向上发散。总体而言，镍近期震荡概率较大。

三、结论与操作建议

综上，铜锌镍短期或震荡为主。

从铜 1610 合约本周运行区间 36500-38000。建议投资者暂时观望，铜价跌破 60 日均线可轻仓试空。

从锌 1610 合约本周运行区间 16500-17500，前期多单减仓，未入场等待回调偏多思路操作。

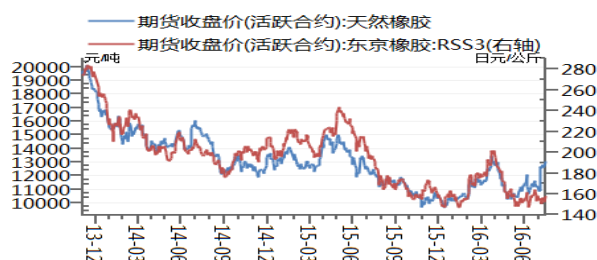
从镍 1701 合约本周运行区间 78000-85000，前期多单部分止盈，未入场者区间震荡思路操作。

天胶

一、行情回顾

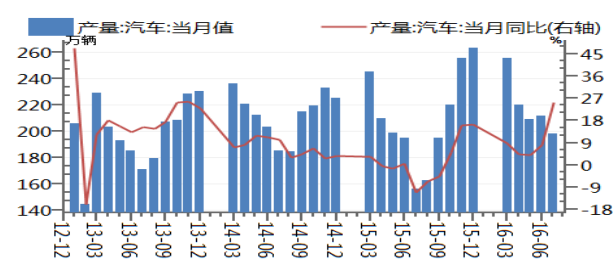
规范橡胶原料生产，遏制原料生胶无序进入我国市场，杜绝劣质原料生产，保证橡胶制品质量，维护我国橡胶产品声誉。中国天然橡胶协会、中国合成橡胶工业协会组织有关橡胶企业及行业专家制定了《混合橡胶通用技术自律规范》。该规范于 2016 年 8 月 18 日起实施。本规范适用于质量分数不低于 50% 的合成橡胶与质量分数不高于 50% 的天然橡胶均匀混合而成，且含氮量不超过 0.30% 和不少于 0.15% 的混合物。近期降雨影响国内产区割胶进度，新胶供应量缓慢增加，产区挂单量较少，全乳胶成交稀少。进入产销淡季，中国汽车和轮胎销售市场预期增速放缓，企业去库存压力依然较大。橡胶主力合约 1701 冲高受阻于 13800 一线形成短期高位，老胶流出交易所的仓库转为现货且不能转抛到 1701 合约之上，远月合约强于近月合约的仍将延续，近期注册仓单维持在历史高位，主力空头仓位比较集中，远月涨幅较大，远月过高的升水也对主力合约 1701 形成较大压力。

图 1：天然橡胶内外盘价格



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：国内汽车月度产量



数据来源：Wind，中信建投期货

二、价格影响要素分析

1、宏观分析

1.1 全国 PPI 同比降 1.7% 为近两年来最小降幅，美股三大股指 17 年来首次最高收盘纪录

中国 7 月 PPI 同比降 1.7%，连续第七个月缩窄，为近两年来最小降幅；环比由降转升，增 0.2%。美国 7 月进口价格指数环比上涨 0.1%，连续第五个月上涨，但与去年同期相比仍下跌 3.7%。美股收高，受助于零售企业财报强劲、经济数据向好、油价飙升逾 4%，美股三大股指 17 年来首次在同一天创造历史最高收盘纪录。

图 3：PPI



图 4：美元指数



数据来源: Wind, 中信建投期货

数据来源: Wind, 中信建投期货

1.2 铁路货物发送量同比减少 10%受煤炭权重较大影响

中铁总: 前 7 月全国铁路货物发送量完成 17.84 亿吨, 同比减少 10%。接近中铁总的人士表示, 当前煤炭运量占铁路货运量的六成以上, 居各运输货物之首, 煤炭市场持续低迷严重影响下游铁路货运量。

2、供需分析

2.1 保税区橡胶库存略有下降, 国内进口放缓

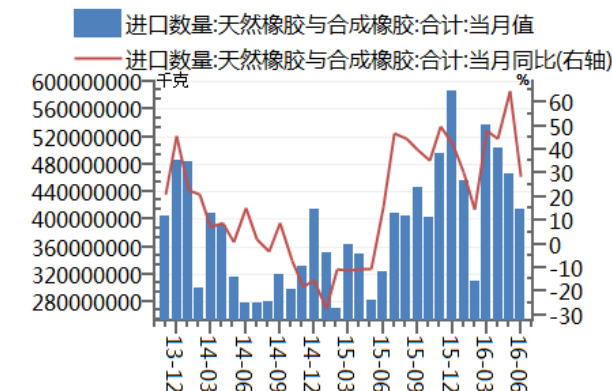
7 月底青岛保税区橡胶库存较月中减少 11.8%至 15.66 万吨, 但仍高于 2015 年同期库存水平。上期所天胶库存达到历史高位, 国内天胶现货压力仍在。

图 5: 青岛保税区橡胶库存 (2013.12-2016.08.12)



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 6: 天然橡胶与合成橡胶中国进口量

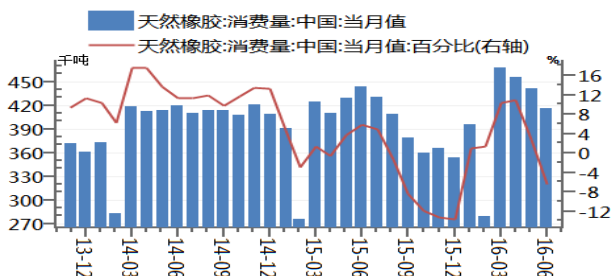


数据来源: Wind, 中信建投期货

2.2 橡胶月度消费季节性回落, 库存维持在高位

2016 年前 7 个月 ANRPC 成员国天胶总产量预计为 589.9 万吨, 同比增长 0.2%。ANRPC 称, 1-7 月中国产量减少 10.4%, 因云南西双版纳的强降雨影响 6-7 月的产出。天然橡胶月度消费季节性淡季, 产量保持增长态势, 库存维持在高位。

图 7: 天然橡胶中国月度消费量



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 8: 天然橡胶期货库存



数据来源: Wind, 中信建投期货

上期所主力空头比较集中, 前 20 位持仓排名中多头、空头分别增仓 12537 手、14841 手, 多头比空头持仓

少 19476 手。

表 1 沪胶主力合约周末前 20 位持仓排名

	多头持仓				空头持仓			
	2016 年 8 月 12 日		2016 年 8 月 5 日		2016 年 8 月 12 日		2016 年 8 月 5 日	
名次	会员简称	持买仓量	会员简称	持买仓量	会员简称	持卖仓量	会员简称	持卖仓量
1	永安期货	5887	方正中期	4446	国投安信	12324	国投安信	8412
2	方正中期	5030	海通期货	4118	银河期货	7254	银河期货	7030
3	海通期货	4650	广发期货	3951	永安期货	6955	永安期货	5991
4	华泰期货	4279	永安期货	3365	国贸期货	6379	国贸期货	5424
5	银河期货	3748	华泰期货	3352	华泰期货	5164	华泰期货	4713
6	中信期货	3719	国泰君安	3187	国信期货	4869	国信期货	4429
7	国泰君安	3617	申万期货	3004	国泰君安	4442	安粮期货	4005
8	广发期货	3501	银河期货	2989	安粮期货	3960	国泰君安	3746
9	申万期货	3480	中信期货	2599	中信期货	3847	中信期货	3079
10	鲁证期货	2983	南华期货	2579	大地期货	3758	大地期货	2958
11	东证期货	2945	弘业期货	2480	申万期货	3217	瑞达期货	2676
12	美尔雅	2902	鲁证期货	2226	方正中期	3146	新湖期货	2284
13	新湖期货	2773	国投安信	2152	瑞达期货	2931	南华期货	2203
14	国信期货	2661	光大期货	2137	浙商期货	2869	中粮期货	2175
15	南华期货	2491	宏源期货	1958	新湖期货	2691	方正中期	2149
16	中国国际	2462	国信期货	1939	兴证期货	2573	海通期货	2121
17	光大期货	2427	中粮期货	1852	海通期货	2442	申万期货	2070
18	弘业期货	2422	中信建投	1777	东证期货	2380	倍特期货	1802
19	五矿经易	2097	新湖期货	1749	中大期货	2280	中大期货	1782
20	长江期货	2054	中国国际	1741	南华期货	2123	东证期货	1714
合计		66128		53601		85604		70763
增减	12527				14841			
净持	-19476							

数据来源：上期所、中信建投期货

3、技术分析

从橡胶主力合约 Ru1701 合约日 K 线图看，橡胶价震荡上行受阻于 13800 一线形成近期高位，在 13400 点

附近短暂停留后快速下跌形成短期高位，12000 点形成短期支撑位。日线级别的 MACD 红柱放大，成交量保持活跃，在 12 日、26 日均线之上形成支撑，第一支撑位上移至 12500 一线，压力位移至 13400 点附近。

图 9：橡胶（Ru1701）合约日 K 线图（2016.01-2016.08.12）



数据来源：文华财经，中信建投期货

三、结论与投资建议

综合来看，中国 7 月 PPI 同比降 1.7%，连续第七个月缩窄，为近两年来最小降幅；环比由降转升，增 0.2%。美国 7 月进口价格指数环比上涨 0.1%，连续第五个月上涨，但与去年同期相比仍下跌 3.7%。美股收高，受助于零售企业财报强劲、经济数据向好、油价飙升逾 4%，美股三大股指 17 年来首次在同一天创造历史最高收盘纪录。

7 月份我国进出口总值同比下降 0.9%，贸易顺差扩大 34%。国务院印发《十三五国家科技创新规划》，明确了“十三五”时期科技创新的总体思路、发展目标、主要任务和重大举措。7 月乘用车销量增速创 17 个月来最高，车市回暖。7 月重卡的销售数据同比继续大增，不过受季节性淡季因素影响，环比却持续回落。美国劳动力市场持续复苏，近期经济数据喜忧参半、总体有所改善，但仍未达到美联储加息的目标，由于受到英国脱欧全民公投所带来的不确定性、美元走强等因素的影响，美联储多位官员表达支持延迟加息的倾向，美联储仍有望年内加息。美原油持续反弹，美股三大股指 17 年来首次在同一天创造历史最高收盘对商品反弹形成支撑。日线 MACD 红柱放大，胶价受阻于压力位 13800 点，支撑位移至 12500 一线，压力位下移至 13400 点附近，短期连续反弹震荡上行，轻仓短多，多头止损设在 12500。

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话: 023-86769605

上海世纪大道营业部

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 808-811 单元 8 楼 808-811 单元

电话: 021-68763048

长沙营业部

地址: 长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903 号

电话: 0731-82681681

南昌营业部

地址: 江西南昌市西湖区八一大道 96 号华龙国际大厦 1303-1305

电话: 0791-82082701

廊坊营业部

地址: 河北省廊坊市广阳区广阳道 20 号中太大厦 7 楼

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 福建省漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话: 0596-6161566

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903、1904、1905 室

电话: 0551-2876855

西安营业部

地址: 西安市高新区科技路 38 号林凯国际大厦 1604, 05 室

电话: 029-68500977

北京营业部

地址: 北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话: 010-85282866

武汉营业部

地址: 武汉市武昌区中北路 108 号兴业银行大厦 3 楼 318 室

电话: 027-59909520

济南营业部

地址: 济南市冻源大街 150 号中信广场 606 室

电话: 0531-85180636

大连营业部

地址: 大连市沙河口区会展路 129 号期货大厦 2904、2905 室

电话: 0411-84806305

郑州营业部

地址: 郑州市未来大道 69 号未来大厦 2211、2205 房

电话: 0371-65612356

广州营业部

地址: 广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层 2004-05 房

电话: 020-28325288

重庆龙山一路营业部

地址: 重庆市渝北区冉家坝龙山一路扬子江商务中心 10-2

电话: 023-88502020

成都营业部

地址: 成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话: 028-62818701

深圳营业部

地址: 深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 NEO A 栋 11 楼 I 单元

电话: 0755-33378759

杭州营业部

地址: 杭州庆春路 137 号华都大厦 811, 812

电话: 0571-87079379

上海漕溪北路营业部

地址: 上海市徐汇区漕溪北路 331 号中金国际广场 A 座 9 层 B 室

电话: 021-33973869

宁波营业部

地址: 浙江省宁波市江东区朝晖路 17 号上海银行大厦 505、506 室

邮编: 315040

电话: 0574-89071681

南京营业部

地址: 南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话: 025-86951881

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com