

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:

铜锌镍: 美国方面，8月非农数据大幅不及预期使得9月加息概率较小，宏观面趋于宽松或对大宗商品形成一定利好。国内方面，继续关注8月经济数据，而G20峰会或继续向市场透露更多积极信号。总体而言，目前宏观面有一定缓解。基本面上，各个有色品种基本面变化呈现较大差异，锌加工费继续走低使得供给端趋紧迹象依然较为明显，锌价连创新高，加之国内环保压力以及金九银十传统季节性旺季对价格形成较强支撑。铜供强需弱格局依然延续，铜价受到较大压制。菲律宾即将到来的雨季或影响镍矿出口，以及国内不锈钢在印尼投产缓解镍铁供应量，供给压力缓解使得镍价走强。有色走势或继续呈现分化格局。综上，锌镍走势或偏强，铜短期继续震荡。铜1611合约本周运行区间 35500-37000。建议投资者暂时观望或震荡思路操作。锌1611合约本周运行区间 17800-18600，建议投资者前期多单继续持有，未入场等待回调依然逢低做多思路操作。镍1701合约本周运行区间 78000-84000，建议前期多单继续持有，未入场投资者在站稳20日均线做多，盈亏比1:1。

螺纹钢: 受华东地区工地限产影响，螺纹钢上周高位回调。供给方面，去产能工作持续推进，各地方积极响应，当前又正逢G20峰会召开，解决钢铁产能过剩问题成为焦点之一，加上钢坯库存低位连续下跌，钢价回调空间有限。操作上，建议逢低做多，建仓区间参考 2350-2400，止损设置由建仓价格下移20-50点。

天胶: 综合来看，中国8月官方制造业PMI为50.4%，比上月增长0.5个百分点，并创22个月新高。中国8月官方非制造业PMI53.5，前值53.9。经季节调整，美国8月非农就业远不及预期，令美联储9月加息概率骤降。数据公布后，联邦基金利率市场显示9月加息概率为22%，12月55.4%，明年3月63.2%。日K线图橡胶反弹受阻于压力位13800点，支撑位移至12000点整数关口，短期压力位移至12800点附近。橡胶注册仓单增加反弹压力仍大，主力合约Ru1701将区间震荡为主。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、空头都减仓。主力合约成交量保持活跃，日线级别的MACD绿柱收敛。主力合约1701压力位移至12800点一线，短期维持弱势区间震荡，短空为主，空头止损设在12800。

编辑: 江露

发布日期: 2016年09月06日

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

作者姓名: 李彦杰

邮箱: LIYanjie@csc.com.cn

电话: 023-86769725

投资咨询资格号: Z0010942

天胶

作者姓名: 胡丁

邮箱: huding@csc.com.cn

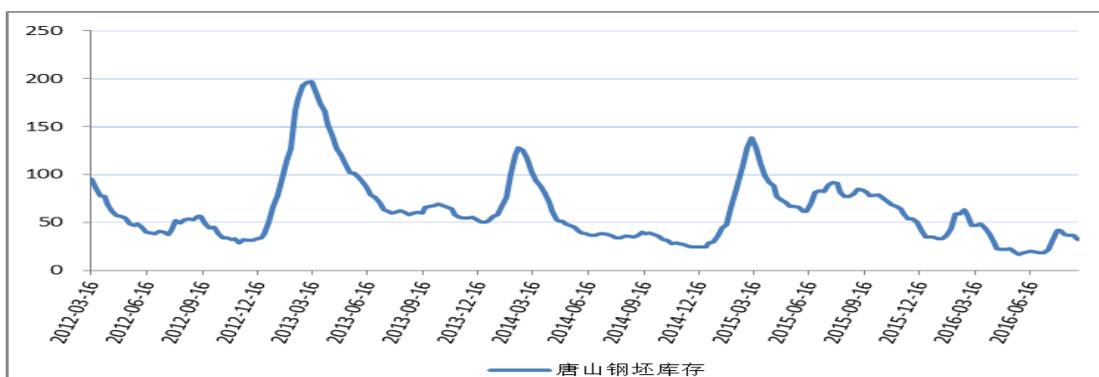
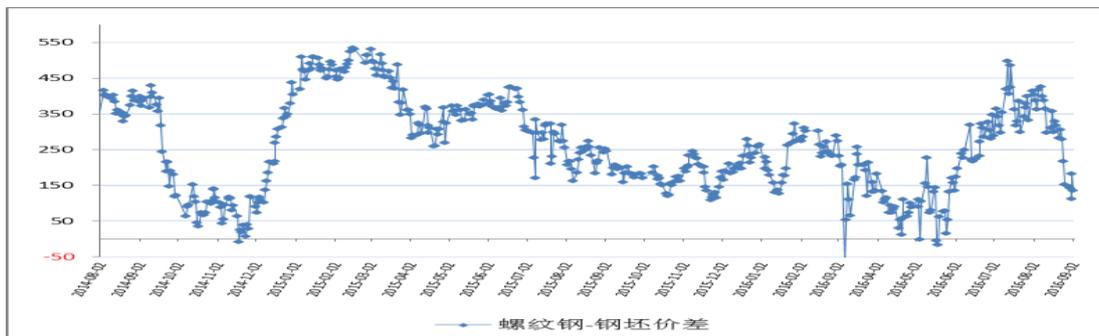
电话: 023-86769725

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 | <p> 数据来源: wind-中信建投期货 截止 9 月 2 日, 螺纹钢期货主力合约较现货 (上海三级螺纹钢 20mm) 贴水 74 元/吨, 较前一周增加 86 元/吨。基差有望继续走强。 </p> |
| | 期货月间价差 | <p> 数据来源: wind-中信建投期货 截止 9 月 2 日, RB1705 合约较 RB1701 合约贴水 14 元/吨, 较前一周增加 20 元/吨; RB1705 合约较 RB1610 合约贴水 46 元/吨, 较上一周增加 36 元/吨; RB1701 合约较 RB1610 合约贴水 32 元/吨, 与前一周相比增加 16 元/吨。继续关注空 1705 多 1701 合约套利机会, 前期套利单可持有。 </p> |

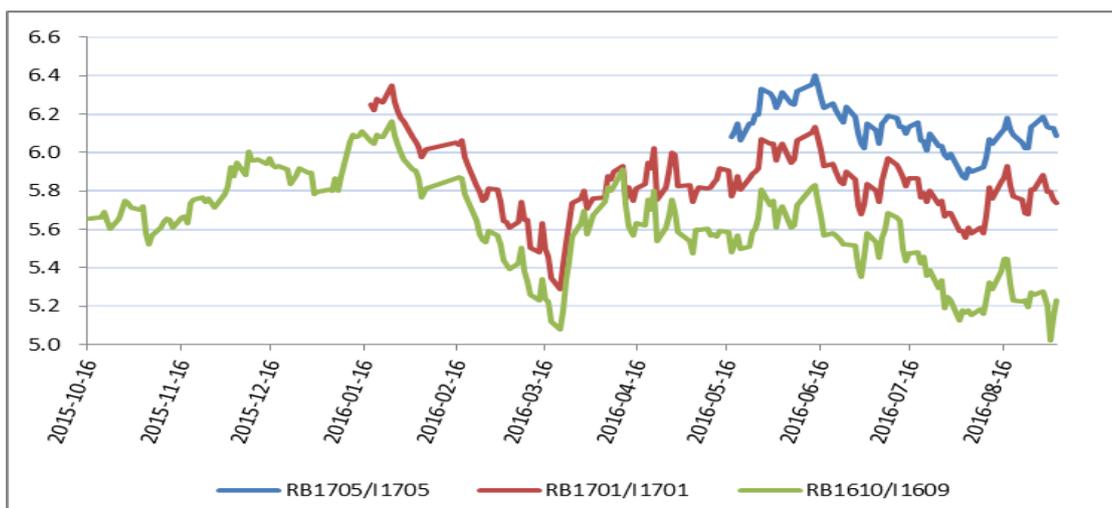
钢坯



数据来源: wind-中信建投期货

截止 9 月 2 日, 螺纹钢期货主力合约与唐山 Q235 钢坯价差为 136 元/吨, 与前一周相比下跌 16 元/吨, 下降 10.53%。唐山地区钢坯库存为 31.8 万吨, 环比上周减少 4.3 万吨, 减少 11.91%。钢坯库存连续 5 周降低。

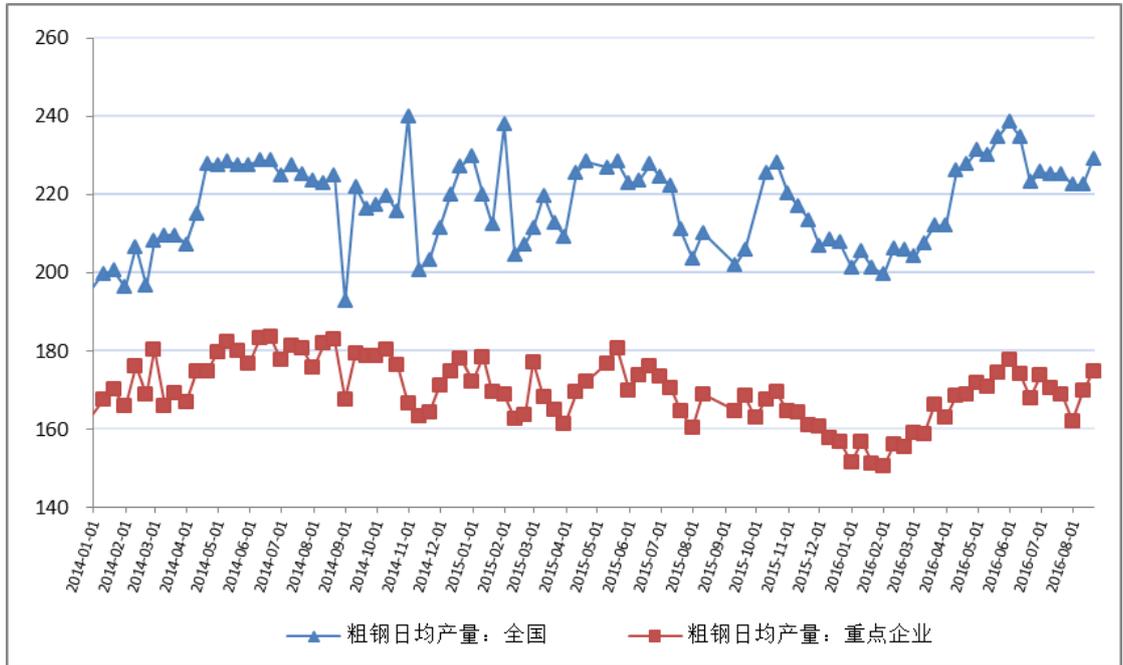
螺纹钢-
铁矿石
比价



数据来源: wind-中信建投期货

截止 9 月 2 日, 螺纹钢铁矿石期货比价 RB1705/I1705 为 6.0865, 较前一周减少 0.0605, 减少 0.98%; RB1701/I1701 为 5.7354, 较前一周减少 0.0697, 减少 1.20%; RB1610/I1609 为 5.2318, 较前一周减少 0.0305, 减少 0.58%。05 比价背靠 6.5 做空。

供给

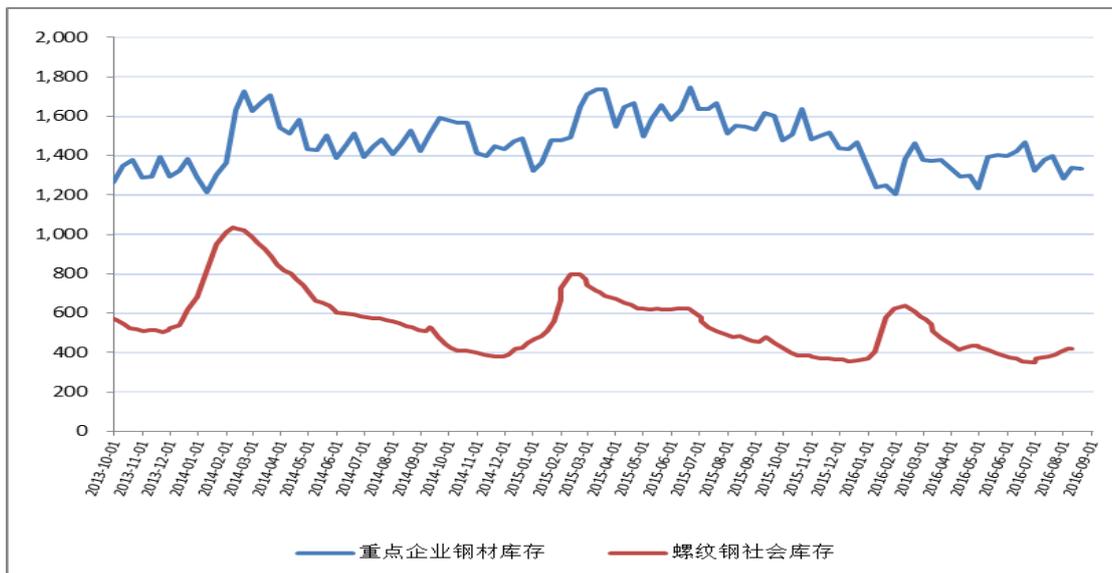


数据来源：wind-中信建投期货

据中钢协最新数据，8月中旬全国重点钢企粗钢日均产量174.90万吨，较上一旬上涨2.97%，全国粗钢日均产量229.18万吨，环比上旬增加2.98%。Mysteel 预估8月下旬全国粗钢日均产量环比下降0.30%。

开工率方面，截止9月2日，全国高炉开工率为79.42%，较前一周降低1.24个百分点；唐山地区开工率85.98%，较前一周降低1.22个百分点；河北地区开工率86.03%，较前一周下降0.95个百分点。限产力度有所加强，预计后期开工率将继续下降。

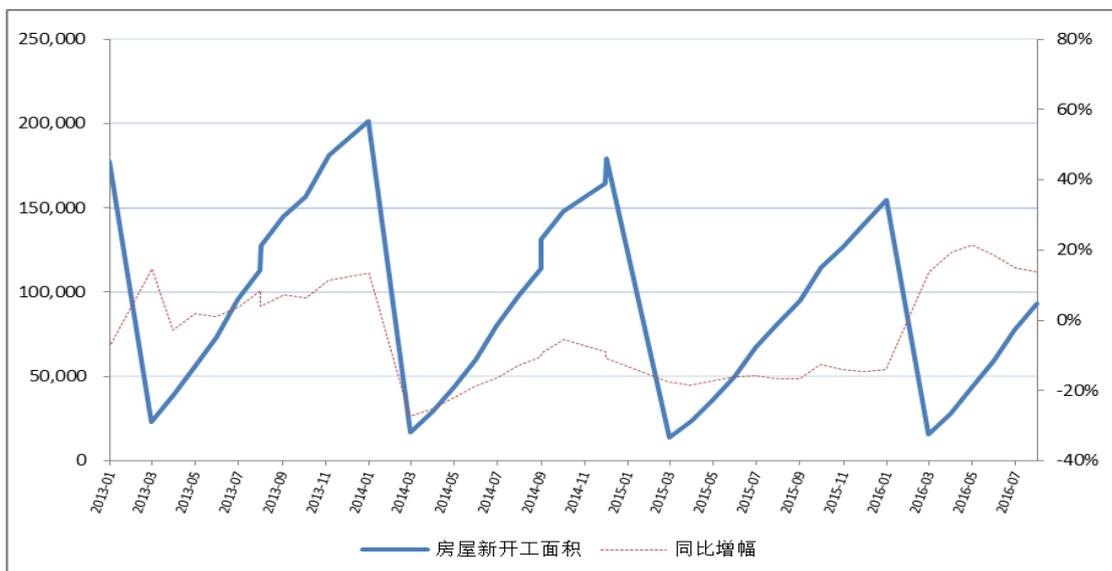
库存



数据来源: wind-中信建投期货

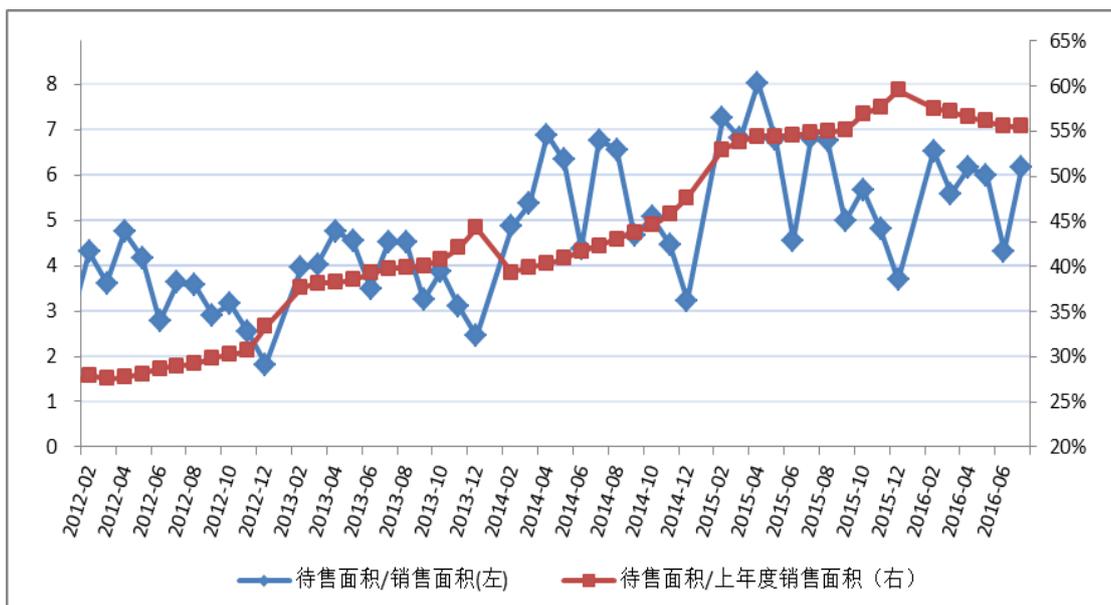
截止 9 月 2 日, 螺纹钢社会库存为 420.85 万吨, 较前一周增加 4.60 万吨, 增加 1.11%; 8 月中旬重点钢企库存为 1332.98 万吨, 较 8 月上旬减少 3.96 万吨, 减少 0.30%。社会库存连续六周回升, 近期环保限产对供给端和需求端均造成影响, 后期关注旺季需求启动情况。

需求



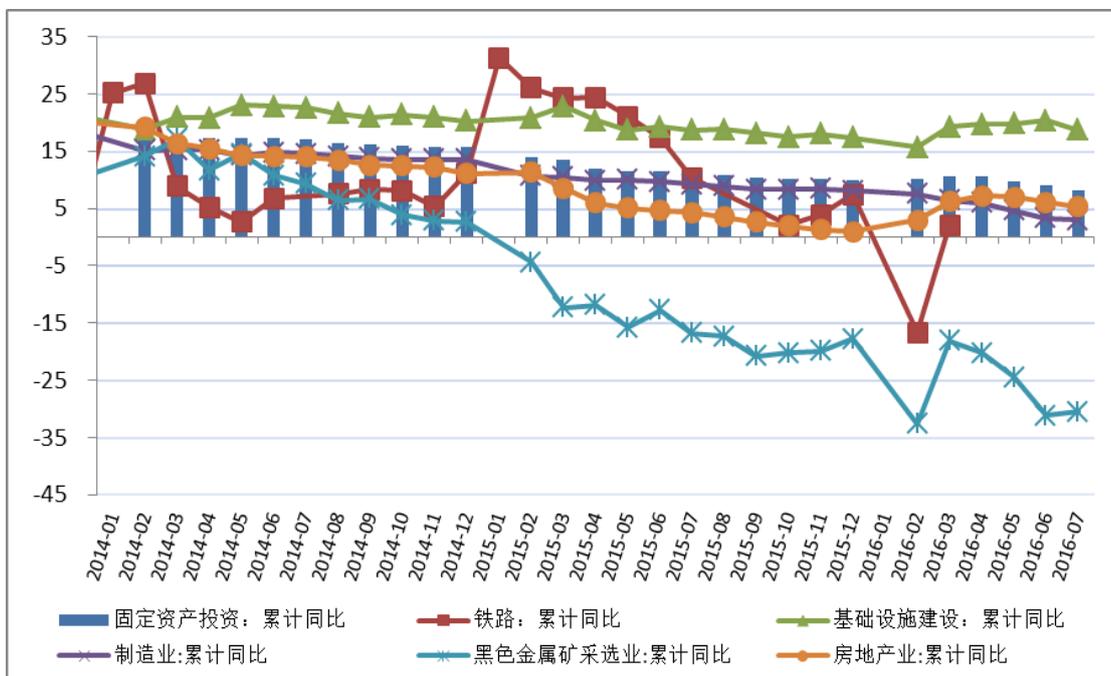
数据来源: wind-中信建投期货

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, 8 月份百城住宅均价为 12270 元/平方米, 环比上涨 2.17%, 涨幅扩大 0.54 个百分点, 价格上涨的城市有 68 个, 下跌的城市 29 个, 上涨城市个数环比增加, 环比下跌城市减少。



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. 8月中国制造业 PMI 为 50.4%，钢铁行业 PMI 为 47%
2. G20 峰会聚焦钢铁产能过剩
3. 发改委两月批复逾 2800 亿元项目
4. 包钢 2 号高炉拆除 压减炼铁产能 133 万吨
5. 贵州省印发钢铁行业去产能实施方案

解读：8 月份宏观数据好于预期，市场氛围得到提振。行业方面，去产能工作加速进行，除近期 G20 峰会聚焦钢铁产能过剩之外，各地去产能方案接踵而至。同时，随着需求旺季的到来，建筑工地开工情况的回暖和基建项目的开展都会刺激钢材需求。

技术走势



数据来源：博易大师

技术面上，上周期螺震荡下行，周线收下影阴线。截止 9 月 5 日，持仓排名前 20 名多头持仓 841,709 手，空头持仓 863,619 手，净空持仓 21,910 手，较前一周减少 10,416 手。期价逼近前高后承压回落，但下方 60 日均线处将有支撑，期价继续回调空间有限。

结论与操作建议

受华东地区工地限产影响，螺纹上周高位回调。供给方面，去产能工作持续推进，各地方积极响应，当前又正逢 G20 峰会召开，解决钢铁产能过剩问题成为焦点之一，加上钢坯库存低位连续下跌，钢价回调空间有限。操作上，建议逢低做多，建仓区间参考 2350-2400，止损设置由建仓价格下移 20-50 点。

铜锌镍

一、行情综述

上周市场焦点转向美国 8 月非农以及中国 G20 峰会，从公布的数据来看，美国 8 月非农大幅不及预期，美元再次走弱使得大宗商品市场氛围较为宽松。此外，国内 8 月 PMI 数据大幅好于预期，市场情绪有所回暖，从有色板块走势情况来看，各个品种分化较为明显，锌镍因供给端趋紧使得价格受到较强支撑，铜供强需弱格局延续压制铜价。截至上周五，伦铜收跌 0.12%，报 4615.0 美元/吨；伦锌收涨 1.88%，报 2363.5 美元/吨；伦镍收涨 2.14%，报 10035.0 美元/吨。

图 1：铜 1611 主力合约价格走势



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：锌 1611 主力合约价格走势



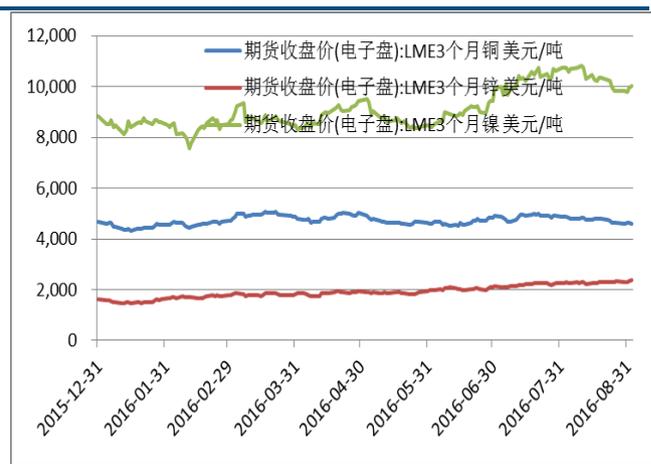
数据来源：Wind，中信建投期货

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：美联储 9 月加息概率小，国内 PMI 好于预期

上周美国公布 8 月非农数据，新增仅 15.1 万，大幅不及预期。美联储 9 月加息概率小，美元走弱提供较为宽松的宏观环境。此外，今年年内美国加息概率亦较小，主要是今年全年美国喜忧参半的经济数据以及即将进行的 11 月美国大选，诸多不确定性因素使得美联储在加息问题上较为保守。

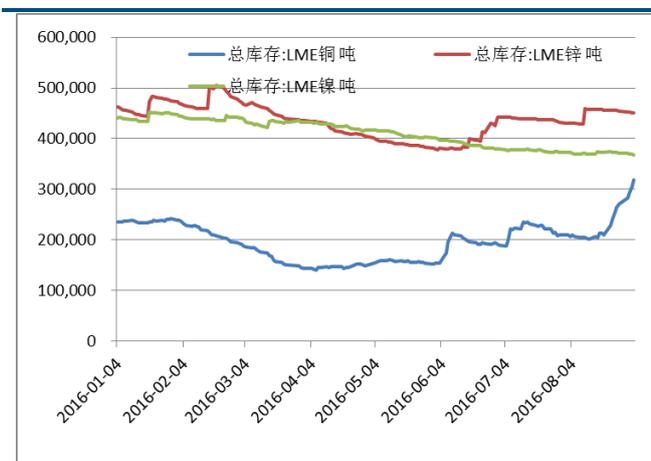
国内方面，国内官方公布的 8 月 PMI 数据大幅好于预期，市场情绪有所回暖。而上周 G20 峰会在杭州开幕，市场普遍预计会议期间将向市场释放积极信号，此外，习近平发表演讲呼吁各国加强经济政策协调，统筹兼顾财政、货币、结构性改革政策。总体而言，目前宏观面有一定改善，建议投资者继续关注国内经济数据。

2、基本面：锌供给端趋紧支撑锌价，铜供强需弱延续

2.1 库存：LME 铜库存大幅增加

从库存方面看，截止 9 月 2 日，LME 铜库存较大幅增加。LME 铜库存最新数据为 318500 吨，较前周同期大增 54625 吨，近期 LME 铜库存继续大幅增加。LME 锌库存有所减少，最新数据为 450525 吨，较前一周同期减少 4550 吨。LME 镍库存为 368430 吨，较上周同期减少 3984 吨。上期所库存均有所减少，铜最新数据为 152404 吨，较前一周减少 13399 吨。上期所锌库存小幅减少，最新数据为 187360 吨，较前一周同期减少 3219 吨。上期所镍库存目前最新数据为 111803 吨，较上周较 282 吨。

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）

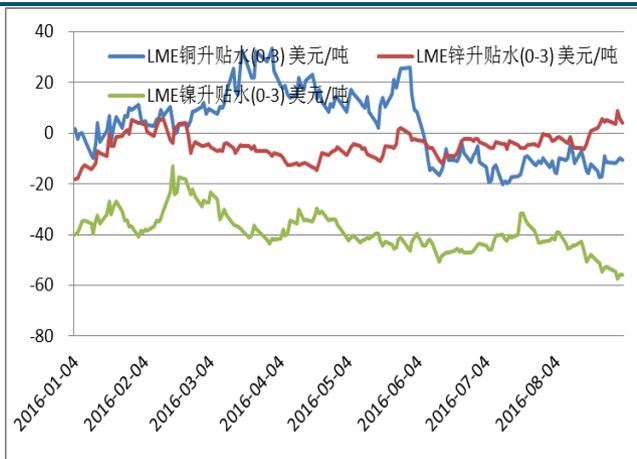


数据来源：Wind，中信建投期货

2.2 沪铜近期持续升水

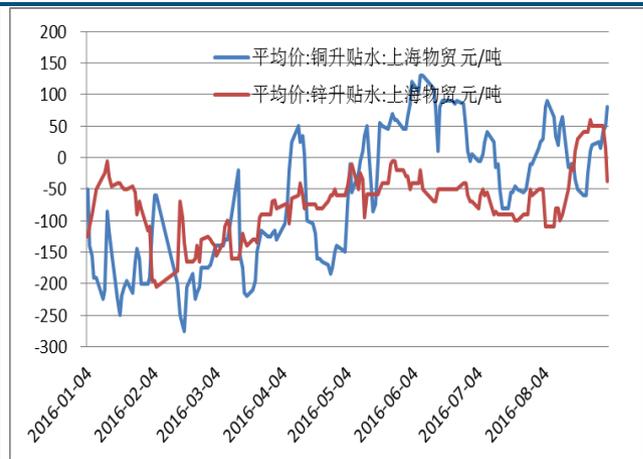
现货方面，LME 铜现货持续贴水，LME 铜库存压力较为明显进而影响 LME 铜升贴水，沪铜现货升水扩大，下游逢低接货。从升贴水数据来看，截止 9 月 2 日，LME 铜升贴水为-10.5 美元/吨；LME 锌升贴水为 4 美元/吨，较前一周缩小 0.5 美元/吨；LME 镍升贴水为-56 美元/吨，较前一周缩小 2.75 美元/吨。从国内铜和锌升贴水数据来看，上海物贸铜升贴水为 80 元/吨，升水幅度较上周扩大 60 元/吨，近期现货持续升水值得关注，据 SMM 调查发现，主要因近两周国内几家大型冶炼厂及贸易商将铜库存大量转移至国外市场，短期内出货压力减轻，内贸市场出现一定的挺升水现象。上海锌升贴水为-37.5 元/吨，较上周同期缩小 87.5 元/吨，锌现货由升水转为贴水状态。

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

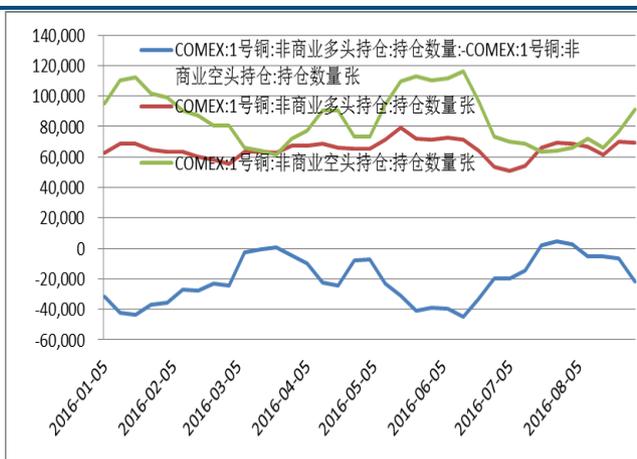


数据来源：Wind，中信建投期货

2.4 持仓分析：净空持仓大幅增加

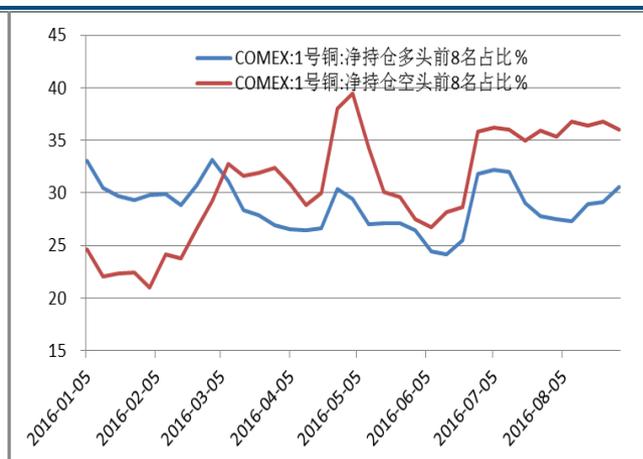
截至 8 月 30 日，COMEX1 号铜非商业持仓数据显示，非商业多头持仓为 69279 张，非商业空头持仓 91152 张，净空头持仓 21873 张。净空头持仓较前一周同期增加 15207 张。COMEX1 号铜净持仓排名占比数据来看，净持仓多头前 8 名占比 30.6%，净持仓空头前 8 名占比 36.0%，空头较前一周增加。总体而言，从目前持仓可以看出，目前空头增仓迹象较为明显，值得投资者关注。

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、8 月 26 日云南铜业发布中报显示，上半年公司实现营业收入 165.4 亿元，同比下降 42.4%；上半年归属于上市公司股东的净利润为 1072 万元，同比下降 31.27%。主要受电解铜及硫酸价格下行、融资策略调整、人民币贬值影响，公司财务费用增加。

2、海亮股份公司近期公布了 2016 年中期业绩,报告期内营业总收入 74.39 亿元,同比增长了 16.7%,营业利润 3.41 亿元,同比增长 19.43%,实现净利润 3.02 亿元,实现归属于母公司净利润 2.95 亿元,同比增长了 10.3%,EPS 为 0.18 元,公司预测 1-9 月是实现归属于母公司净利润 3.32-4.53 亿元,同比增长 10-50%。

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、智利政府公布的数据显示, 智利 7 月铜产量为 44.8 吨, 同比下降 1.5%, 环比下降 5.5%; 1-7 月铜产量为 322 万吨, 同比下降 5.18%, 2015 年 1-7 月同比增幅为 2.27%。

5、据外电 8 月 17 日消息, 世界金属统计局 (WBMS) 周三公布的报告显示, 2016 年 1-6 月全球镍市供应短缺, 表观需求超过产量 8.08 万吨。2015 年全年则为过剩 4.52 万吨。截至 6 月末, 伦敦金属交易所 (LME) 持有的报告库存较 2015 年末下滑 6.18 万吨。

6、据我的有色网数据显示, 至 8 月 22 日国内主要地区锌锭社会库存为 26.89 万吨, 环比小幅回落 0.53 万吨, 国内锌锭库存维持缓慢下滑的趋势。

7、9 月份国内自产锌矿加工费和进口矿加工费分别为 4600-4800 元/吨和 95-110 美元/吨, 环比 8 月份分别下降了 100 元/吨和 2.5 美元/吨; 9 月份国内自产铅矿加工费和进口矿加工费分别为 1600-1800 元/吨和 100-120 美元/吨, 较 8 月份也分别下滑了 100 元/吨和 5 美元/吨。

8、据海关总署数据显示, 7 月份国内锌矿进口 16.48 万吨实物吨, 当月同比下滑 45.5%, 累计进口 116.32 万吨实物吨, 累计同比下滑 32.5%; 7 月国内精炼锌进口量仅为 1.68 万吨, 当月环比和同比均大幅下滑, 累计进口量 30.87 万吨, 累计同比增加 33.13%。

9、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%。

10、菲律宾环保关停暂未影响镍矿供应 7 月出口量环比增约 5%。麦格理报告预计, 未来新喀里多尼亚的镍产量可望有提升, 不过对中国的镍矿出口不会有太明显的增长。

11、中国海关数据显示, 7 月份镍矿进口量为 329 万吨, 相比去年同期 500 万吨减少 34%, 同时精炼镍进口量下滑 41%至 27129 吨。因来自印尼的镍铁船只增长 5 倍, 镍铁进口量同比增长 56%至 92240 吨。

新闻解读:

铜: 目前加工费依然维持高位侧面反映出供给压力明显, 从最新的 7 月铜产量数据来看, 同比增加 9.6%, 国内开工率依然维持高位侧面反映出目前企业生产积极性较高。总体而言, 目前铜供强需弱格局延续。

锌: 近期国外矿加工费继续走低, 嘉能可上半年产量同比下降, 与此同时, 伦沪显性库存继续走低, 可以看出外矿供给端趋紧迹象依然明显。此外, 前期嘉能可 CEO 表示今年年内锌矿将不复产, 使得下半年锌精矿将继续呈现趋紧状态, 与此同时, 建议投资者关注国内环保力度, 总体而言, 锌价继续受供给端趋紧而受到较强支撑。

镍: 近期菲律宾的环保炒作或告一段落, 供给端无进一步刺激使得镍价出现回落, 同时, 7 月镍矿进口量大幅减少, 但镍铁进口量同比大幅增加, 侧面反映出印尼镍铁替代镍矿迹象明显。值得注意的是, 9-11 月为菲律宾雨季, 镍矿供给或受到一定影响, 加之国内较多不锈钢项目在印尼投产, 对印尼镍铁有所消化, 因此, 印尼向国内镍铁的供给将有所缓解。综上, 镍价受到一定支撑。

3、技术面:走势分化较为明显

铜 1611 主力合约短期受上方 60 日均线压制较为明显, 下方 36000 有一定支撑。总体来看, 目前铜价依然呈现震荡偏空格局。建议投资者暂时观望或轻仓震荡偏空思路操作。

锌 1611 主力合约日 K 线来看, 上周锌价突破上升通道加速上行, 目前多头格局未变, 但从伦锌价格来看, 上方 2400 附近压力明显, 而沪锌 18600 附近有所承压。建议投资者前期多单可继续持有, 未入场者等待回调依

然逢低做多思路操作。

镍 1701 主力合约从日 K 线来看，短期来看镍价站稳 60 日均线，上方受 20 日均线压制。操作上，镍价站稳 20 日均线可继续做多思路操作。

三、结论与操作建议

综上，锌镍走势或偏强，铜短期继续震荡。

从铜 1611 合约本周运行区间 35500-37000。建议投资者暂时观望或震荡思路操作。

从锌 1611 合约本周运行区间 17800-18600，建议投资者前期多单继续持有，未入场等待回调依然逢低做多思路操作。

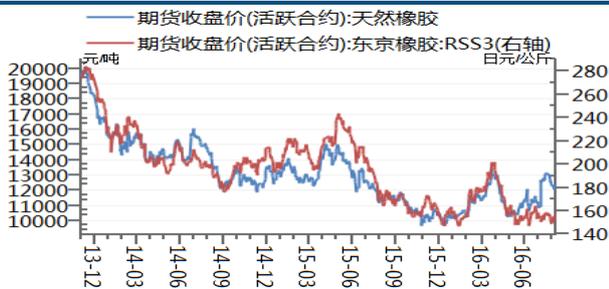
从镍 1701 合约本周运行区间 78000-84000，建议前期多单继续持有，未入场投资者在站稳 20 日均线做多，盈亏比 1:1。

天胶

一、行情回顾

美国商务部 29 日宣布初裁结果，认定从中国进口的卡车和公共汽车轮胎存在倾销行为。8 月中旬泰国、印尼和马来西亚三国达成新的橡胶出口削减计划，9 月—12 月泰国削减出口 75750 吨橡胶，印尼削减 9350 吨橡胶，但前期出口吨位计划执行力度差，市场关注度并不高，料对供给端影响有限。上半年的削减计划执行并不及预期，市场人士对新的削减计划能否保质保量的执行多持怀疑态度。橡胶现货市场依然处于紧平衡格局，期货交割品对应的现货价格没有什么起色，主要是受制于使用范围，但其他胶种都呈现出偏紧张局面，主要是由于下游正常采购加上前期雨水较多，国内进口有限。橡胶主力合约 1701 冲高受阻于 13800 一线形成短期高位，近期注册仓单维持在历史高位，主力空头仓位比较集中，近月合约持仓大幅减少移仓远月，远月升水幅度继续收窄。

图 1：天然橡胶内外盘价格



数据来源：Wind，中信建投期货

图 2：国内商用车月销量



数据来源：Wind，中信建投期货

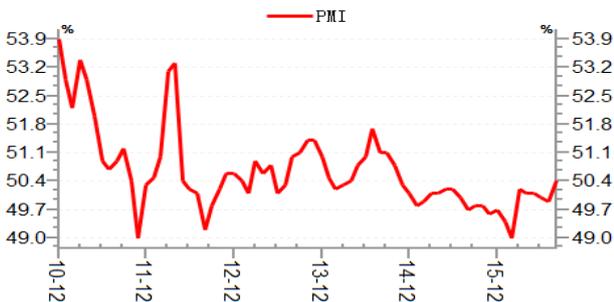
二、价格影响要素分析

1、宏观分析

1.1 中国 8 月官方制造业 PMI 创 22 个月新高，美国 8 月非农就业远不及预期

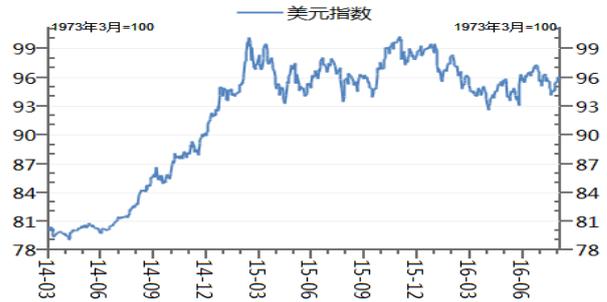
中国 8 月官方制造业 PMI 为 50.4%，比上月增长 0.5 个百分点，并创 22 个月新高。中国 8 月官方非制造业 PMI 53.5，前值 53.9。经季节调整，美国 8 月非农就业远不及预期，令美联储 9 月加息概率骤降。数据公布后，联邦基金利率市场显示 9 月加息概率为 22%，12 月 55.4%，明年 3 月 63.2%。

图 3: PMI



数据来源: Wind, 中信建投期货

图 4: 美元指数



数据来源: Wind, 中信建投期货

1.2 电网输配电价改革提前

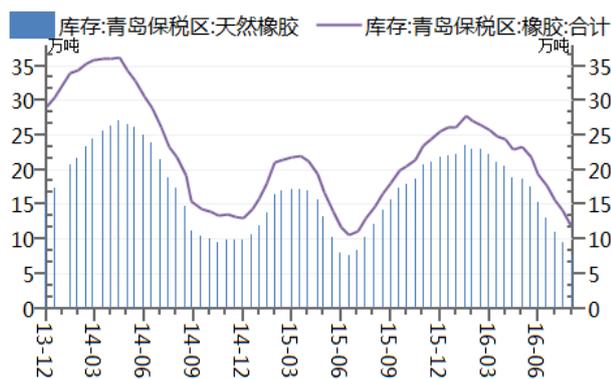
发改委: 部署进一步加快推进输配电价改革试点工作, 将原定 2017 年开展的 14 个省级电网输配电价改革提前到今年 9 月份启动, 基本实现省级电网的全覆盖。

2、供需分析

2.1 保税区橡胶库存下降, 国内进口同比大降

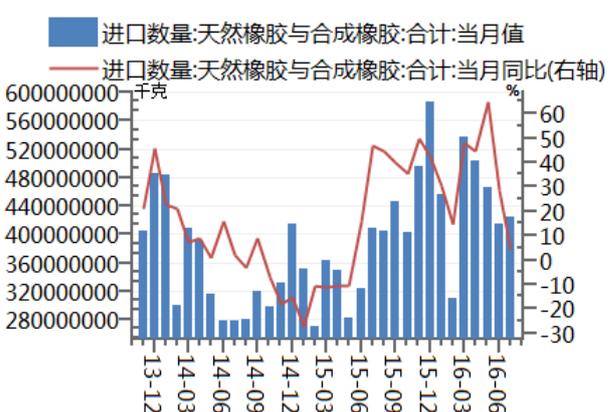
截至 8 月底, 青岛保税区橡胶库存下滑至 11.69 万吨, 较上期下降 16.9%, 库存降幅较前期扩大。上期所天胶库存达到历史高位, 国内天胶现货压力仍在。

图 5: 青岛保税区橡胶库存 (2013.12-2016.09.02)



数据来源: Wind, 中信建投期货

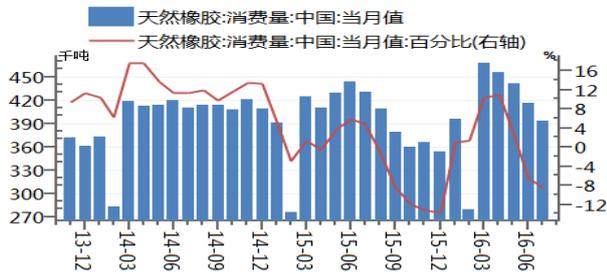
图 6: 天然橡胶与合成橡胶中国进口量



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

ANRPC 报告显示, 今年前 7 个月天胶供应增长 0.2%, 产量增长接近于零。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、空头分别减仓 3856 手、10753 手，多头比空头持仓少 18099 手。

表 1 沪胶主力合约周末前 20 位持仓排名

| 名次 | 多头持仓 | | | | 空头持仓 | | | |
|----|----------------|------|-----------------|------|----------------|-------|-----------------|-------|
| | 2016 年 9 月 2 日 | | 2016 年 8 月 26 日 | | 2016 年 9 月 2 日 | | 2016 年 8 月 26 日 | |
| | 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 | 6420 | 方正中期 | 6355 | 国投安信 | 12599 | 国投安信 | 12737 |
| 2 | 国泰君安 | 4438 | 海通期货 | 5475 | 华泰期货 | 8304 | 永安期货 | 9869 |
| 3 | 方正中期 | 4402 | 永安期货 | 4841 | 国贸期货 | 6019 | 华泰期货 | 8595 |
| 4 | 海通期货 | 4042 | 国泰君安 | 3896 | 永安期货 | 5388 | 国贸期货 | 6341 |
| 5 | 浙商期货 | 3649 | 中信期货 | 3702 | 银河期货 | 4534 | 国信期货 | 5197 |
| 6 | 中信期货 | 3560 | 银河期货 | 3620 | 中信期货 | 4132 | 国泰君安 | 4653 |
| 7 | 银河期货 | 3290 | 浙商期货 | 3597 | 国信期货 | 3976 | 海通期货 | 4612 |
| 8 | 广发期货 | 3055 | 广发期货 | 3498 | 安粮期货 | 3965 | 银河期货 | 4559 |
| 9 | 弘业期货 | 2904 | 弘业期货 | 3206 | 国泰君安 | 3732 | 安粮期货 | 4013 |
| 10 | 南华期货 | 2855 | 新潮期货 | 3030 | 大地期货 | 3371 | 中信期货 | 3746 |
| 11 | 国投安信 | 2845 | 南华期货 | 3001 | 海通期货 | 3352 | 大地期货 | 3657 |
| 12 | 鲁证期货 | 2711 | 鲁证期货 | 2972 | 中财期货 | 3020 | 瑞达期货 | 3239 |
| 13 | 华泰期货 | 2632 | 光大期货 | 2781 | 方正中期 | 2861 | 中财期货 | 3096 |
| 14 | 国信期货 | 2623 | 申万期货 | 2586 | 东航期货 | 2799 | 兴证期货 | 2791 |
| 15 | 新潮期货 | 2463 | 华泰期货 | 2578 | 瑞达期货 | 2661 | 东证期货 | 2694 |
| 16 | 光大期货 | 2411 | 国信期货 | 2546 | 中粮期货 | 2567 | 南华期货 | 2691 |
| 17 | 北京首创 | 2336 | 国投安信 | 2545 | 兴证期货 | 2301 | 东航期货 | 2644 |
| 18 | 五矿经易 | 2315 | 中国国际 | 2517 | 广发期货 | 2033 | 方正中期 | 2582 |

| | | | | | | | | |
|----|------|--------|------|-------|--------|-------|------|-------|
| 19 | 申万期货 | 2290 | 美尔雅 | 2320 | 新湖期货 | 1933 | 新湖期货 | 2246 |
| 20 | 美尔雅 | 2090 | 五矿经易 | 2121 | 南华期货 | 1883 | 中粮期货 | 2221 |
| 合计 | | 63331 | | 67187 | | 81430 | | 92183 |
| 增减 | | -3856 | | | -10753 | | | |
| 净持 | | -18099 | | | | | | |

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 绿柱收敛，成交量保持活跃，跌破 12 日、26 日均线形成短期压力，第一支撑位下移至 12000 一线，压力位移至 12800 点附近。

图 9：橡胶（Ru1701）合约日 K 线图（2016.01-2016.09.02）



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 8 月官方制造业 PMI 为 50.4%，比上月增长 0.5 个百分点，并创 22 个月新高。中国 8 月官方非制造业 PMI 53.5，前值 53.9。经季节调整，美国 8 月非农就业远不及预期，令美联储 9 月加息概率骤降。数据公布后，联邦基金利率市场显示 9 月加息概率为 22%，12 月 55.4%，明年 3 月 63.2%。

7月乘用车销量增速创17个月以来最高，7月重型销售同比大增33.51%，8月以来轮胎企业开工率基本维持在70%左右，好于去年同期，青岛保税区库存亦呈现持续下降的态势；淡季不淡，叠加“金九银十”消费旺季临近。由于“金九”时节是天胶下游需求端的季节性旺季，加之国内制造业数据改善，市场乐观预期升温，但目前主产国也正处于割胶旺季。原油期货上周五结束此前连续四个交易日的跌势，此前公布的美国8月非农就业报告不及预期。新能源汽车骗补企业名单最终的调查报告已呈交国务院。国资委一位人士透露，汽车行业企业大部分为国有企业，而在这次调查中，有国资企业涉嫌骗补。日线MACD绿柱收敛，胶价受阻于压力位13800点，支撑位移至12000一线，压力位下移至12800点附近，短期维持区间震荡，短空为主，空头止损设在12800。

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: 济南市泺源大街 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