

中信建投期货早间评论

发布日期: 2019年7月10日

编辑: 何熙

电话: 023-81157284

邮箱: hexi@csc.com.cn

股指期货

周二, A股窄幅震荡, 沪指跌 0.17%, 深成指涨 0.14%, 两市成交额萎缩至 3700 亿。板块方面, 化肥、白酒、化工领涨, 贵金属、船舶、环保领跌。期货方面, 除去近月合约, 三大合约贴水小幅扩大。期指总持仓减少, 目前总持仓 300780 手, 较前日减少 25453 手。三大合约成交持仓同步萎缩。从当月合约前 20 持仓来看, 三大合约多空减持力度相当, 市场情绪较前期有所回落。

消息面上, 多地密集召开经济形势分析会议, 扩内需成为不少地方下半年的重中之重, 预计地方版的稳投资、促消费新政将加速推出。新华社报道, 日本政府拒绝韩国方面谈判提议, 重申不打算撤销对出口韩国半导体产业原材料的管制

上证 50 指数近期大跌, 但平值期权隐含波动率反而逐步回落, 虚值认沽变动不大, 市场未见恐慌情绪。上证指数短期虽仍存一定回调压力但对比当前环境和 5 月, 指数跌破前期 2850 一线还需重大利空推动。前多离场, 短期可偏空操作 IC, 或多 IH 空 IC 对冲组合。(严哈)

贵金属期货

隔夜美元延续小幅上升的态势, 市场静待美联储主席鲍威尔国会作证对降息的态度, 此外, 德意志银行危机发酵, 市场避险情绪略有上升, 贵金属小幅走高。总的来说, 目前全球经济下行的趋势在短期难以逆转, 美联储降息仍是大概率事件, 市场目前预计 7 月底将降息 25 个基点, 贵金属仍有较好支撑, 建议逢低做多。沪金 1912 区间 313–319 元/克, 沪银 1912 区间 3620–3700 元/千克。

操作上, 沪金 1912 建议逢低买入; 沪银 1912 暂观望。(江露)

沪铜期货

宏观面, 6 月非农数据超预期弱化美联储 7 月降息, 昨日美债收益率继续上涨, 10 年期美债收益率涨 1.5 个基点, 报 2.052%, 近期美元反弹压制有色商品市场。伦敦金属交易所 3 月期铜收跌 0.31%, 报 5879.5 美元/吨。国内方面, 6 月外汇储备规模为 31192 亿美元, 创逾一年新高, 较 5 月末上升 182 亿美元。基本面看, 乘联会最新发布的数据显示, 中国 6 月份广义乘用车零售销量同比增长 4.9%, 为 13 个月来首度同比上升, 短期国内现货端维持升水, 贸易商挺价意愿较强, 消费端呈现稳中偏弱。期权方面, 截止 7 月 8 日, 铜期权成交量为 31588 手, 较前一日减 848 手。持仓量为 76228 手, 较前一日增 1456 手。铜期权成交量 PCR 为 0.71, 持仓量 PCR 为 0.65, 成交额 PCR 为 1.85, 短期期权市场多空较为谨慎。综上, 宏观面及产业端呈现多空交织, 短期铜价低位震荡概率较大。操作上, 沪铜 1909 合约个人客户日内 46000–46500 元/吨区间操作为主, 仓位 5%以内, 并设置好止损, 下游产业客户可考虑在 46000 元/吨附近区域逢低少量

买入。(江露)

沪铝期货

沪铝：宏观面，目前关注聚焦在周三美联储主席鲍威尔在国会的证词，而市场预期鲍威尔的证词可能没那么鸽派，美指有所上涨，有色外盘涨跌互现。美铝工人罢工事件告一段落，海外供给压力将有所提升。国内电力、氧化铝等价格仍存下跌空间，成本端支撑再次下滑。目前电解铝复产积极性较低，开工环比基本持平，产量并未显著增加。周一消费地铝锭库存合计 102.2 万吨，较上周四减少 0.6 万吨，降幅有所收窄。中国 6 月份广义乘用车零售销量同比增长 4.9%，为 13 个月来首度同比上升。三季度国内铝消费不宜过分悲观。

综上，沪铝 1908 合约日间运行核心区间 13600–13800 元/吨震荡概率较大，建议暂时观望。(江露)

沪镍期货

宏观面，隔夜消息面总体清淡，有色版块涨跌互现。昨日夜盘镍价震荡走高，但基本面支撑仍然有限。供应端总体仍保持平稳，印尼地震未引发市场大幅波动。需求端，不锈钢价格连续下跌，需求偏弱的状态难有转变。总的来说，目前上游供应较为充足，而需求端难有增量，镍价后续或震荡下行。沪镍 1909 合约参考区间 97000–102000。

操作上，沪镍 1909 逢高做空。(江露)

铅锌期货

宏观面，目前关注聚焦在周三美联储主席鲍威尔在国会的证词，而市场预期鲍威尔的证词可能没那么鸽派，美指有所上涨，有色外盘涨跌互现。

炼厂方面，7-8 月进行季节性常规检修影响的产量较为有限，整体供应压力仍较大。需求端镀锌厂、压铸锌合金企业以及氧化锌都面临季节性的消费转淡现象。国内沪粤津三地社会库存再度录得小幅下降，加强了市场对于后续累库程度预期。整体来看，锌处于供需两弱的局面。

原生铅方面，炼厂检修与恢复并存，叠加河南地区环保限产，原生铅预计环比增量约 5 千吨。消费端，汽车蓄电池市场整体消费清淡，基本处于消化库存的阶段。7 月供大于求态势依旧延续。因铅价下跌，再生铅炼厂处于微亏状态，再生精铅贴水收窄，对铅价起一定支撑作用。昨夜尾盘临近收盘之际，沪铅被拉涨至 16450 后回落至 16200，基本面偏弱难以支撑铅价上涨，建议逢高做空。

综上，建议锌 1908 合约前空暂持，考验 19000 支撑。铅 1908 合约逢高做空，继续试探 15700 支撑位。(江露)

铁矿石期货

7 月 9 日普氏 62% 铁矿石指数报 122.6 美元/吨，为二连升。淡水河谷矿难和澳洲飓风等因素导致铁矿

石供应偏紧，还将是推动铁矿石价格上涨的主要动力。受唐山环保限产影响，钢厂开工率大幅下行，但是上周港口库存还在持续下降，现货相对盘面抗跌，升水盘面超过 100 元/吨，因此不宜过分看空。

策略：I1909 合约建议多单继续持有，上方 900 左右逢高止盈，无单暂时观望。（江露）

钢材期货

环保限产和基建投入的题材终究也只是带动期货价格“一厢情愿”地上涨，现货跟涨后又快速回落到之前的价格水平，成交仍然难以支撑当下钢价的大幅上涨，现货压力和资金问题也将继续抑制下游采购和终端消耗，钢材基本面短期持续偏弱；进口矿价格回调后再度冲高，国外矿山发货减少的情况大概率将维持一段时间，钢厂吨钢利润将持续受成本侵蚀，已经再难接受钢价的大幅下跌，从长远来看钢厂利润长期维持在低位的可能性不大，否则必将影响未来供给，成本对价格支撑有力，叠加近期期货价格走势震荡有底，建议逢低做多操作。RB1910 合约建议在 3930–3980 区间做多，有效跌破 3900 止损；HC1910 合约建议在 3830–3870 区间做多，有效跌破 3800 止损。（江露）

铁合金期货

硅铁方面，据铁合金现货网，河北钢铁 7 月招标价格为 6450 元/吨，相比上月上涨 280 元/吨，硅铁 72#粒度块现金含税价市场上报价较多集中在 5800–5900 元/吨附近。近期钢厂招标价格陆续敲定，多数定价较上月有所上涨，硅铁市场氛围整体向好，因此不宜过分看空。

硅锰方面，7 月份钢招基本落地，华北某大型钢厂敲定为 7800 元/吨，基本符合市场预期，锰矿库存有所下降，8 月份半碳酸报价上调 0.15 美元/吨度。

操作：SF1909 合约建议暂时观望；SM1909 合约建议暂且观望。（江露）

焦煤焦炭期货

终端需求表现疲软，黑色系全线收跌。高库存、低消耗导致煤焦近月合约走势疲软，虽山西、山东两地分别发布环保整改目标，但远水难解近渴，焦炭呈现震荡下跌的趋势。从库存上看，焦炭港口库存已经出现拐点，下游库存消耗水平一般，但下半年焦炭供给收缩预期已经成为较强支撑，焦炭价格不宜过分看空。焦煤库存也同样出现拐点，进口焦煤量下降，虽然不似去年维持紧俏状态，但焦煤供需基本维持平衡。综合来看，煤焦依旧处于震荡偏弱的格局，但上涨动力依旧存在，动力释放时间主要由环保政策落地时间驱动。JM1909 建议暂时观望；J1909 建议 2050 附近建立多单。（江露）

动力煤期货

周二郑煤 09 合约低位震荡，动力煤期货价格下跌至 582.8 元/吨。我们认为，当前基本面难以形成有效支撑，但结合诸多因素，短期内下行空间亦有限，可能进行反复震荡。

当前，港口、电厂库存维持在高位，日耗下降至 59.74 万吨/天，受到异常天气影响，去库存较慢，

旺季需求释放不足。供给上，煤矿生产和中转运输均呈现改善趋势，供应端压力不大。从长周期看，国内煤炭供需呈现平衡偏宽松的状态。此外，国际煤价已经大幅回落，国内煤价的大趋势大概率是向下。但是，考虑到成本支撑、安全生产检查、旺季高需求预期、进口煤限制等因素的影响，短期内下行空间相对有限。

综合而言，我们认为动力煤长期偏空，但短期内下方空间还未打开。

操作建议：

09 合约建议暂时观望。(江露)

纸浆期货

尽管有消息传国外纸浆厂减产，但国内三大港口木浆库存仍高于往年同期水平，同时，欧洲港口木浆库存和全球木浆库存天数亦处于高位。需求方面，目前下游纸制品需求仍未有明显好转，整体维持刚需，且环保检查日趋严格，加上美国对中国出口商品加征关税，对纸浆需求将产生不利影响。技术上，连续大跌触及前期底部支撑位，昨夜开盘跳水下探，后迅速回升。总体而言，我们判断，纸浆基本面仍缺乏强有力的支持，但经过连续暴跌后，进一步下跌空间不大。

操作建议：

09 合约建议观望为主，或逢低轻仓多单博反弹，及时止盈。(江露)

甲醇期货

虽然近期检修计划较多，但大部分还未落实，而下游烯烃行业贡献不足，南京诚志二期烯烃新装置停车，影响市场情绪。现货市场方面，甲醇价格涨跌不一，内地部分甲醇厂家维持低价或降价排库，成交气氛一般；沿海甲醇厂家推涨受阻，下游谨慎观望为主，成交缺乏，排库困难。港口库存方面，在下游需求不佳和近期仍有船货陆续到港影响，港口库存压力较大。综合而言，近期供需并无实质改善，港口库存仍有累积风险，目前下游需求疲弱和库存压力仍是抑制甲醇价格上涨主要因素，需关注近期甲醇装置检修和烯烃新装置投产进程以及港口卸货到港情况，而近期原油回升，甲醇成本支撑仍在，预计 MA1909 合约或在低位震荡。

操作上，MA1909 合约建议暂时观望。(李彦杰)

橡胶期货

供给方面，国内外产区逐渐进入旺产季，若产区不受极端天气影响，后期天然橡胶供给将持续增加；需求方面，国内轮胎市场交投情况仍然平淡，厂家和经销商的库存压力均较大，汽车市场方面虽然 6 月乘用车销售实现同比正增长，但随着经销商促销力度的减弱以及新能源汽车补贴政策的退出，7 月销量再度同比下滑的概率较大，同时重卡市场受需求方面影响进入连续下滑状态，后期天然橡胶需求依然表现较弱；昨日泰国合艾市场价格继续下跌，近期天然橡胶成本端支撑表现趋弱。综合来看，当前天然橡胶整体仍然处于弱势当中，此前长时间对胶价形成较强支撑的原料成本也随着产量的提升开始转弱，预计近期将震荡偏空运行为主，在连续大幅下跌后，短期内存在技术性反弹的可能。

操作策略，RU1909 前期空单继续持有，价格跌破 10500 元/吨后可部分止盈离场。（李彦杰）

PTA 期货

上周美国 API 原油库存减少 810 万桶，降幅远超此前分析师预期的 310 万桶；库欣原油库存减少 75.4 万桶。EIA 最新月报将 2019 年全球石油需求增长预估下修 15 万桶/日至 107 万桶/日；预计 2019 年美国原油产量将刷新去年记录，从 1096 万桶/日升至 1236 万桶/日。总体来看，福海创装置停车检修，由于该装置产能较大，且停车时间为 14-20 天，因此近期 PTA 供给料将出现明显下降；需求方面，聚酯企业近期停产减产较多，装置开工较之前高位出现回落，同时由于需求预期的好转还未转化为实际的订单增长，聚酯市场交投也再度回归到平淡状态，不过由于当前聚酯各品种的库存仍处于较低水平，聚酯企业开工仍有一定支撑，预计近期 PTA 需求将出现回落但降幅有限；OPEC 减产和伊朗局势继续带来利好支撑，昨日国际油价小幅上涨，亚洲地区 PX 价格则连续出现反弹，近期 PTA 成本端支撑较为稳定。预计后期 PTA 将震荡偏强运行。

操作策略，TA909 前期多单持有，止损位设在 5750 元/吨，未持仓者暂时观望，激进者可考虑逢低少量布局多单，注意控制仓位并设好止损。（李彦杰）

乙二醇期货

周二夜盘乙二醇低开后继续下跌，主力合约 EG1909 在触及 4150 元/吨的新低后略有反弹，最终收于 4234 元/吨。装置方面，7 月 9 日国内乙二醇装置开工维持稳定，油制乙二醇装置开工率为 69.63%，煤制装置开工率为 60.36%，甲醇制装置开工率为 74%，近期乙二醇供给呈现缓慢回升态势。需求方面，近期聚酯企业由于停产减产的增多开工出现一定下滑，而市场交投方面仍旧平淡，昨日市场内涤纶长丝产销率为 29%，涤纶短纤产销率为 0%-20%，聚酯切片产销率为 10%-60%，不过，聚酯企业开工在各品种库存均处于较低水平的情况下仍将受到一定支撑，因此近期乙二醇需求将出现一定程度的下滑但预计降幅有限。截至 7 月 4 日，华东地区乙二醇港口库存为 107.5 万吨，本周预计船货到港逾 20 万吨，由于主港发货情况表现一般，本周港口累库预期加重；7 月 9 日，大商所乙二醇期货仓单为 9121 张，较前一交易日下降 450 张。由于供给有所提升而需求方面在终端未现明显好转的情况下市场悲观情绪再起，同时华东港口库存累库预期加重，预计近期乙二醇弱势运行的态势难以打破，后期仍存在进一步下跌的可能。

操作上，EG1909 暂时观望，激进者可考虑反弹后少量沽空，注意设置好止损。（李彦杰）

聚烯烃期货

中东紧张局势和欧佩克继续减产支撑油价，对贸易争端担忧抑制着油价涨幅，国际油价微幅收涨。供需面，上游石化库存压力小，石化企业挺价。但国内检修装置整体偏少，开工率维持高位，同时，前期下游集中补库后接货能力有所下降。近期巨正源 PP 装置稳定生产，而近期 PE 暂无新装置投放。需求方面，PE 下游季节性更加明显，其下游农膜行业逐渐提升，PE 下游整体开工提升幅度较 PP 略高。利空增加，短期聚烯烃上方压力加大，L 后期走势或略强于 PP。继续关注原油、宏观以及装置运行情况等，警惕 PE 进口大量增长，PP 检修大量增加。操作上，L1909/PP1909 暂且观望，多 L 空 PP 的套利单谨慎持有，设置好止损。（张远亮）

PVC 期货

美原油小幅反弹。大商所 PVC 周二主力合约 V1909 前二十位多头持仓减少 4132 手至 135213 手，空头持仓减少 5324 手至 143500 手。PVC1909 合约周二晚间下跌 30 元至 6855 元/吨。主力合约 V1909 日 K 线小幅回调，成交量放大。

操作策略：PVC1909 低位震荡，MACD 红柱收敛，轻仓短多，多头止损设在 6700。（胡丁）

玉米类期货

周二国内玉米价格大多稳，个别小幅调整。山东地区深加工价格在 2010–2066 元/吨一线，个别跌 4 元/吨，辽宁锦州港口玉米 14.5 个水以内容重 700 以上在 1850–1880 元/吨，持平。玉米主力 09 合约跌幅扩大，跌 12 元收于 1917 元/吨。夜盘再跌 4 元。上周临储玉米拍卖进行至第七轮，成交率 21.83%，拍卖市场持续降温，市场情绪受到打压。随着拍卖粮的陆续出库以及各地贸易渠道持续投放，供应端压力再次上升，后期预计成交率继续低迷。而下游深加工和饲用需求皆疲软，加之近期调研显示玉米面积调减不及预期，利空市场情绪，偏弱的基本面使得玉米进入阶段性调整。G20 中美释放缓和信号，玉米或再次被拿到谈判桌上，成为空头炒作话题。目前盘面反弹动力不足，多头依然受均线压制，短期价格或沿 1930–1950 震荡。建议继续维持空头思路，前期趋势空单继续持有，第二目标位 1910 附近。（田亚雄）

白糖期货

周二国内主产区报价普遍回落，个别商家小幅上涨挺价，广西糖报价 5300–5390 元/吨，下跌 20 元；云南昆明库新糖报价 5200–5220 元/吨，下跌 10 元。大部分销区价格下跌，交投氛围有所降低。

随着资金退潮，前期涨势较好的近月回落明显，远月一度企稳，减仓 7.4 万手，总持仓量为 47.49 万手。夜盘低开震荡，主力合约收于 5154。ICE 美糖延续区间震荡，收于 12.38。

基本面来看，主力合约 9 月处于 18/19 榨季末期，因对产销数据利好，表现强势，但因配额外进口许可发放、政策性外糖采购以及 50 万吨广西临储糖释放，上涨空间容易受到打压。而进口政策调整预期的贴水已经打入 5 月合约，后市来看，随着进口放开，与外盘联动加强，当下外盘持续筑底，未来仍存多头资金对制糖大国减产炒作，带动 5 月合约走高。建议逢低布局 05 合约的长线多单。（牟启翠）

苹果期货

本周山东地区降雨较多，缓解前期干旱，利于苹果生长。苹果生产进入又一关键阶段，没有消息就是最好的消息。台风、冰雹季逐渐到来，种植方面需要提前进行防护。

苹果期货盘面主要仍以资金博弈为主，在突破区间之后，昨日苹果上下大幅震荡后留出较长的上下影线，尽管仍有继续向上的可能，但我们建议持有多单可以逢高适时减仓止盈，向上追击脱离基本面，风险较大。（田亚雄）

棉花期货

棉纺产业动态：德银事件令宏观风险加剧，随着郑棉大跌，棉纱市场重回冷清局面，现货纱价稳定，但预期偏弱，开机维持低位，补库性采购难以回暖棉花需求。周二轮出量价均跌。7月9日CNCottonA收于14739，下跌59元；CNCottonB收于14241，下跌41元。

期货市场：情绪之后，市场仍交易基本面为主，当下纺织业回暖不佳，郑棉上攻乏力，叠加美棉种植条件向好，美国期末库存预计偏高，郑棉大跌触及跌停，增仓5202手，总持仓量为46.26万手。夜盘延续下跌趋势，破位收于12830。种植天气良好促进增产预期，叠加宏观不确定因素，ICE美棉收跌于63.24。

市场逻辑：市场焦点将重回基本面上。供给端来看，北疆减产有待观察，和谈条件之一也导致目前市场存在采购美棉的预期，供给整体来看是充裕的。主要驱动还是在需求端，虽然近期走货稍有企稳，产业链条中上游的心态有所转好，但下游坯布、印染依然表现低迷。在经济下行及产业转移的大趋势下，建议追随空头趋势，09合约空单继续持有，关注下游情况以及实质性政策变化。（田亚雄）

鸡蛋期货

今日蛋价：北京主流4.43元/斤，上涨0.11元，市场继续提价，上海4.11元，稳定。产区山东曹县4.07元，稳定，济宁泗水4.23元/斤，涨0.1元。产区涨价明显，部分地区反映货源偏少，整体走货正常，北京销区大幅抬价，但上海区域价格仍保持在4元左右，低于部分产区价格，显示向下销售压力。进入7月中旬，鸡蛋价格上涨仍是主要趋势，预计现货将延续亮眼表现。

盘面上，08合约成功站上5000，实现前期目标，上方仍有一定空间。近月合约整体支撑不错。远月合约可能会受到近月价格上涨带来的影响，但存栏上涨才是真正影响未来价格的因素。策略维持：近月多单持有，对冲搭配远月非消费旺季空单。（田亚雄）

豆类期货

隔夜美豆期货收盘上涨，其中11合约报收于904.25美分/蒲式耳，收高6.5美分。近日美豆在890美分处企稳反弹，主要受美国作物评级下滑支撑，这增加产量前景的不确定性，此外考虑到本周四晚美国农业部发布月度供需报告，市场预计19/20年度末库存下调至8.12亿蒲，低于6月的10.45亿，预期报告偏利多，美豆有潜在反弹动能。目前下游需求端惨淡基本得到市场共识，连粕09连续两周下跌约255点也有所反应，昨日连粕09创7周以来新低2716元/吨后，空头积极获利回补，下跌动能不足止跌明显。此外昨日现货低位基差成交放量，缓和近期悲观情绪，豆粕进入调整阶段，M09反弹关注2810一线压力。考虑到未来华北益海，渤海双线结束停机复产，基差很难坚挺，91价差依然维持反套逻辑。（牟启翠）

农产品期权

周二M1909期权成交量PCR为0.8218，环比上升；持仓量PCR为0.6518，环比下降；市场情绪稳定。波动率方面，M1905平值期权隐含波动率为16.75%，环比降至近期25百分位附近，标的30日历史波动率19.89%，环比下降。策略：标的止跌反弹波动率跌势延续。虚值看跌期权较看涨期权波动率降幅更大，波

动率偏度回归策略止盈离场；看空标的可买入 M1909P2800 卖出 M1909P2700 构建熊市价差组合浮盈，建仓成本 460 元，盈亏平衡点 2754；在 9-1 价差走扩预期下，9 月合约到期前一个月可卖出 M1909C2750 并买入 M2001C2850 构建 9-1 类日历价差组合收割近月合约时间价值，建仓成本 550 元。（田亚雄）

红枣期货

周二现货市场价格稳定。贸易流通市场货源充足，优质好货卖家依旧惜售挺价，整体需求进入淡季，在应季水果陆续上市的当下，红枣价格上涨乏力，现货市场走货速度缓慢。目前新疆主产区枣树处于花期，六月南疆部分地区受低温和降雨影响，坐果进度略偏慢。七月初南疆气温回升，除若羌地区最高温度达 37 摄氏度外，阿克苏、喀什气温维持在适宜枣树生长区间，继续关注气温和雨水对后期坐果影响。沧州市场一级枣价 4.0-5.0 元/斤，二级枣价 3.5-3.75 元/斤，走货量不多；郑州市场主流一级灰枣价 4.0-4.5 元/斤，部分好货卖家要价坚挺但走货速度迟缓。期货市场：12 月合约高开低走，持仓成交量下滑，收于 10490，跌幅 0.62%。短期现货市场维持平稳运行，南疆天气情况良枣树长势良好。需求淡季预期期价上涨动能有限，现货基差报价已降至零基差，短期仍维持逢高沽空策略。月间价差方面，12-5 价差冲高回落收于 125，12-5 正套可继续持有。（田亚雄）

油脂类期货

继昨日午后大跌后，昨夜油脂整体延续偏弱走势，豆油稍强。受美豆优良率下滑及 USDA 月报调降美豆期末库存预期提振，隔夜美豆有所反弹，近期国内油粕下跌令大豆压榨利润恶化明显，预计将对连盘走势有所支撑。连粕 09 跌至 2700 多后低位成交出现好转，短线油粕比或有所回落，但仍可关注逢低入场的机会。

连棕 09 合约昨日小破 4200。虽印度未上调 24 度棕榈油进口关税，但市场仍担忧产地库存问题。机构预计马棕 6 月末库存仅小降至 237 万吨附近，随着产量季节性增长，7 月后大概率进入增库存状态，对产地库存压力的担忧仍抑制棕榈油反弹空间，关注 P1909 上方 4350 附近压力。今日午后 MPOB 将公布马棕 7 月供需报告，关注实际数据与预期之差。

昨日菜油出现大跌，传言交易所将增设菜油交割库，或因此对市场情绪有所利空，随后又有菜籽买船传言，但真假难辨。从理论上来看，增设交割库将有助于期现货价格的回归，但在当前菜油现货报价普遍升水期货盘面价格的情况下，空头交割意愿并不强，并不会构成实质利空。买菜籽传言真假难辨，即便有预计也以民企为主，规模有限。中美面对面谈判迟迟未开始，预计即便开始也将因中国变得强硬而相对更难达成一致。短线情绪或随之反复，但预计仍缺实质性利空，中短期菜油下方空间有限。（田亚雄）

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号8楼10-11单元

电话：021-68765927

湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室

电话：0791-82082702

河北分公司

地址：廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、4015、4017

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：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：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

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

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号9层912

电话：010-82129971

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

电话：027-59909521

杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路137号华都大厦811、812室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室

电话：0351-8366898

济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街150号中信广场A座十层1016、1018、1020室

电话：0531-85180636

大连营业部

地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901、2904、2905、2906室

电话：0411-84806316

河南分公司

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211、1910房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号时代地产中心20层自编2004-05房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路5号扬子江商务小区4幢24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路62号（力宝大厦）1栋2单元18层2、3号

电话：028-62818701

深圳分公司

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111

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座

电话：025-86951881

宁波分公司

地址：浙江省宁波市江东区朝晖路17号

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢1903、1904、1905室

电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰大厦B座1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道1777号3楼F1室

电话：021-68597013

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資目标、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