

## 申银万国期货每日收盘评论

2023 年 10 月 24 日

### 主要观点

**苹果:** 晚熟富士供应增加, 利多逐渐出尽, 苹果期货继续下跌。根据我的农产品网统计, 截至 9 月 27 日, 本周全国主产区单周出库量 2.60 万吨, 全国苹果主产区清库, 有剩余零星货源不在统计。现货方面, 根据我的农产品网的数据, 山东栖霞 80#纸袋新作一二级市场价 4.3 元/斤, 与上一日持平; 陕西洛川 70#纸袋半商品市场价 4.2 元/斤, 与上一日持平。策略上, 市场博弈重新加强, 关注最后定产和当前苹果现货价格指引, 预计 AP01 合约波动区间 8500—10500, 操作上建议区间逢回调买入为主。

**PTA:** 主力 2401 合约周二收涨于 5782 元/吨, 华东现货参考 5735 元。PX 中国台湾在 1015 美元。PX 加工费在 398 美金, PTA 加工区间参考 212 元/吨。华南一套 300 万吨重整已重启, 其 260 万吨 PX 装置目前负荷提升中, 今日 PTA 产能利用率日度数据, 至 78.30%。(恒力石化 2#250 万吨投产, 产能基数上调至 7900 万吨, 综合来看, 成本支撑逻辑下, 上涨力度不足, 预计价格波动在 5600-5900 元/吨。

申银万国期货有限公司

研究所

联系人: 唐广华

从业资格号: F3010997

投资咨询号: Z0011162

联系电话: 021-50586292

地址: 上海东方路 800 号  
宝安大厦 7、8、10 楼

邮编: 200122

传真: 021 5058 8822

网址: www.sywgqh.com.cn

## 一、当日主要新闻关注

### 1) 国际新闻

欧元区 10 月制造业 PMI 初值 43，预期 43.7，前值 43.4；服务业 PMI 初值 47.8，预期 48.7，前值 48.7；综合 PMI 初值 46.5，为 2020 年 11 月以来最低水平，预期 47.4，前值 47.2。

### 2) 国内新闻

财政部公布 2023 年前三季度财政收支情况显示，前三季度企业所得税收入 33722 亿元，同比下降 7.4%。个人所得税收入 11310 亿元，同比下降 0.4%。印花税收入 3031 亿元，同比下降 11.2%。其中，证券交易印花税收入 1555 亿元，同比下降 30.8%。

### 3) 行业新闻

央行公告称，为对冲税期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，10 月 24 日以利率招标方式开展 5930 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 1.8%。Wind 数据显示，当日 710 亿元逆回购到期，因此单日净投放 5220 亿元。

## 二、主要品种收盘评论

### 1) 金融期货

#### 【股指】

股指 IH&IF: A 股反弹，上证 50 指数涨 0.36%，沪深 300 指数涨 0.37%，两市成交额 0.80 万亿元，资金方面北向资金净流出 50.45 亿元，10 月 23 日融资余额减少 8.09 亿元至 15362.51 亿元。虽然我国经济在稳步复苏中，但从股票市场走势看市场信心仍显不足，中美利率倒挂影响资金流向。股指短期跌幅较大，且绝对点位较低，操作上建议可以轻仓试多，预计 IH00 波动 2400-2600，IF00 波动区间 3600-3900。

股指(IC 和 IM): A 股反弹，IC2311 收涨 0.89%，IM2311 收涨 1.27%。全 A 成交额增至 8045.95 亿元，北上资金净卖出 50.46 亿元。十年期美债收益率回调至 4.8%，前期压制全球风险资产的因素削弱，周二包括 A 股在内的亚太股指多数收涨，短期市场风险偏好有所提振。风格方面，前期超跌的中小盘反弹明显，随着三季报数据的披露，预计中证 500 和

1000 期指仍相对偏弱。操作上，建议做多期指，IC2311 预计波动区间 5300-5500，IM2311 预计波动区间 5600-5800。

## 【国债】

国债：小幅下跌，10 年期国债收益率上行 1.27bp 至 2.7175%。央行加大公开市场操作力度，单日净投放 5220 亿元，Shibor 短端品种多数上行，市场资金面有所收敛。特殊再融资债券发行启动以来，拟发行省市增至 22 个，总额突破 9000 亿元，国家一揽子化解地方政府债务风险方案正加速落地。9 月份消费增速好于预期，制造业投资增速加快，失业率继续降低，此前公布的金融数据好于预期，居民中长期贷款和政府债券融资同比显著增加，宽信用效果继续显现，主要指标边际改善，经济持续恢复向好。美国零售数据好于预期，美联储表示美国通胀仍然太高，可能需要通过放慢经济增速来拉低通胀，10 年期美债收益率上行突破 5% 后回落。市场避险情绪缓和，经济指标边际改善和地方债持续发行的背景下，预计债券市场利率趋于上行，建议偏空操作，关注落地政策的效果。

## 2) 能化

### 【原油】

原油：中东的外交努力加强，试图遏制以色列和 Hamas 之间的问题，SC 下跌 2.17%。尽管以色列与 Hamas 的军事问题加剧，然而尚未蔓延到周边产油区。Hamas 下属武装派别卡桑旅 23 日晚宣布，卡桑旅出于人道主义考虑释放两名女性被扣押人员。欧盟领导人本周将呼吁问题中的“人道主义暂停”，法国和荷兰领导人将于本周访问以色列。委内瑞拉政府与反对派达成协议后，美国总统拜登上周宣布暂停对石油输出国组织成员的制裁。上周初受中东局势影响，投机商在原油期货和期权增持净多头。截止 10 月 20 日当周，投机商在纽约商品交易所和伦敦洲际交易所美国轻质原油和布伦特原油期货和期权持有的净多头总计 410813 手，比前一周增加 17435 手；相当于增加 1743.5 万桶原油。SC2312 波动区间 630-700，看空为主。

### 【甲醇】

甲醇：甲醇下跌 0.99%。截至 10 月 19 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 73.49%，较上周下跌 0.87 个百分点，较去年同期上涨 0.25 个百分点。本周国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 90.26%，较上周持稳。本周期内，国内 CTO/MTO 装置负荷稳定，开工整体持稳。关注近期华东 MTO 装置动态。整体来看，沿海地区甲醇库存在 100.56 万吨，环比下跌 1.24 万吨，跌幅为 1.22%，同比上涨 91.65%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 44.2 万吨附近。预计 10 月 20 日至 11 月 5 日中国进口船货到港量 93.87-94 万吨。MA401 波动区间 2200-2600，建议观望为主。

## 【橡胶】

橡胶：橡胶周二震荡，RU01 收于 14525，上涨 45。BR01 收于 12780，下跌 195。国内外产胶区逐步进入旺产季，但近期雨水导致新胶产出释放持续受限，国内进口环比下滑，青岛库存持续去化，胶价底部存在支撑。下游轮胎国庆节后恢复开工，国内地产政策持续对需求端提供较好预期，供需相对平衡。RU 供需矛盾暂不明显，预计短期延续回调，中期维持区间震荡格局。BR 近期装置复产压制价格，但后期复产量预计不大，且仍有其他检修可能，上游丁二烯价格稳定支撑，预计短期回落持续下跌空间不大，后期走势震荡。

## 【聚烯烃】

聚烯烃（LL、PP）：线性 LL，中石化部分下调 50，中石油平稳。拉丝 PP，中石化平稳，中石油平稳。煤化工 7480，成交一般。周二盘面，聚烯烃盘面低位整理。现货价格则延续松动，成交一般。短期而言，化工品市场受到多因素影响，策略角度以观望为主，尤其是事件频发的当下，等待盘面的进一步止跌。预计 PE01 合约波动区间 8000—8500，操作上建议建议观望。预计 PP01 合约波动区间 7300—8000。

## 【玻璃纯碱】

玻璃纯碱：国内纯碱市场行情低迷，市场成交重心持续下移。天津碱厂、淮南德邦纯碱装置尚未开车运行，其他厂家开工基本正常，据悉本周仍将有部分进口货源到港。市场中低价货源频现，下游用户接单积极性不高，纯碱厂家出货压力不减。国内浮法玻璃市场稳中偏弱运行，市场成交趋灵活。华北市场交投仍偏一般，京津唐个别厂下调 2 元/重量箱，沙河部分厂大板价格走低 2 元/重量箱左右，小板价格基本稳定，长红计划近日白玻转福特蓝；华东市场报价基本平稳，个别厂优惠力度加大，成交重心下移；华中僵持平稳运行，出货一般，库存压力不大；华南近两日广西、福建部分厂成交重心略有下移，市场成交存在一定批量让利。周二，玻璃期货和纯碱期货低位整理。后市角度，玻璃依然受益于消费支撑，关注下方支撑力度以及基本面的消化程度。纯碱则仍处于供给增加的预期之下，关注库存变化以及现货价格趋势，盘面 1 月合约耐心等待止跌。

## 【PTA】

PTA：主力 2401 合约周二收涨于 5782 元/吨，华东现货参考 5735 元。PX 中国台湾在 1015 美元。PX 加工费在 398 美金，PTA 加工区间参考 212 元/吨。华南一套 300 万吨重整已重启，其 260 万吨 PX 装置目前负荷提升中，今日 PTA 产能利用率日度数据，至 78.30%。（恒力石化 2#250 万吨投产，产能基数上调至 7900 万吨，综合来看，成本支撑逻辑下，上涨力度不足，预计价格波动在 5600-5900 元/吨。

## 【乙二醇】

乙二醇：主力 2401 合约周二收涨于价格 4097 元/吨，华东现货在 3970 元，近期的降负难以持续，短期港口卸货效率偏低，后续预计到港偏多，所以整体供应压力仍强。华东主港地区 MEG 港口库存总量 107.15 万吨，较上一统计周期减少 0.95 万吨。终端方面，新增订单走弱，市场观望情绪有所升温，江浙织机开工负荷 75%，周环比下降 5%，江浙加弹织机开工负荷 82%，周环比持平。长期来看由于产能压力，价格或将维持弱势。乙二醇波动区间 4000-4200 元/吨。

### 3) 黑色

#### 【钢材】

钢材：成材走势展现疲软局面，但下方支撑依然比较坚挺，供给端减量逐步体现，需求端大概率维持“旺季不旺”的局面。粗钢压减政策已有多家钢厂发布文件，对钢价有一定程度上驱动力度。宏观政策继续发力，加强国内稳增长信号，资本市场迎来重大利好。展望后市，粗钢平控效果依然不及预期，供给端拉动效果还不明显，当下实体经济的压力仍大，宏观政策落地所带来的新的预期改善会对成材价格有所支撑。原料的上涨使得吨钢利润继续被挤压，短期成材上方依然面临短期调整可能，供给端的调整以及旺季需求端的表现关乎后市钢材的整体表现。

#### 【铁矿】

铁矿石：铁水产量依然处在高位表明铁矿石需求依然强烈，当前的利润水平还不足以带来钢厂的自主性减产。钢坯库存较高也能在一定程度上解释铁水的去向，但随着环保限产政策的逐步进行叠加持续低利润情况下带来的自主性减产，钢厂的日均粗钢产量有望继续下降，需求端的萎缩会继续激发铁矿石的供需矛盾。预计铁矿石 2401 合约逐步走弱，后续关注铁水产量是否能够开启较为顺畅的趋势下行。

#### 【煤焦】

煤焦：日内 JM2401、J2401 期价冲高回落后拉涨上行。焦煤价格高位松动，焦炭第三轮提涨或难以落地。前期在产区安监对供应的扰动之下、焦煤产能释放受限，近期受影响的煤矿陆续复产，焦煤产能释放有望恢复，低库存状态难以延续。近期焦企生产积极性尚可，焦炭产能淘汰进程的推进预计对产量的实际影响较为有限。铁水产量高位下滑、对煤焦价格的支撑趋弱，终端需求淡季临近、成材利润偏低状态难以扭转、钢厂生产积极性不足。综合来看，铁水高产状态难以持续，叠加焦煤供应逐渐恢复，在焦煤利润可观而中下游利润偏低的情况下、煤焦高位估值缺乏支撑。预计 JM2401 波动区间 1400-1800，J2401 波动区间 2000-2500。

#### 【铁合金】



铁合金：今日 SM2312、SF2312 期价探底回升。宁夏用电成本小幅增加，锰矿价格走势偏弱，当前锰硅北方成本在 6370 元/吨、厂家利润尚可。青海用电成本抬升，硅铁平均成本在 6900 元/吨左右，行业利润偏低。锰硅控产驱动不足，产量水平高位延续；硅铁产量波动不大，厂家库存消化缓慢。需求方面，终端需求淡季临近、钢厂利润仍处低位、生产积极性不足，近期钢材产量小幅下滑，后市双硅需求端的支撑趋于弱化。综合来看，锰硅供需宽松格局延续、压制价格表现，硅铁供需关系走向宽松、价格的上方压力趋于增加。预计 SM2312 波动区间 6400-6800，SF2312 波动区间 6800-7200。

## 4) 金属

### 【贵金属】

贵金属：近期在巴以冲突的紧张局势、美联储表示 11 月再度暂停加息、市场对美债债务问题担忧升温的大背景下，黄金出现连续反弹，带动白银走强。上周美国零售数据再度超预期，而市场预期本周会看到一个 4% 以上的美国三季度 GDP 季环比年化数据，但贵金属表现一定韧性。贵金属整体承压于美国经济数据短期偏强、美联储维持长期的鹰派姿态、美债利率和美元偏强等因素，但长期驱动明确令其有逢低买盘，而短期避险情绪刺激行情。尽管中东局势存在进一步烈化的风险，但巴以问题没有出现进一步扩大化的话，贵金属可能步入回调。AG2312 合约波动区间 5500-6000。AU2312 合约波动区间 445-480。

### 【铜】

铜：日间铜价延续上涨，美联储暗示 11 月份不加息，美元走弱支持铜价。目前铜精矿供应出现宽松，国内铜产量延续快速增长。国内下游需求总体稳定向好，光电装机带动电力投资高增长，空调销售良好并带动产量增长，新能源渗透率提升有望巩固交通设备行业铜需求，地产持续疲弱，但扶持政策持续加码。短期铜价总体可能区间波动。建议关注美元、人民币汇率、库存和基差等变化。

### 【锌】

锌：日间锌价收涨。现阶段国产和进口精矿加工费小幅回落，有境外矿山停产，冶炼利润尚可。社会镀锌板库存周度变化不大。预期国内汽车产销稳定，基建增速可能下降，家电表现良好；需要关注地产行业变化，锌供应增速好于需求增速。短期锌价总体区间波动，建议关注美元、人民币汇率、国内下游开工率等。

### 【铝】

铝：今日沪铝小幅上涨，铝价处于高位震荡阶段。宏观方面，美联储近期表态偏鸽，一定程度上利好铝价。成本端支撑走强，在铝矿石紧

缺、氧化铝环保限产背景下，氧化铝价格较为坚挺。基本面角度，四川部分电解铝厂复产，叠加新项目投产，运行产能小幅增加；而下游订单有一定好转，导致国内铝锭库存变化不大，年底之前铝锭库存仍将处于低位，给到铝价一定底部支撑。接下来市场博弈重心在于库存变化，若库存继续低位运行，则铝价以高位震荡为主。

### 【镍】

镍：今日沪镍小幅下跌，基本面依然没有气色。政策面上，美联储加息预期小幅降温，市场信心有所恢复。印尼镍矿新增配额持续收紧，镍矿供应依然偏紧，进口镍矿价格预期稳中有升。供需角度，镍基本面变化不大，依然处于供强需弱局面。现货市场供应充足，电积镍持续放量且存在注册成为品牌交割品的可能性，叠加下游消费较弱，导致国内及海外镍库存均持续高位累积。基本面整体维持过剩，镍价承压运行。

### 【工业硅】

工业硅：今日 SI2312 期价偏弱震荡。华东 553 通氧工业硅市场价格下调至 15250 元/吨，市场成交氛围略显清淡。供应方面，北方硅企陆续复产，西南地区开工高位，市场整体产量水平缓慢回升，但随着枯水期的临近、后市西南硅企开工趋于回落。需求方面，硅片产量下滑多晶硅价格小幅松动，但行业新增产能持续释放，产量水平不断攀升，对工业硅的需求维持旺盛态势；铝价止跌企稳、硅铝合金价格小幅回升，但企业接单情况不及预期、采购工业硅维持刚需；有机硅开工波动不大，终端需求回升缓慢，行业利润倒挂格局延续，后市行业开工仍存下滑可能。综合来看，枯水期临近上游供应压力趋于减轻，下游新增产能逐渐投放，市场供需关系有望好转，操作上建议逢低多配为主。预计 SI2312 波动区间 14000-16000。

### 【碳酸锂】

碳酸锂：目前由于终端需求市场不足，成交较为冷清，电池及电芯厂库存偏高，正极材料厂多以销定产，对碳酸锂采购仍显谨慎，且压价情绪持续。锂盐供应端，由于锂精矿价格偏高，外购矿石企业多有成本倒挂情况，存一定减停产预期，叠加个别企业检修，碳酸锂产量或有下滑，考虑目前库存量，整体货源供应量仍显充足。综合供需基本面，碳酸锂价格仍有一定降价空间。近期资金大量涌入拉涨期货价格。总持仓量创下期货上市以来的新高。且碳酸锂产量中符合交割品品质的占比较低，市场认为交割品不足的问题发生可能性高，综合因素影响下，近期碳酸锂成为资金颇为青睐的品种。欧盟委员会发布公告，决定对进口自中国的纯电动载人汽车发起反补贴调查，或进一步拖累市场情绪，关注供应减产情况。

## 5) 农产品

## 【白糖】

白糖：原糖大涨叠加宏观情绪缓解，郑糖今日出现反弹。现货方面，广西南华木棉花报价维持在 7240 元/吨，云南南华报价下调 20 元在 7030 元/吨。总体而言，印度的减产预期和出口政策使得国际糖价维持在近几年高位；同时市场也继续关注厄尔尼诺发展，原油价格、国际贸易政策和国内消费的变化；另外全球宏观经济变动、国内经济政策、各国汇率波动也将对糖价产生影响。而当前榨季国内制糖成本提高和产量偏低利多糖价。策略上，国内进口阶段性偏少，国内糖价已经跌至配额内进口成本的水平，随着全球绝对库存水平下降和进口倒挂投资者可以继续逢低买入。

## 【生猪】

生猪：生猪期货出现回落。根据涌益咨询的数据，10月23日国内生猪均价 15.17 元/公斤，比上一日上涨 0.09 元/公斤。前期以豆粕、玉米为主的饲料价格的上涨推动养殖成本提高并整体拉涨猪价。10月之后生猪供应又将进入相对的高峰。从周期看，生猪价格的拐点尚未到来。养殖企业可以趁机卖出套保，投资者则仍可耐心等待回调后择机做多，预计 LH01 合约波动区间 15000—18000。

## 【苹果】

苹果：晚熟富士供应增加，利多逐渐出尽，苹果期货继续下跌。根据我的农产品网统计，截至 9 月 27 日，本周全国主产区单周出库量 2.60 万吨，全国苹果主产区清库，有剩余零星货源不在统计。现货方面，根据我的农产品网的数据，山东栖霞 80#纸袋新作一二级市场价 4.3 元/斤，与上一日持平；陕西洛川 70#纸袋半商品市场价 4.2 元/斤，与上一日持平。策略上，市场博弈重新加强，关注最后定产和当前苹果现货价格指引，预计 AP01 合约波动区间 8500—10500，操作上建议区间逢回调买入为主。

## 【油脂】

油脂：今日油脂偏弱运行，菜油领跌。据 SPPOMA 数据显示 2023 年 10 月 1-20 日马来西亚棕榈油产量增加 5.5%。出口方面根据高频数据显示，SGS 和 ITS 分别预计马来西亚 10 月 1-20 日棕榈油出口量环比增加 17.15%和 9.85%。近期马棕出口数据提振近期棕榈油走势有所提振，不过考虑到主要需求国印度、中国库存高企将限制后期马棕出口上方空间。美豆单产下调美豆产量预估再次下降，美豆供需进一步收紧支撑近期豆类有所回暖。国内方面 9 到 10 月大豆到港量预计回落，但 11-1 月到港量将会有明显增长。国内菜油菜籽买船后期逐渐增多，国内菜油库存仍处于中等偏上水平。整体来看短期全球油籽上市高峰期加上棕榈油处于丰产期，油脂继续向上驱动仍缺乏。但是今年油脂需求总量同比表现改善，四季度油脂将迎来消费旺季，叠加 11 月后东南亚棕榈



油进入减产季，油脂中期运行中枢有望上行，豆油主力波动区间 7500-9000，棕榈油波动区间 6800-7800，菜油波动区间 8000-9500。

### 【豆菜粕】

豆菜粕：今日偏弱运行。在 10 月供需报告中美国 2023/2024 年度大豆产量预期为 41.04 亿蒲式耳，低于此前市场预期，主要由于美豆单产继续下调。美豆单产预估为 49.6 蒲式耳/英亩，市场预期为 49.9 蒲式耳/英亩，上月报告预估为 50.1 蒲式耳/英亩。且报告上调美豆压榨需求而小幅下调美豆出口预估，最终美国 23/2024 年度大豆期末库存预期为 2.2 亿蒲式耳，美豆供需进一步收紧，库存消费比下降到近年历史低位给美豆价格提供支撑。截止到 10 月 20 日，美豆收割进度为 76%，市场预期为 77%，前一周为 62%，近期产区天气利于收割，美豆收割较为顺利。从目前的压榨数据来看，美国国内压榨需求较为强劲，9 月美国大豆压榨量创下历史最高水平，9 月底豆油库存创近九年来最低水平。美豆出口方面，近期美豆出口检验和净销售均较前期明显改善。综合来看美豆下方支撑较强，但是美豆收割加快及近期巴西天气预报降雨将有所改善对上方空间有所抑制，短期或仍高位震荡为主，豆粕主力区间 3600-4400，菜粕主力区间 2800-3800。

### 三、品种日度观点汇总

	看空	谨慎看空	中性	谨慎偏多	看多
股指 (IH)				✓	
股指 (IF)				✓	
股指 (IC)				✓	
股指 (IM)				✓	
国债 (T)		✓			
国债 (TF)		✓			
国债 (TS)		✓			
原油		✓			
甲醇		✓			
沥青			✓		
橡胶					
L			✓		
PP			✓		
PTA	✓				
乙二醇	✓				
纸浆			✓		
螺纹		✓			
热卷		✓			
铁矿		✓			
焦煤		✓			
焦炭		✓			
锰硅		✓			
硅铁		✓			
黄金			✓		
白银		✓			
铜			✓		
锌			✓		
铅			✓		
工业硅			✓	✓	
碳酸锂		✓			
棉花				✓	
白糖				✓	
生猪				✓	
苹果				✓	
玉米				✓	
豆油			✓		
菜油			✓		
棕榈油			✓		
豆粕			✓		
菜粕			✓		
纯碱			✓		
玻璃			✓		
PVC			✓		

## 四、当日主要品种涨跌情况

	品种	最新收盘	涨跌	日涨跌幅%	周涨跌幅%	波幅溢出	成交量	持仓量
金融期货	沪深300期货	3485.2	21.20	0.61	-4.27	否	76044	100060
	上证50期货	2376.8	17.40	0.74	-4.15	否	39470	50782
	中证500期货	5315.8	47.00	0.89	-4.89	否	50034	84459
	中证1000期货	5675.2	71.40	1.27	-5.52	否	52659	68042
	2年期国债期货	100.965	-0.06	-0.05	-0.06	否	45666	70186
	5年期国债期货	101.63	-0.09	-0.08	-0.05	否	65505	107546
	10年期国债期货	101.48	-0.13	-0.12	-0.12	否	88648	179935
运价	集运指数(欧线)	770.4	16.5	2.19	6.47	否	421330	66905
贵金属	黄金	475.2	-1.38	-0.29	-0.29	否	103453	152349
	白银	5837	-26	-0.44	-0.44	否	401031	419930
有色金属	铜	66490	570	0.86	0.93	否	90268	154382
	铝	18920	15	0.08	0.75	否	116168	119247
	锌	21085	150	0.72	1.1	否	115697	58597
	铅	16455	-70	-0.42	1.04	否	26673	57915
	镍	147560	-1160	-0.78	-1.47	否	170594	52036
	锡	214420	-430	-0.2	-1.59	否	36894	19638
	工业硅	14450	-30	-0.21	-1.23	否	29012	69179
碳酸锂	155000	4650	3.09	-8.37	否	276247	75975	
黑色金属	螺纹钢	3630	48	1.34	-0.47	否	1443112	1862178
	铁矿石	864.5	31.5	3.78	-0.17	否	659220	816262
	焦炭	2349	45.5	1.98	-3.37	否	32631	44739
	焦煤	1727	45.5	2.71	-3.09	否	125146	168029
	热轧卷板	3754	47	1.27	-0.32	否	461976	968338
	锰硅	6632	30	0.45	-0.63	否	160122	314436
	硅铁	7038	56	0.8	0.06	否	158060	296157
不锈钢	14675	150	1.03	-0.74	否	112700	97676	
能化期货	原油	677.2	-15	-2.17	0.44	否	192011	29108
	橡胶	14525	55	0.38	-1.69	否	385807	178659
	塑料	7993	48	0.6	-0.06	否	306590	435227
	甲醇	2389	-24	-0.99	-1.12	否	1257070	1277824
	PTA	5782	80	1.4	-0.34	否	1146019	1433029
	PVC	5995	10	0.17	1.3	否	1006997	922397
	沥青	3615	38	1.06	-1.2	否	247794	335581
	聚丙烯	7465	34	0.46	0.17	否	463054	432054
	塑料	7993	48	0.6	-0.06	否	306590	435227
	玻璃	1620	3	0.19	-0.74	否	478891	903280
	纯碱	1690	8	0.48	-1.17	否	486423	943570
	苯乙烯	8572	43	0.5	0.67	否	379450	83412
	短纤	7364	100	1.38	0.33	否	145468	303733
	乙二醇	4097	53	1.31	0.29	否	312494	530140
	LPG	5220	33	0.64	2.7	否	208896	29629
纸浆	6090	36	0.59	-2.31	否	539363	248773	
尿素	2196	-19	-0.86	4.08	否	450128	319545	
农产品期货	豆一	4853	-46	-0.94	-1.72	否	120771	173888
	红枣	13215	-100	-0.75	-3.65	否	62396	63876
	豆粕	3859	-44	-1.13	-0.64	否	1204862	1355426
	豆油	7806	-126	-1.59	-3.25	否	686254	530248
	棕榈油	7080	-118	-1.64	-3.25	否	576017	448970
	菜粕	2926	-19	-0.65	0	否	950849	523553
	菜油	8437	-206	-2.38	-6.07	否	684541	324028
	玉米	2519	9	0.36	0.48	否	328290	803461
	玉米淀粉	2863	23	0.81	-2.09	否	146801	183158
	鸡蛋	4279	-28	-0.65	-0.7	否	66789	115614
	白糖	6778	-4	-0.06	-0.18	否	487433	587482
	棉花	16105	180	1.13	-3.53	否	463511	604949
	生猪	16200	-150	-0.92	-3.37	否	39162	80069
	花生	9052	-116	-1.27	-5.55	否	65428	140546
	粳米	3562	1	0.03	0.65	否	9534	23517
苹果	8705	-391	-4.3	-7	是	188063	137620	

申银万国期货研究所

### 本公司具有中国证监会核准的期货交易咨询业务资格

核准文号：证监许可[2011]1284号

### 研究局限性和风险提示

报告中依据和结论存在范围局限性，对未来预测存在不及预期以及国家/地区政策、国内外宏观环境和产业链影响因素存在不确定性变化等风险。

### 分析师声明

作者符合期货交易咨询从业条件，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者及利益相关方不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的利益。

### 免责声明

本报告的信息均来源于第三方信息提供商或其他已公开信息，本公司对这些信息的准确性、完整性、时效性或可靠性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。市场有风险，投资需谨慎。我们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品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。