

申银万国期货每日收盘评论

2023年9月8日

主要观点

玻璃纯碱：国内纯碱市场变动不大，厂家出货情况较为顺畅。中盐青海碱业今日停车检修，江西晶昊纯碱装置基本恢复正常，华昌化工、淮南德邦仍在检修中。货源供应整体偏紧，纯碱厂家订单充足，多执行前期订单为主。国内浮法玻璃部分调整，市场交投尚可。华北市场大稳小动，部分小板价格略松动，大板个别小涨，整体市场交投仍显一般，厂家小板出货略好转；华中市场零星调整，出货情况维持尚可，消化前期积压库存；华南市场漳州、河源旗滨对部分区域白玻涨1元/重量箱，福建龙泰、瑞玻白玻涨1元/重量箱，市场交投良好，企业库存下降；华东成交相对平稳，多数厂报价稳定，消化前期涨价，个别厂报价上涨，但落实情况一般；西南市场暂稳运行，厂家库存低位。基本面角度，玻璃期货今日回落。短期宏观利偏多。后市角度而言，玻璃现货和期货市场或延续向上修复态势，短期逢低仍可试多。纯碱盘面1月盘面回落，本周库存持续处于低位，后续关注远兴装置几条线的进展，以及前期检修装置的复产情况。

碳酸锂：上周国内工业级碳酸锂（99.2%为主）市场成交价格区间在18.5-20万元/吨之间，市场均价跌至19.1万元/吨，相比上周下跌1.6万元/吨。国内电池级碳酸锂（99.5%）市场成交价格区间在19.8-21万元/吨，市场均价跌至20.4万元/吨，相比上周下跌1.6万元/吨。碳酸锂市场价格再次下滑。市场多对九月市场持有期待，但目前由于终端需求市场不足，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，下周碳酸锂价格仍有一定降价空间，考虑成本因素，预计跌速或有放缓，调整区间在0.8-1万元/吨。

申银万国期货有限公司

研究所

联系人：柴玉荣

从业资格号：F03111639

投资咨询号：Z0018586

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

当地时间9月8日上午，国务院总理李强在雅加达同印度尼西亚总统佐科会谈。访问期间，双方签署工业、农业、渔业、电子商务、科技创新等多个双边合作文件。

2) 国内新闻

央行、外汇局召开会议指出，深刻把握金融工作规律，深入调研查找影响和制约高质量发展的问题短板，梳理形成“四个清单”，召开调研成果交流会，研究提出有效对策措施。坚持金融为民，精准有力实施稳健的货币政策，有序处置重点领域金融风险，维护外汇市场稳健运行，着力提升跨境贸易和投融资便利化水平。

3) 行业新闻

据上海有色网最新报价显示，9月8日，碳酸锂（99.5% 电池级/国产）跌 1500.0 元报 19.75 万元/吨，创逾 3 个月新低，连跌 4 日，近 5 日累计跌 8000.0 元，近 30 日累计跌 81000.0 元；氢氧化锂（56.5% 电池级粗颗粒/国产）跌 1000.0 元报 18.2 万元/吨，创逾 1 年新低，连跌 40 日，近 5 日累计跌 8000.0 元，近 30 日累计跌 79000.0 元。

二、主要品种收盘评论

1) 金融期货

【股指】

股指(IH 和 IF): A 股下跌，上证 50 指数跌 0.56%，沪深 300 指数跌 0.49%，两市成交额 0.68 万亿元，资金方面北向资金暂停交易，9 月 7 日融资余额减少 21.05 亿元至 14779.42 亿元。资本市场多项利好政策出台，短期提振股指，二季度上市公司业绩整体负增长，表明经济整体仍在探底。对于中长线资金来说，建仓性价比较高，建议左侧建仓做多为主，预计 IH00 波动 2500-2700，IF00 波动区间 3700-4000。

股指(IC 和 IM): A 股午后反弹，中小盘偏强，IC2309 收跌 0.16%，IM2309 收跌 0.12%。全 A 成交额缩至 6828 亿元，北上资金休市一日。目前指数阶段性底部逐渐确定，近期市场情绪降温，指数短期筑底概

率偏大，操作上建议回调做多为主。风格方面，资金在大小指数间出现轮动，中证 1000 和上证 50 之间的相对强弱短期或陷入震荡，关注中小盘相对强势的持续性，IC2309 预计波动区间 5600-6100，IM2309 预计波动区间 5900-6400。

【国债】

国债：小幅上涨，10 年期国债活跃券收益率上行 0.15bp 至 2.667%。月初央行公开市场操作以回笼为主，合计净投放 6640 亿元，Shibor 短端回落，资金面保持稳定。北上广深等多地相继落地“认房不认贷”政策，四大行宣布 9 月 25 日起主动进行批量下调存量首套房贷利率，地产优化政策持续出台。8 月出口同比降 8.8%，进口同比降 7.3%，降幅较 7 月有所缓和，贸易顺差继续收窄，市场需求依然不足，国家发改委宣布设立民营经济发展局，释放出重视民营企业、提振发展信心的强烈信号。海外纽约联储主席威廉姆斯称，需要更多数据来确认 9 月份采取何种行动，欧洲央行行长表示欧元区处于通胀过高的环境中，将及时让通胀回归至 2%，欧美国债收益率普遍回升。在市场信心提振和地产政策持续优化的背景下，预计债券市场继续面临调整压力，建议偏空操作，关注落地政策的效果。

2) 能化

【原油】

原油：sc 上涨 0.1%。美国汽油需求和馏分油需求增加。美国能源信息署数据显示，截止 2023 年 9 月 1 日的四周，美国成品油需求总量平均每天 2111.5 万桶，比去年同期高 4.9%；车用汽油需求四周日均量 903.7 万桶，比去年同期高 3.0%。美国能源信息署数据显示，截止 2023 年 9 月 1 日当周，包括战略储备在内的美国原油库存总量 7.66977 亿桶，比前一周下降 550.9 万桶；美国商业原油库存量 4.16637 亿桶，比前一周下降 630.7 万桶；美国汽油库存总量 2.14746 亿桶，比前一周下降 266.6 万桶；馏分油库存量为 1.18602 亿桶，比前一周增长 67.9 万桶。SC2310 区间 650-730，观望为主。

【甲醇】

甲醇：甲醇下跌 1.52%。截至 9 月 7 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 72.93%，较上周上涨 0.58 个百分点，较去年同期上涨 6.54 个百分点。本周国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷在 78.38%，较上周下跌 3.46 个百分点。本周期内，天津 MTO 装置停车，山东 MTO 装置降负，导致国内 CTO/MTO 装置整体开工出现下滑。整体来看，沿海地区甲醇库存在 114.5 万吨，环比上涨 3.8 万吨，涨幅为 3.43%，同比上涨 22.43%。整体沿海地区甲醇可流通货源预估 49.9 万吨附近。预计 9 月 8 日至 9 月 24 日中国进口船货到港量 82.66-83 万吨。MA401 波动区间 2200-2600，建议观望为主。

【橡胶】

橡胶：BR01 走势下跌，收于 13550，下跌 530，RU01 走势震荡回落，收于 14255，下跌 265。房地产政策利好持续提振国内市场情绪。丁二烯价格坚挺，顺丁现货逐步跟涨，支撑期货价格，但现货成交不足，预计期货短期走势回落。天然橡胶方面，近期保税区库存去化，进口减少，雨季阶段性影响产出，对价格形成支撑，但旺季供应压力仍存，需求端轮胎开工保持稳定，整体行情仍受强预期影响，基本面改善相对有限，预计短期走势高位震荡调整。

【聚烯烃】

聚烯烃（LL、PP）：线性 LL，中石化平稳，中石油平稳。拉丝 PP，中石化平稳，中石油部分上调 50。煤化工 7860，成交较好。基本面角度，夏季检修进入后半程，供需矛盾暂不突出。宏观面上，沙特延长自愿减产时间油价强势运行。今日对于化工支撑明显。策略角度，烯烃端夏季检修逻辑依旧，目前区间震荡格局下，短期依然以偏多思路为主。预计 PE01 合约波动区间 8000—8500，操作上建议观望。预计 PP01 合约波动区间 7200—7800。

【PTA】

PTA:主力 2401 合约周五收跌于 6024 元/吨，华东现货参考 6150 元。PX 中国台湾在 1113 美元。PX 加工费在 450 美金，PTA 加工区间参考 159 元/吨。RBOB 汽油裂解价差下滑至 24.14 美元/桶，且未来仍有进一步下滑空间；汽油逻辑转弱，PX 周内亦有两套装置重启出料，PTA 及下游聚酯链条现金流来看，近期行情上涨多为成本推动，除 PX-N 持续高位外，PTA 及下游聚酯品种均处于亏损境地，尤其是 PTA 自身加工费持续低位，长丝、短纤现金流亦在上强下弱的走势中亏损出现扩大，但总体长丝亏损空间较少，短纤亏损则有扩大。截至目前，终端的原料备货依旧集中在 1-2 周为主，偏高在 20-30 天。预计价格冲高回落，价格波动在 5900-6200 元/吨。

【乙二醇】

乙二醇：主力 2401 合约周五收跌于价格 4266 元/吨，华东现货在 4093 元。8 月份预估进口量达到 70 万附近，国产产量在 150 万吨附近，表观消费量 8 月或创历史新高，9 月份供应结构来看，国产货计划检修装置有限，国产产量仍处于较高水平，进口方面，受经济效益影响，七月中下开始，美国装置负荷下降，沙特也有产能较大的装置停车，对 9 月份进口量或有较大影响，因此表观消费量或从 8 月高点下移。9 月份以后，下游聚酯进入传统旺季以后，乙二醇低估值状况能否得到改观，引发市场关注，乙二醇进入扩产周期后，成本逻辑明显弱化，供需逻辑持续对市场形成主导影响。后期期现价格维持偏弱震荡，乙二醇波动区间 4100-3900 元/吨。

【玻璃纯碱】

玻璃纯碱：国内纯碱市场变动不大，厂家出货情况较为顺畅。中盐青海碱业今日停车检修，江西晶昊纯碱装置基本恢复正常，华昌化工、淮南德邦仍在检修中。货源供应整体偏紧，纯碱厂家订单充足，多执行前期订单为主。国内浮法玻璃部分调整，市场交投尚可。华北市场大稳小动，部分小板价格略松动，大板个别小涨，整体市场交投仍显一般，厂家小板出货略好转；华中市场零星调整，出货情况维持尚可，消化前期积压库存；华南市场漳州、河源旗滨对部分区域白玻涨1元/重量箱，福建龙泰、瑞玻白玻涨1元/重量箱，市场交投良好，企业库存下降；华东成交相对平稳，多数厂报价稳定，消化前期涨价，个别厂报价上涨，但落实情况一般；西南市场暂稳运行，厂家库存低位。基本面角度，玻璃期货今日回落。短期宏观利偏多。后市角度而言，玻璃现货和期货市场或延续向上修复态势，短期逢低仍可试多。纯碱盘面1月盘面回落，本周库存持续处于低位，后续关注远兴装置几条线的进展，以及前期检修装置的复产情况。

3) 黑色

【钢材】

钢材：近期，看房热度指标显著抬升，预示着商品房销售的短期拐点。石油沥青开工率为表征的实物工作量增加，基建环比有望企稳回升，对于钢材需求消费存在支撑预期。粗钢压减政策已有多家钢厂发布文件，对钢价有一定程度向上驱动力度。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，但底部逐渐抬升。

【铁矿】

铁矿石：铁矿基本面供需局面尚可，数据看似良好，实则到港量是受到台风影响没有按时抵达，当前海飘量处于历史高位，预计后续陆续到港会带来一定的供给端压力。铁水产量继续保持微增符合我们对于市场的判断，当前的利润水平还不足以带来钢厂的自主性减产。但随着平控政策的逐步进行叠加持续低利润情况下带来的减产，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，在宏观政策对于成材的利好带动下盘面可能出现阶段性反弹，但预计整体呈现顶部下降态势，后续关注铁水产量是否能够开启较为顺畅的趋势下行。部分地区平控消息再起，已有文件陆续出台落地，关注限产政策对钢厂生产的实际落地执行情况。

【煤焦】

煤焦：日内焦煤、焦炭 01 合约震荡低走。焦煤成交好转价格上涨，焦炭二轮暂时搁置。焦煤方面，产区事故对供应的扰动有限，焦煤产量仍处同期高位，上游去库进程放缓，进口煤补充持续，焦煤行业利润丰厚、供应并不紧张、

高位估值难有支撑。焦炭方面，焦炭产量水平维持在同期高位，焦企去库进程明显放缓。铁水产量进一步抬升提振市场情绪，但终端需求修复缓慢、成材利润扩张艰难、钢厂提产积极性受限，平控政策约束下钢厂减产压力渐增，铁水产量进一步增长的空间有限。综合来看，需求端对煤焦价格的支撑难以持续，焦煤让价空间仍存、产业链向下游让渡利润的进程难言结束，煤焦价格的反弹高度不宜高估。预计 JM2401 波动区间 1300-1800，J2401 波动区间 1900-2500。

【铁合金】

铁合金：今日锰硅 11 合约冲高回落，硅铁 11 合约震荡低走。河钢锰硅 9 月招标价敲定为 7050 元/吨。锰矿价格小幅上涨，当前锰硅北方成本在 6350 元/吨、厂家利润情况较好。硅铁平均成本在 6650 元/吨左右，行业利润水平相对偏低。厂家利润尚可、锰硅控产驱动不足，产量水平持续抬升，市场库存仍待消化；硅铁产量小幅回落，市场库存消化缓慢，整体供应并不紧张，关注厂家控产动向。需求方面，终端需求修复缓慢，钢厂利润扩张仍显艰难、进一步提产的积极性有限，加之平控政策约束下钢厂减产压力渐增，双硅需求难有进一步的增量。综合来看，锰硅供需格局宽松、硅铁库存消化缓慢，双硅价格上方空间较为有限。预计 SM2311 波动区间 6700-7200，SF2311 波动区间 6950-7450。

4) 金属

【贵金属】

贵金属：近日金银在强势美元压力下连续走弱，沪金在人民币的走弱背景下表现偏强。美国 8 月 ISM 非制造业 PMI54.5，好于市场预期 52.5，美国初请失业金人数降至 2 月份以来的最低水平。美联储官员近期发言支持年内再有一次加息。而原油价格上涨一定程度加剧市场再通胀担忧。上周公布的美国 8 月季调后非农就业人口 18.7 万人高于预期，但是下修此前两月的非农数据。美联储 9 月大概率再次“跳过”加息，但未来存在进一步加息可能，同时维持 2% 的通胀目标，降息门槛将会比较高。市场逻辑呈现“美国经济软着陆预期增强+再通胀担忧+维持高利率更长时间+等待更多就业市场降温信号”，经济数据韧性、国债供给增加、再通胀担忧下美债利率和美元维持偏强，金银短期继续承压于强势美元，但沪金或呈偏强运行。AG2312 合约波动区间 5500-6000。AU2312 合约波动区间 450-470。

【铜】

铜：日间铜价延续回落，受美元连续三日创半年新高。上周首次申请失业救济人数超预期下降至 21.6 万，创半年多来新低，强化市场加息预期。精矿加工费持续小幅增加，促使铜产量特别明显增加，今年全球供应大概率延续稳定增加。预计今年国内汽车产销可能下降，但铜需求预计持平，空调产量延续较高增速，电力投资可能是拉动铜需求的主要行业，地产行业持续探底，国内铜供需总体保持良好。短期 CU2310 合约区间波动，下方支持 68000，上方阻力 72000。建议关注美元、下游、库存等状况。

【锌】

锌：日间锌价回落，失去夜盘涨幅。近期国内精矿加工费延续高位，精矿供应表现宽松，冶炼利润良好。社会镀锌板库存周度变化不大。目前下游基建、家电、汽车良好，房地产数据疲弱，但降低首付等刺激政策鼓舞市场信心。短期 ZN2310 合约总体可能 18000-22000 区间波动，建议关注国内库存、现货升贴水等情况。

【工业硅】

工业硅：午后 SI2311 期价冲高回落，华东 553 通氧硅价上调至 14550 元/吨，但市场实际成交较为清淡。供应方面，部分北方硅企复产，丰水期西南地区开工高位，市场整体供应较为充足。需求方面，多晶硅企业库存低位，价格止跌回升，行业开工高位持稳，对工业硅的需求维持旺盛态势；原料成本上涨带动铝合金价格上调，但下游需求仍显清淡，企业采购工业硅以刚需为主；有机硅企业陆续复产、行业开工逐渐回升，但下游需求仍显疲态，成本上移叠加价格松动、行业利润倒挂程度加深。综合来看，下游实质需求的回暖仍需时日，丰水期市场整体库存消化缓慢，硅价上方压力仍存，关注交割库高位库存会否流出冲击市场。预计 SI2311 波动区间 12500-14500。

【碳酸锂】

碳酸锂：上周国内工业级碳酸锂（99.2%为主）市场成交价格区间在 18.5-20 万元/吨之间，市场均价跌至 19.1 万元/吨，相比上周下跌 1.6 万元/吨。国内电池级碳酸锂（99.5%）市场成交价格区间在 19.8-21 万元/吨，市场均价跌至 20.4 万元/吨，相比上周下跌 1.6 万元/吨。碳酸锂市场价格再次下滑。市场多对九月市场持有期待，但目前由于终端需求市场不足，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，下周碳酸锂价格仍有一定降价空间，考虑成本因素，预计跌速或有放缓，调整区间在 0.8-1 万元/吨。

5) 农产品

【白糖】

白糖：昨夜原糖再度上涨。现货方面，广西南华木棉花报上调 20 元在 7730 元/吨，云南南华上调 20 元在 7540 元/吨。总体而言，目前印度的减产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，国内进口持续偏少，后市注意天气炒作，随着全球绝对库存水平下降投资者可以继续逢低买入。预计 SR01 合约波动区间 6500-7500。

【生猪】

生猪：生猪期货尾盘下跌。根据涌益咨询的数据，9 月 8 日国内生猪均价 16.54 元/公斤，比上一交易日下跌 0.12 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。考虑到 9 月猪肉进入消费旺季，目前市场进入短期的良性循环中，猪价短期仍存在反弹力量。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 LH11 合约波动区间 15000—18000。

【苹果】

苹果：苹果期货 01 合约小幅上涨。根据我的农产品网统计，截至 9 月 7 日，本周全国主产区库存剩余量为 9.70 万吨，单周出库量 5.46 万吨。现货方面，根据我的农产品网的数据，山东栖霞 80#纸袋一二级市场价 5.2 元/斤，与上一日持平；陕西洛川 70#纸袋半商品市场价 4.5 元/斤，与上一日持平。策略上，市场博弈重新加强，关注当前苹果长势和早熟果价格指引，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：今日偏弱运行，彭博预测 8 月马来西亚棕榈油产量为 173 万吨，环比增加 7.45%；出口量为 133 万吨，环比减少 1.48%；马棕库存预计为 190 万吨，环比增加 9.83%。产地棕榈油供增需减对近期棕榈油价格施加压力。美豆近期有所回落，不过由于美豆消费较强即使后期单产上调，美豆仍然预计维持较低结转库存。而目前国内方面豆油库存处于高位水平，随着近期榨利修复，9 到 10 月进口大豆到港量预估有所上调。国内三季度油菜籽到港量或环比下降，近期菜油库存有所下降但整体仍处于高位水平。整体来看油脂短期缺乏向上驱动，高位震荡为主，豆油主力波动区间 7500-9000，棕榈油波动区间 7000-8000，菜油波动区间 8800-9800。

【豆菜粕】

豆菜粕：今日大幅下跌，根据 USDA 最新作物生长报告，截止到 9 月 3 日当周美豆优良率为 53%，较上一周下降 5 个百分点，低于市场预估的 55%，随着大豆趋于成熟天气升水回吐，近期美豆回调为主。不过在美豆库存低位的背景下难有深跌空间，且目前美豆优良率低于市场预期大豆生长情况仍较差限制美豆跌幅，关注 9 月 USDA 报告的进一步指引。菜粕库存处于低位，且压榨量偏低菜粕库存难以大幅增加；三季度菜籽到港压力预计将逐渐减少，供应有所偏紧。报告前市场观望情绪较重，预计短期震荡为主，豆粕主力区间 3600-4400，菜粕主力区间 3000-4000。

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 | 3739.4 | -27.40 | -0.73 | -1.51 | 否 | 59465 | 138406 |
| | 上证50期货 | 2519.4 | -19.40 | -0.76 | -0.65 | 否 | 33950 | 70722 |
| | 中证500期货 | 5697 | -9.40 | -0.16 | -0.94 | 否 | 40131 | 109631 |
| | 中证1000期货 | 6075.4 | -7.60 | -0.12 | -0.45 | 否 | 41430 | 82315 |
| | 2年期国债期货 | 101.16 | 0.05 | 0.05 | -0.12 | 否 | 32811 | 59315 |
| | 5年期国债期货 | 101.83 | 0.07 | 0.07 | -0.26 | 否 | 58924 | 109832 |
| | 10年期国债期货 | 101.685 | 0.09 | 0.08 | -0.42 | 否 | 78797 | 190507 |
| 运价 | 集运指数(欧线) | 891 | -40.4 | -4.34 | 0.83 | 是 | 242683 | 28955 |
| 贵金属 | 黄金 | 466.84 | 2.76 | 0.59 | 0.59 | 否 | 106633 | 205721 |
| | 白银 | 5777 | -2 | -0.03 | -0.03 | 否 | 490208 | 530552 |
| 有色金属 | 铜 | 68750 | -390 | -0.56 | -1.41 | 否 | 67197 | 151406 |
| | 铝 | 18965 | -185 | -0.97 | -1.89 | 否 | 216200 | 255991 |
| | 锌 | 21250 | -105 | -0.49 | -0.05 | 否 | 191168 | 106342 |
| | 铅 | 17025 | 95 | 0.56 | -0.18 | 否 | 73812 | 93892 |
| | 镍 | 166220 | -2740 | -1.62 | -1.18 | 否 | 143842 | 57413 |
| | 锡 | 218600 | -3370 | -1.52 | 0.78 | 否 | 97833 | 32410 |
| | 工业硅 | 14240 | 70 | 0.49 | 3.15 | 否 | 86214 | 80587 |
| 碳酸锂 | 176500 | -9200 | -4.95 | -5.49 | 否 | 112910 | 38903 | |
| 黑色金属 | 螺纹钢 | 3717 | -75 | -1.98 | -1.61 | 否 | 1786032 | 1546003 |
| | 铁矿石 | 827.5 | -17.5 | -2.07 | -2.13 | 否 | 695097 | 709377 |
| | 焦炭 | 2304 | -83.5 | -3.5 | -0.86 | 否 | 46768 | 46150 |
| | 焦煤 | 1642 | -70 | -4.09 | 0.98 | 否 | 225879 | 190469 |
| | 热轧卷板 | 3809 | -74 | -1.91 | -3.2 | 否 | 667986 | 821344 |
| | 锰硅 | 7082 | -22 | -0.31 | 1.32 | 否 | 270983 | 554598 |
| | 硅铁 | 7192 | -116 | -1.59 | 1.35 | 否 | 201354 | 428495 |
| | 不锈钢 | 15540 | -270 | -1.71 | -1.99 | 否 | 94357 | 38871 |
| 能化期货 | 原油 | 690.6 | 0.7 | 0.1 | 5.58 | 否 | 148294 | 31936 |
| | 橡胶 | 14255 | 60 | 0.42 | 0.67 | 否 | 931975 | 193371 |
| | 塑料 | 8317 | -107 | -1.27 | -1.22 | 否 | 304474 | 420468 |
| | 甲醇 | 2523 | -39 | -1.52 | -3.33 | 否 | 1280871 | 1206635 |
| | PTA | 6024 | -96 | -1.57 | -2.27 | 否 | 1283770 | 1545119 |
| | PVC | 6428 | -111 | -1.7 | 0.59 | 否 | 1246399 | 698097 |
| | 沥青 | 3858 | -35 | -0.9 | 2.55 | 否 | 195567 | 274864 |
| | 聚丙烯 | 7822 | -95 | -1.2 | -0.37 | 否 | 423349 | 503728 |
| | 塑料 | 8317 | -107 | -1.27 | -1.22 | 否 | 304474 | 420468 |
| | 玻璃 | 1689 | -66 | -3.76 | -6.79 | 否 | 1609437 | 849293 |
| | 纯碱 | 1793 | -77 | -4.12 | -12.66 | 否 | 1700441 | 922556 |
| | 苯乙烯 | 9133 | -156 | -1.68 | 4.71 | 否 | 609855 | 277037 |
| | 短纤 | 7544 | -86 | -1.13 | -1.41 | 否 | 192880 | 556420 |
| | 乙二醇 | 4266 | -1 | -0.02 | 0.8 | 否 | 503865 | 435298 |
| | LPG | 5551 | -114 | -2.01 | 1.07 | 否 | 244098 | 88022 |
| | 纸浆 | 5646 | -98 | -1.71 | -2.89 | 否 | 536610 | 291587 |
| 尿素 | 2103 | -18 | -0.85 | -9.74 | 否 | 847037 | 321092 | |
| 农产品期货 | 豆一 | 5154 | -81 | -1.55 | -2.61 | 否 | 104542 | 119936 |
| | 红枣 | 13310 | -90 | -0.67 | 0 | 否 | 28953 | 58165 |
| | 豆粕 | 4062 | -82 | -1.98 | -1.05 | 否 | 1520533 | 1773316 |
| | 豆油 | 8252 | -112 | -1.34 | -3.93 | 否 | 929459 | 601689 |
| | 棕榈油 | 7560 | -88 | -1.15 | -4.93 | 否 | 740080 | 459130 |
| | 菜粕 | 3234 | -138 | -4.09 | -4.88 | 是 | 1096150 | 526110 |
| | 菜油 | 8951 | -226 | -2.46 | -5.86 | 否 | 720633 | 301829 |
| | 玉米 | 2657 | -32 | -1.19 | -2.17 | 否 | 411781 | 576852 |
| | 玉米淀粉 | 2980 | -10 | -0.33 | -2.36 | 否 | 141700 | 208148 |
| | 鸡蛋 | 4396 | 13 | 0.3 | 1.29 | 否 | 80179 | 96682 |
| | 白糖 | 7085 | 11 | 0.16 | 0.85 | 否 | 525593 | 696446 |
| | 棉花 | 16955 | -400 | -2.3 | -4.69 | 否 | 451727 | 596950 |
| | 生猪 | 16420 | -315 | -1.88 | -2.49 | 否 | 44690 | 74085 |
| | 花生 | 10108 | -90 | -0.88 | -2.38 | 否 | 100832 | 176652 |
| | 粳米 | 3579 | -33 | -0.91 | -2.13 | 否 | 6355 | 15227 |
| | 苹果 | 9220 | -5 | -0.05 | 5.11 | 否 | 60471 | 108068 |

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。