

国都期货研究所早报

报告日期 2017-06-12

今日头条

新华社：央行虽未“大放水” 但仍充分释放出稳定市场预期政策信号

重点推荐

期债（罗玉） 推荐指数：★★★

在多空因素的共同影响下，上周债市继续盘整，虽然央行超额续作 MLF 对市场形成利好，但利率债供给大增又再度压制债市表现，从周涨幅来看，期债 5 年期、10 年期主力一跌一涨，分别变动-0.085 元和 0.175 元。从基本面来看，5 月进出口、物价数据出炉，除进口大增超市场预期外，其他数据表现较为平稳，在大宗商品价格回落的影响下，伴随着供给因素弱化及楼市调控影响的滞后显现，实体经济仍面临诸多难题。而二季度以来海外不确定性日益走高，目前中东地缘冲突、美特朗普基建计划、英国大选产生“悬浮会议”、意大利选举改革谈判破裂的后续进展均有可能对全球资产价格带来影响。对债市而言，虽然在金融监管大背景下，面临二季度 MPA 考核及美联储加息压力，资金面难以宽松，但在基本面及避险情绪的支持下，当前的收益率水平已具有配置价值。

国际市场

指数	最新价	涨跌	涨跌幅%
标普 500	2,431.77	-2.02	-0.08
纳斯达克	6,207.92	-113.84	-1.80
富时 100	7,527.33	77.35	1.04
DAX	12,815.72	102.14	0.80
日经 225	19,923.60	-89.66	-0.45

大宗商品

大宗商品	最新价	涨跌	涨跌幅%
CBOT 大豆	941.75	0.25	0.03
NYMEX 原油	46.05	0.22	0.48
COMEX 黄金	1,270.60	-0.80	-0.06
LME 铜	5,822.00	-8.00	-0.14

外汇汇率

外汇汇率	最新价	涨跌	涨跌幅%
美元/人民币	6.80	0.00	0.00
美元指数	97.20	-0.08	-0.08
欧元/美元	1.12	0.00	0.08
澳元/美元	0.75	0.00	0.07
美元/日元	110.21	-0.12	-0.10

国内市场

指数	最新价	涨跌	涨跌幅%
沪深 300	3,576.17	15.19	0.43
中证国债	166.39	0.08	0.05

利率

利率	最新价	涨跌	涨跌幅%
隔夜拆借	2.80	-0.10	-3.45
7日拆借	2.90	-0.25	-7.94

大宗商品

大宗商品	最新价	涨跌	涨跌幅%
沪金	281.55	-2.00	-0.71
沪银	4,085.00	-38.00	-0.92
沪铜	46,530.00	780.00	1.70
螺纹钢	3,032.00	40.00	1.34
动力煤	0.00	0.00	0.00
铁矿石	435.00	12.00	2.84
橡胶	12,525.00	40.00	0.32
豆粕	2,693.00	0.00	0.00
豆油	5,822.00	52.00	0.90
棕榈油	5,226.00	44.00	0.85
白糖	6,667.00	7.00	0.11
棉花	15,630.00	10.00	0.06

今日操作参考

甲醇(董奇峰) 推荐指数: ★★★

郑醇 1709 合约上周五没有大的变化,期价在行情上涨后的狭小空间内窄幅整理,上周我们曾分析过,这一线正好是在压力位上,理论上作为空头调整,期价应该下跌,但是目前行情上涨虽然受到了压制,但是期价只是高位整理而没有下跌,而且,这种整理从形态上讲构成了一个短线上的多头调整形态.随着这种整理的继续,行情上涨的可能性会随之增加.因此我们在操作上,坚持日内短线的前提下,时刻观察郑醇 1709 的行情能否向上有效突破.

橡胶(董奇峰) 推荐指数: ★★★

橡胶 1709 的行情周五窄幅整理,目前抗行情已经在这一位置连续整理了七个交易日,本来.这是一个典型的空头弱势整理形态,但是随着整理的周期过长,不确定因素也会增加.行情后市有可能出现一次上冲的过程,然后再恢复下跌,随意在交易上我们千万不能见涨就跟,最好观察一下 13200 一线的压力是否有效.

塑料(董奇峰) 推荐指数: ★★★

塑料 1709 的行情周五在期价自 8780 一线上涨后的相对高位整理,行情和前期相比没有大的变化,短线上依然是多头调整,所以,我们在操作上依然建议大家设好止损,逢低短多.

PTA(董奇峰) 推荐指数: ★★★

PTA1709 的行情目前仍然在期价自 4714 上涨后的相对高位区间内整理,从形态上看,虽然正好是 50% 的反弹压力位压住了行情的上涨,但是整个结构仍然是多头调整形态,所以在操作上我们让然建议设好止损,逢低做多.

白糖(杨润泽) 推荐指数: ★★★

白糖主力合约 SR1709 上一交易日报收 6679,涨跌 66,涨跌幅 1.00%,持仓量 582764,成交量 368430,成交持仓比 0.632.近期巴西总统贿赂案爆发,巴西雷亚尔走低,关注后续变化.基本上,全球糖产量预计将进入增产周期,该预期此前已反应到内外盘走势之上,目前国际市场热点在印度进口糖上;此外,欧盟今年转为食糖净出口国,或将利空糖价.食糖进口保障调查结果符合市场预期,市场目前未有过激反应.随着天气炒作因素的临近,白糖或将迎来一波上涨行情,但受制于大周期和范围上的全球供需影响,长期来看仍然利空.短期关注食糖进口保障调查后续变化,中期关注天气炒作信息、印度糖进口政策.

豆粕(杨润泽) 推荐指数: ★★★

豆粕主力合约 M1709 上一交易日报收 2721,涨跌 6,涨跌幅 0.22%,持仓 649292 成交量 135558,

成交持仓比 0.209。巴西总统陷入贿赂案，抑制豆粕反弹，近期受美豆天气预期改善影响，美豆下跌。基本上，国际市场整体供需的利空消息已被市场消化，关注热点仍在美豆播种和天气炒作因素。国际热点主要在巴西政治危机问题，国内利空方面主要是库存高、大豆到港量高。短期内市场偏空，USDA16/17 结转库存超预期，17/18 预期期末库存低于市场预估；短期受总统贿赂案影响，中长期受制于基本面供给压力。

推荐指数说明：一颗★至五颗★依次代表品种推荐程度，一颗★代表品种无明显趋势不推荐关注，五颗★代表品种趋势明显且强烈推荐。

隔夜要闻

新华社：央行虽未“大放水” 但仍充分释放出稳定市场预期的政策信号

新华社称，从央行过去一周在公开市场操作的资金吐纳情况看，保持年中流动性基本稳定有了前瞻安排和保障措施。虽然并未“大放水”，但仍然充分释放出稳定市场预期的政策信号，大可不必慌张。

英国将产生“悬浮议会”，保守党获北爱民盟党支持，英国首相 May 称 10 日内启动脱欧谈判计划不变。

路透称，北爱尔兰民主联盟党 DUP 将在议会支持英国首相 May 所在的保守党。大选结果显示，保守党获得 318 席，未赢得多数；DUP 仅占 10 席，但有望帮助保守党达到占多数所需的 326 个席位。工党表示不会组建联合政府，会推动自己成为少数派，继续当最大的反对党。May 宣布，脱欧谈判仍将按原定计划在 10 日内（6 月 19 日）启动，May 所在的保守党计划在北爱尔兰民主联盟党的支持下执政。

市场预计供给缺口增加，钯金大涨近 8%，创 2001 年来新高。

周五晚间，钯金日涨幅扩大至 7.9%，创 2001 年以来新高。有分析指出，目前钯金的大幅上涨主要是由市场供不应求导致；庄信万丰预计，今年铂金产出缺口或高达 79.2 万盎司。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。

更多资讯，敬请扫描关注国都期货官方微信：

