每日收盘评论

申银万国期货每日收盘评论

2020 年 2 月 13 日

主要观点

- 原油：中国新确诊新型冠状病毒性肺炎病例数量下降，全球石油需求受到的冲击可能低于最初的担忧，SC 上涨 1.12%。美国原油净进口量增加，原油库存连续第三周增加。美国能源信息署数据显示，截止 2020 年 2 月 7 日当周，美国原油库存量 4.42468 亿桶，比前一周增长 746 万桶；美国汽油库存总量 2.61049 亿桶，比前一周下降 10 万桶；馏分油库存量为 1.41222 亿桶，比前一周下降 201 万桶。炼油厂开工率 88%，比前一周增长 0.6 个百分点。美国汽油需求和馏分油需求下降。美国能源信息署数据显示，截止 2020 年 2 月 7 日的四周，美国成品油需求总量平均每天 2073.6 万桶，比去年同期低 0.3%。欧佩克发布了 2 月份《石油市场月度报告》，该报告下调了全球石油需求增长预测，预计 2020 年全球石油日均需求增长 99 万桶，比上期报告预测下调了 23 万桶。欧佩克报告通过第三方评估认为，1 月份欧佩克原油日产量减少 50.9 万桶，其中沙特阿拉伯原油日产量增加 15.4 万桶。
- 铁矿：铁矿石延续强势，惯性上攻。现货方面，金步巴报 641（折盘面），普氏 62 指数报 88。上周澳洲巴西铁矿发运总量 1568.8 万吨，环比上期减少 481.1 万吨,澳洲发货总量 1066.3 万吨，环比减少 517.1 万吨，澳洲发往中国量 854.3 万吨，环比上周减少 436.0 万吨，巴西发货总量 502.5 万吨，环比上期增加 36.0 万吨，其中淡水河谷发货量 448.7 万吨，环比增加 61.3 万吨，CSN 发货量 33.8 万吨，环比减少 17.9 万吨。澳洲风暴影响下，本周发运量大幅下降。节日期间钢厂铁矿石消耗较多，但运输受限背景下，叠加后市预期偏弱，预计补库力度较低。盘面逐步向上修复后压力将逐步增大，策略建议 2005 合约逐步加空单。

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 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

美国财政部公布的数据显示，2020 财年前四个月的预算赤字为 3892 亿美元，较上年同期激增 25%，已经占到了 2019 财年总赤字的 40%。在过去的 12 个月中，美国预算赤字达到 1.06 万亿美元，使得国家债务总额达到了 23.3 万亿美元。

2）国内新闻

教育部：审慎研究制定今年高考方案；预计今年上半年高校毕业生就业面临的形势就更加复杂严峻，对离校时未落实工作单位的毕业生可按规定将户口、档案在学校保留两年；原定 4 月初进行的全国硕士研究生复试另行通知。

3）行业新闻

民航局：受新冠肺炎疫情影响，1 月份航空运输市场出现负增长，完成运输总周转量 101 亿吨公里，同比下降 4.9%；其中，国内航线同比下降 7.6%，国际航线同比下降 0.2%。

二、主要品种收盘评论

1）金融期货

【股指】

股指：各指数均出现了较为明显的回调，但股指期货当月合约的贴水幅度都明显缩小。外资净流入 7.91 亿元，2 月 12 日融资余额达 10372.58 亿元，较上一交易日增加 66.34 亿元。短期资本市场对肺炎疫情的担忧逐渐缓解，股指出现连续反弹，整体上科技板块强于权重股，有业绩支撑的资产价格会迅速恢复。当前疫情危机尚未完全解除，仓位控制上仍需偏谨慎，对于优质资产受事件性影响大幅下跌建议积极抄底。资金上春节后大量资金有望回流股市，短期股市大幅下跌会吸引价值资金流入。政策上，预计会加大逆周期调控，出台更多有利于经济转型发展的措施。预计在疫情未见明显好转之前，仍将压制我国经济触底进程以及股市反弹时间。但中长期来看随着疫情解除，权益资产价格或能较快恢复，因此若由本事件导致优质资产大幅下跌，对投资者而言是较好的低吸机会。股指期货方面，建议可以先观望，连续反弹后存回调风险，实时警惕疫情变化带来的影响。

【国债】

国债：资金面延续宽松，期债小幅上涨。央行公告称目前银行体系流动性总量处于较高水平，不开展逆回购操作，Shibor 普遍下行，隔夜利率跌至 1.44%，资金面延续宽松，带动国债期货价格走强。中央政治局会议表示要加大宏观政策调节力度，要更好发挥积极的财政政策作用，要保持稳健的货币政策灵活适度，财政部提前下达 2020 年新增地方政府债务限额 8480 亿元。受疫情影响，当前复工程度不及预期，对消费、生产和外贸等宏观层面都存在一定的影响，央行副行长表示中国有充足的政策工具来应对经济下行的压力，预计资金面将保持宽松，央行降准和下调 MLF 利率仍有空间，将继续推动市场整体利率下行，稳定经济增长。预计国债期货价格将继续保持强势，10 年期国债收益率有可能回落至 2.7%附近，关注各地复工进度和出台的相应政策。

2）能化

【原油】

原油：中国新确诊新型冠状病毒性肺炎病例数量下降，全球石油需求受到的冲击可能低于最初的担忧，SC 上涨 1.12%。美国

原油净进口量增加，原油库存连续第三周增加。美国能源信息署数据显示，截止 2020 年 2 月 7 日当周，美国原油库存量 4.42468 亿桶，比前一周增长 746 万桶；美国汽油库存总量 2.61049 亿桶，比前一周下降 10 万桶；馏分油库存量为 1.41222 亿桶，比前一周下降 201 万桶。炼油厂开工率 88%，比前一周增长 0.6 个百分点。美国汽油需求和馏分油需求下降。美国能源信息署数据显示，截止 2020 年 2 月 7 日的四周，美国成品油需求总量平均每天 2073.6 万桶，比去年同期低 0.3%。欧佩克发布了 2 月份《石油市场月度报告》，该报告下调了全球石油需求增长预测，预计 2020 年全球石油日均需求增长 99 万桶，比上期报告预测下调了 23 万桶。欧佩克报告通过第三方评估认为，1 月份欧佩克原油日产量减少 50.9 万桶，其中沙特阿拉伯原油日产量增加 15.4 万桶。

【甲醇】

甲醇：甲醇下跌 0.33%，库存方面，整体来看沿海地区甲醇库存继续增长至 94.29 万吨，环比上涨 2.7 万吨，涨幅在 2.95%，整体沿海地区甲醇可流通货源预估在 30.9 万吨。据卓创资讯不完全统计，从 2 月 7 日至 2 月 23 日中国甲醇进口船货到港量在 35.79 万-36 万吨附近。国内煤（甲醇）制烯烃装置平均开工负荷 81.93%，较上周下降 3.8 个百分点。春节后，因物流受限影响企业成品销售，个别企业原料供应也略受影响，所以近期国内煤（甲醇）制烯烃装置整体开工负荷陆续下降。二甲醚因为湖北、河南、山西和陕西部分装置降负运行，导致开工负荷下降。醋酸因部分装置降负，导致开工负荷下降。截至 2 月 6 日，国内甲醇整体装置开工负荷为 66.90%，环下滑 7.66%。

【橡胶】

橡胶：橡胶周四走势窄幅调整，海外产区原料价格近几日走势连续上涨，日胶同步走强。供应端进入低产期对胶价有所支撑。国内本周下游逐步开工，湖北以外疫情数据拐点出现，对市场有所提振。短期外部扰动影响未完全消除，市场仍关注疫情变化，沪胶震荡走高，但仍处于偏低位置，持续反弹支撑不足，本周继续关注 11500 以上压力，由于外盘持续偏强，建议空单暂时离场。

【PTA】

PTA：TA05 合约收于 4452 元/吨（+8）。现货成交 4310 元/吨。基差下行空间有限。PXCCF 成交价 733 美金/吨。相应的 PTA 的生产成本在 3874 元/吨，现货加工费 436 元/吨，偏低。PTA 装置开工率 80%，恒力石化 4 期 125 万吨 PTA 装置检修，福化 450 万吨装置降负荷至 6 成，蓬威石化年产 90 万吨 PTA 目前负荷降

至 7 成，暂定 2 月 20 日检修。PTA 社会库存累积 50 万吨至 218 万吨，其中 PTA 工厂库存累积最为明显。聚酯工厂停工增多开工率降至 63%。江浙地区涤纶长丝市场产销依旧清淡，整体平均产销不足 0.7%。油价在当前位置下行空间有限，存在反弹动力，PTA 或将跟随油价反弹。

【MEG】

MEG：昨日 MEG05 合约收于 4424（+12）元/吨。现货 4380 元/吨。截至 2 月 6 日，国内乙二醇整体开工负荷在 80.24%（国内 MEG 产能 1118.5 万吨/年）。其中煤制乙二醇开工负荷在 75.46%（煤制总产能为 489 万吨/年）。10 日华东主港地区 MEG 港口库存约 71.6 万吨，环比上期增加 4.6 万吨。下游方面，虽然各地政府允许 2 月 10 日开始可以开工，但物流受限，外地工人未能及时到位，以及节后产品销售恢复尚需时间，2 月 10 日以后，下游加弹和织造开工恢复进度缓慢。考虑疫情发展以及部分下游坯布库存偏高的因素，我们预期下游恢复到正常开机起码要到 2 月底或者甚至 3 月上旬。短期观望为主。

【尿素】

尿素：尿素期货小幅震荡。下游工业企业逐渐停车，需求明显缩减；运力紧张，汽车难找、部分道路限行，市场发运基本停滞。下游工业复工进度缓慢，多数企业将在正月十五之后缓慢恢复，届时需求或有提升，但运输情况不确定，因此下游需求恢复尚需时日。上游方面，预计后期生产会继续增加。考虑到今年需求增速可能继续放缓，预计今年上半年尿素价格可能保持偏弱状态。

【沥青】

沥青：沥青 BU2006 合约下跌 0.13%。当前由于物流受限，现货市场依然维持停滞状态，炼厂库存压力快速上涨，多数炼厂选择降低生产负荷来缓解压力，少数炼厂通过销售远期合同对冲风险。后期沥青走势需结合工程复工情况能否符合预期。在供需较弱，同时市场对今年需求有一定上升预期的情况下，沥青上涨和下跌空间可能都较为有限。

【苯乙烯】

苯乙烯：苯乙烯低位震荡，由于肺炎疫情引起的需求走弱预期拖累国际油价走低，尽管近日原油出现反弹迹象，但乙烯及纯苯价格的下跌导致苯乙烯成本支撑下移。主港及生产企业库存逐

步积累，市场流动性未出现根本改善，国内苯乙烯下游需求仍未恢复，基本面矛盾仍然存在。下游开工可能进一步推迟的预期整体仍将维持弱势，关注下游的开工情况。

3）黑色

【焦煤焦炭】

焦煤焦炭：13 日煤焦期价高开后高位整理为主。焦炭市场整体呈现供需双弱局面。供应方面，焦企限产力度有所增加，个别焦企由于低硫主焦等资源紧张已经转产高硫焦，韩城个别焦企已处于闷炉状态，焦炭供应进一步收缩，汽运情况仍较为紧张，焦炭资源流通有一定难度，焦企场内焦炭及副产品库存持续累积，需求方面，疫情影响终端市场，钢材销售情况持续走弱，加之焦炭到货情况不理想，影响部分钢厂限产继续，综合来看焦炭市场供需均保持偏弱水平，短期焦炭价格以稳为主。焦煤方面，国有煤矿复产进度加快，多数矿已逐步落实复产，民营煤矿复产仍相对缓慢，吕梁、临汾部分主流民营煤矿本周开始验收复产，但是因涉及外地工人到岗，整体产量仍处偏低水平。炼焦煤尤其是低硫主焦煤供应持续紧缺，临汾安泽个别低硫主焦煤（S0.5 G85 MT14）较节前上调 70 元/吨至现汇价格 1600 元/吨。进口澳煤方面，因国内及蒙煤供应持续出现缺口，且港口澳煤库存快速消耗，远期澳煤交投情绪好转，一线焦煤较春节前上调 2-3 美金。策略上，观望为主，0-20 区域适当关注焦炭 5-9 正套。

【铁矿石】

铁矿：铁矿石延续强势，惯性上攻。现货方面，金步巴报 641（折盘面），普氏 62 指数报 88。上周澳洲巴西铁矿发运总量 1568.8 万吨，环比上期减少 481.1 万吨，澳洲发货总量 1066.3 万吨，环比减少 517.1 万吨，澳洲发往中国量 854.3 万吨，环比上周减少 436.0 万吨，巴西发货总量 502.5 万吨，环比上期增加 36.0 万吨，其中淡水河谷发货量 448.7 万吨，环比增加 61.3 万吨，CSN 发货量 33.8 万吨，环比减少 17.9 万吨。澳洲风暴影响下，本周发运量大幅下降。节日期间钢厂铁矿石消耗较多，但运输受限背景下，叠加后市预期偏弱，预计补库力度较低。盘面逐步向上修复后压力将逐步增大，策略建议 2005 合约逐步加空单。

【螺纹】

螺纹：螺纹日间震荡，库存压力较大。现货方面，上海一级螺纹现货 3440（理计）持平。钢联周度库存显示，螺纹周产量 264.15 万吨，降 17.44 万吨，社会库存增 144.16 万吨至 996.57 万

吨，钢厂库存增 110.29 万吨至 623.09 万吨。本周产量继续下降，基本全部转为两库库存，后期库存压力将越来越大。正月十五已过，工地复工尚未恢复。即使乐观估计在二月底病毒得到了一定程度的控制，需求的释放节奏也会明显晚于往年。目前部分地区将建筑施工复工期延长至 3 月中旬，预计钢材降库的拐点将较往年（农历基准）推迟至少 3-4 周时间。复工预期带动盘面大幅修复跌幅，但实际复工节奏或将低于预期，库存高压致使短期供应充分，策略建议 2005 合约逐步加空单。

4）金属

【贵金属】

贵金属：受疫情担忧降温、美元走高以及股市上涨影响前日黄金一度下挫，但受早间武汉新增新冠肺炎病例 14840 例影响，黄金再度跳涨，最后沪金 2006 收于 356.52 元/克，沪银 2006 收于 4283 元/千克。经济数据方面，上周五公布的美国非农就业数据远超预期，1 月美国经济表现整体向好。央行方面，美联储保持现有利率，鲍威尔在近日国会证词中表达对经济的乐观并将逐步退出回购政策，而疫情对于全球的影响还需评估，但市场开始押注美联储可能的降息。中国央行预计将出台更多宽松政策以支撑经济，关注疫情对经济的拖累是否会引发其他央行的政策跟进。金融数据方面，在良好数据支撑和欧元疲弱下美元指数持续走高给予黄金一定压力。黄金在短期技术性反弹后或转入调整形态，波动可能收敛。白银缺乏交易逻辑点则继续维持低波动震荡。

【铜】

铜：日间铜价震荡整理。工信部动员企业逐步复工复产，下游需求正逐步恢复，但也受制于运输等方面的限制，恢复速度可能较慢。昨日中央常委会议要求加大宏观政策调节力度，以降低疫情影响。有报道称前期冶炼厂要求外矿延迟交货，受硫酸胀库和疫情影响可能被迫减产，市场担忧供应下降，安泰科预计 2 月份产量将减少 15%。从中长期来看，有色金属下游大多为投资需求和耐用品需求，存在后补的可能性。近日感染人数下降，疫情出现好转迹象。建议关注国家具体扶持政策、人民币汇率、疫情等数据，建议关注下游复工进度。

【锌】

锌：日间锌价盘整理。受库存增加影响，LME 期限结构已由升水转为贴水。工信部动员企业逐步复工复产，下游需求有望逐步恢复，有报道称，受疫情影响较小的津唐地区最早可能在下周

复产，而它地区可能会在 2 月底复产。市场对今年供需仍维持供大于求的预期，近期受疫情的影响，需求被延迟。建议关注下游开工状况、人民币汇率、疫情等数据变化。

【铝】

铝：日间铝价小幅下跌，整体波动幅度不大。现货方面，今日上海地区 A00 铝现货升水较上一交易日持平，为-60 元/吨。原料端，今日主产区铝土矿价格不变，主产区氧化铝价格有所上涨，报价区间在 2375-2520 元/吨，随着运输对氧化铝市场影响的逐步显现，短期氧化铝价格走势预计回升，但随着疫情的逐步控制预计未来影响难以持续。基本面方面，本周起下游企业陆续复产，本周铝价或将成为短期旺季行情的起点；但如果后期疫情出现反复，铝价上涨空间将受到压制。操作上我们建议中期继续区间看待铝价走势，短期根据复工和疫情消退情况逢低布局多单为主。

【镍】

镍：日间沪镍期货合约震荡走强。现货方面，今日 1 号电解镍报价 105300-106300 元/吨。俄镍对沪镍 2003 合约报贴 100 元至升 100 元/吨。由于临近交割，今日现货市场低价货源明显减少，大部分持货商报平水，但成交情况清淡。金川镍对沪镍 2003 合约报升 700-1000 元/吨，据悉早市开盘后不久有少量成交。金川公司出厂价报 106000 元/吨。基本面方面，据菲律宾港口管理局（PPA）消息，菲律宾港口管理局（PPA）进一步收紧了所有港口的绞索，从中国香港和澳门等来菲律宾的船舶暂停直接靠泊。短期看来我们认为这一消息影响有限，首先目前菲律宾处于传统的雨季，对外矿石发货量不大；另一方面，短期国内金属库存充足，不会引起供应不足的问题。我们认为后期镍价能否持续反弹主要看疫情演变，如果复工后疫情得到控制，目前价格可尝试逢低买入。

【不锈钢】

不锈钢：日间不锈钢期价继续走强。现货方面，今日佛山地区各系冷、热轧市价整体较昨日持平，由于下游线上询单较少，有商家表示少量现货目前会小幅降价出售。其中国营 304/2B 切边卷价稳定在 15050-15250 元/吨，民营 304/2B 毛边卷暂时持平在 13600-13900 元/吨，较昨日下调 200 元/吨，佛山不锈钢现货升水 200-500 吨。今日无锡地区部分较大规模不锈钢企业已经开始恢复加工生产，大部分贸易商仍是在家办公，线上报价，但询价稀少，不锈钢报价仍持平昨日，不锈钢价格国营 304/2B 切边卷价报 14800-15100 元/吨，民营 304/2B 毛边卷价 14050-14250

元/吨。无锡不锈钢现货升水 650-850 元/吨。基本面上看，在疫情影响下目前下游消费尚未恢复，加上未来不锈钢供应过剩仍是大趋势，操作上建议短期继续参考原料价格维持做空钢厂利润思路，单边操作中观望为主，警惕价格出现超跌反弹。

5）农产品

【豆粕】

豆粕：美豆震荡，豆粕上涨 1.6%。USDA 二月报告发布，美国出口调升 5000 万蒲对应结转库存调降 5000 万蒲，巴西产量调增 200 万吨，中国大豆进口调升 300 万吨至 8800 万吨。报告大致中性因此价格小幅波动。国内油厂本周陆续开机，预计豆粕价格短期以跟随美豆波动为主，关注油厂报价意愿。中长期价格依然存在下跌风险。国际市场方面，上周中国大豆买船超过 100 万吨，对南美贴水形成支撑。国内方面，目前大多企业尚未恢复上班，物流因疫情影响仍不顺畅。豆粕库存较节前下降，短期库存偏紧。本周前三天豆粕现货成交放量，现货成交和基差成交合计超过 130 万吨，短期对豆粕价格和基差形成支撑，本周重点关注油厂开机后基差变化。

【白糖】

白糖：昨夜外糖上涨 2.6%继续创出新高，价格接近 16 美分/磅，郑糖震荡。国内现货方面，南宁贸易商仓库报价 5930 元/吨，南宁集团厂库报价 5830 元/吨，柳州新糖报价 5880 元/吨，成交一般。综合来看，国际糖价受印度，泰国，欧盟的减产预期支撑，价格维持高位，预计价格趋势将持续。国内糖价受国际市场支撑，虽然目前处于传统销售淡季，但制糖企业无意下调价格。建议等待国内现货贸易流通恢复后，关注白糖现货价格对期货价格的指引。预计在外糖价格维持强势的状态下，国内糖价短期支撑较强，可能在前高 5900 元/吨承压。受 5 月份配额外进口关税可能调整的风险影响，郑糖暂无突破 6000 元/吨的预期。受外糖连续上涨支撑，郑糖短期可能偏强。

【油脂】

油脂：因市场对中国疫情已控制持乐观态度，CBOT 大豆和豆油跟随原油和股市上涨。今日市场传言马来西亚沙巴对中国出口将有所限制，导致马盘棕榈油下跌。今日国内继续回落，菜油相对坚挺。油脂短期内预计以节后的高低点作为区间震荡，关注宏观情绪的变化。国内油脂中期的走势还需要评估油脂消费的下降幅度和全球油脂油料的供需情况，关注国内油脂库存，产地供

需情况。Y2005 短期支撑 5900—6000，短期阻力 6200—6290；棕榈油 2005 短期支撑 5500—5600，阻力 5900—5950；菜油 005 支撑 7200—7300，短期阻力 7900—7920。

【棉花】

棉花：美棉昨日小幅上涨 1.2%，报收 69.13 美分/磅，受市场对新冠肺炎疫情的乐观情绪带动。今日郑棉窄幅波动。本周新疆储备棉成交较上周明显下降，且成交价格下移，对棉价构成一定压力。疫情对一季度下游用棉需求的影响预计将限制棉花涨幅，短期棉价预计将维持 12400—13700 的震荡。

【玉米】

玉米：玉米期货小幅震荡。本次疫情对玉米的影响较为有限，主要体现在交通运输的隔离上。一方面运输隔离使得饲料生产企业无法采购原料和销售饲料，短期企业抬高收购价以收购玉米；二是禽类养殖企业和禽苗生产企业存在扑杀禽苗的情况，生猪养殖方面则由于其周期较长，影响不大。禽苗扑杀对短期玉米需求存在一定影响，但由于其周期较短，影响时间预计不会太长。短期的回调主要是出台了玉米拍卖政策，以保障玉米供应。总体来看，本次疫情对玉米影响有限，依然维持之前的看法，策略上考虑布局 05、09 合约长期多单。玉米期权方面，可考虑卖出 05 合约执行价 1860 的空单或在持有 05 合约多单的同时卖出执行价 2000 的多单。

【苹果】

苹果：苹果期货小幅震荡。苹果节前各产地节日备货量均不大，山东地区备货数量较少，冷库成交不多，陕西地区销售积极性不高。今年供应量大，市场消化速度缓慢，客商采购积极性不高，陕西库外货销售时间货延长，对其他产区苹果销售会有压制作用，并且不利于后期苹果销售。同时其他水果价格也都不佳，柑橘和梨类水果价格偏低。由于疫情影响，苹果运输和销售受阻，产区货源积累，认为苹果价格未来偏弱可能性较大，考虑做空 AP005 合约。

三、当日主要品种涨跌情况

	品种	最新收盘	涨跌	涨跌幅%	成交量	持仓量
金融期货	沪深300期货	3953	-13	-0.33	64289	56583
	上证50期货	2865.6	-10.6	-0.37	9315	25580
	中证500期货	5342.4	-25.6	-0.48	31928	66619
	2年期国债期货	101.12	0.045	0.04	10593	10310
	5年期国债期货	101.535	0.035	0.03	11280	21809
	10年期国债期货	100.87	0.085	0.08	34674	36235
贵金属	黄金	356.52	2.72	0.77	54165	188138
	白银	4283	19	0.45	154015	473448
有色金属	铜	45710	90	0.2	36413	113249
	铝	13730	-35	-0.25	19797	92876
	锌	17120	30	0.18	60208	74552
	铅	14240	60	0.42	11509	22423
	镍	105630	390	0.37	492607	128792
	锡	134550	-90	-0.07	5477	38428
黑色金属	螺纹钢	3395	-9	-0.26	1051409	1439345
	铁矿石	624.5	10	1.63	825190	694936
	焦炭	1880	10.5	0.56	93388	122549
	焦煤	1269.5	-6.5	-0.51	46063	97482
	动力煤	562.4	-4	-0.71	39948	129715
	热轧卷板	3396	3	0.09	133279	240810
	锰硅	6372	-112	-1.73	60625	56920
	硅铁	5864	-54	-0.91	43110	63778
能化期货	橡胶	11430	-25	-0.22	146664	167123
	原油	406.1	4.5	1.12	33153	31478
	塑料	6805	-10	-0.15	131907	313235
	甲醇	2088	-7	-0.33	729200	762241
	PTA	4452	-2	-0.04	312276	733256
	PVC	6285	-15	-0.24	65576	184643
	沥青	2988	-4	-0.13	273114	302925
	聚丙烯	6815	-49	-0.71	221743	414640
	乙二醇	4424	11	0.25	137385	146481
	纸浆	4488	-12	-0.27	29806	99718
	玻璃	1403	-21	-1.47	141943	187954
农产品期货	豆一	4149	-8	-0.19	245247	111932
	豆粕	2684	34	1.28	877635	1319851
	豆油	5974	-74	-1.22	516731	378744
	棕榈油	5578	-42	-0.75	1492111	416373
	菜粕	2294	47	2.09	525467	244357
	菜油	7630	-18	-0.24	315760	114494
	玉米	1926	1	0.05	147053	586741
	玉米淀粉	2270	-3	-0.13	34153	67064
	鸡蛋	3245	-37	-1.13	581553	293720
	白糖	5757	-7	-0.12	354489	250107
	苹果	6933	-49	-0.7	164111	124829
	红枣	10450	30	0.29	15470	27637
	棉花	13045	20	0.15	204494	490949

申银万国期货研究所

免责声明

本报告的信息均资料来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。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。