

永安期货研究院晨会纪要 20170914

(所有分析与结论仅供参考, 请投资者务必谨慎选择!)

宏观: 王鹏

1、英国央行将于周四公布利率决定, 普遍预计料按兵不动。由于劳动力市场收紧而薪资仍然疲软, 围绕英国央行加息的辩论日趋白热化, 欧洲央行执委 Praet 表示, 现在就宣称通胀战役胜利“还嫌太早”, 必须保持耐心和坚持。

2、国际能源署(IEA)表示, 今年全球石油需求将创 2015 年以来最大增长, IEA 月报显示, 8 月份 OPEC 原油产量 5 个月来首降, 利比亚和沙特产量均走低。

3、外管局副局长陆磊: 市场方向是一个基本方向, 完善以市场供求为基础的人民币汇率形成机制方向不会改变, 坚持金融服务实体经济, 人民币汇率也将更具弹性。如果有更多的中资主体走向市场, 同时有外资主体走向中国的货币债券和资本市场, “羊群行为”的特征有可能得到改变。

4、海通《去伪存真—2017 年 4 季度宏观经济展望》“三去一降一补”是理解中国经济这几年变化的核心政策因素。15 年降成本, 股债双牛。16 年去产能, 商品大涨。17 年去库存, 三四线地产大涨。17 年上半年 GDP 增速超预期、工业增速回升, 依然是地产周期在推动。中国是在转杠杆, 增加居民和政府部门需求, 为企业部门过剩的供给买单。贷款利率趋升, 地产市场拐点。这意味着中国经济的希望在于把供给收缩进行到底, 而需求扩张难以持续。总结来说, 如果我们未来下决心收货币, 虽然会付出地产泡沫破灭的代价, 但如果大家的聪明才智不再去炒房炒泡沫, 而把有效的资金用在中国经济真正需要的方向, 那么中国经济将走向效率模式, 资本市场才有长期价值。

股指: 赵晶

【市场综述】

周三上证综指上涨 0.14%报收于 3384.15 点; 深证成指上涨 0.43%报收于 11091.49 点; 创业板上涨 0.21%报收于 1888.43 点。概念方面, 小金属及西藏振兴均上涨近 3%, 雅化集团、红星发展等多只个股涨停, 同时北部湾自贸区及次新股再度走高, 柳钢股份、建科院涨停。板块方面, 钢铁板块强势领涨, 同时农业、酒类、造纸、建材也有良好表现, 四川双马涨停。

【要闻回顾】

1、上周全国各线城市成交环比均下滑, 且一线降幅较大。上周一线四大城市房地产成交面积 49.1 万平方米, 环比下跌 15.8%, 同比下降 43.82%。三大重点区域均环比下跌, 分别为环渤海区域、长三角区域、珠三角区域。

2、新浪: 继日前国内多家知名大中型纸厂一次性调价高达 400-600 元/吨之后, 又有 10 家原纸厂先后发涨价函, 提涨 200-300 元/吨, 这次涉及的纸种多为白板纸。

【资金流向】

1、行业板块主力资金流向方面, 前三行业分别为: 环保指数(5.22 亿元)、酒类指数(4.64 亿元)、钢铁指数(4.02 亿元); 后三行业分别为: 电子元器件指数(-42.97 亿元)、基本金属指数(-22.61 亿元)、软件指数(-19.92 亿元)。

2、概念板块主力资金流向方面, 前三概念分别为: 白马股指数(4.69 亿元)、特色小镇指数(4.59 亿元)、PPP 指数(2.08 亿元); 后三概念为: 融资融券指数(-106.21 亿元)、国家队指数(-104.33 亿元)、质押式回购指数(-51.97 亿元)。

3、两融余额 12 连升逼近 9800 亿，续创 9 个月新高。截至 9 月 12 日，A 股融资融券余额为 9783.76 亿元，较前一交易日的 9737.17 亿元增加 46.59 亿元。

【观点】

国内 A 股市场呈现震荡上扬走势，但整体依然偏弱，短期市场或将继续横盘整理，重点关注周四发布国内 8 月经济数据。

期权：王晓宝

豆粕期权早评：

期权成交状况：9 月 13 日，豆粕期权共成交 45604 手，较前一交易日增加 30056 手；持仓总量 222118 手，较前一交易日增加 5952 手，成交量 PCR 为 0.73，当日无行权。

波动率方面：豆粕 1 月主力合约中，隐含波动率小幅下跌，看涨隐含波动率均值 18.08%，看跌隐含波动率均值 17.42%。波动率偏度结构较前期变化不大，看涨看跌期权均呈现“中间低，两边高”的微笑结构。

策略方面：受 USDA 报告利空影响，标的资产震荡下跌，上方压力较重，关注下方 2600 价位，整体波动不大，前期卖空跨式组合继续持有。

白糖期权早评

市场成交状况：9 月 13 日，白糖期权共成交 13004 手，较前一交易日增加 3280 手，持仓总量 110160 手，较上一交易日增加 1922 手，成交量 PCR 为 1.06，当日无行权。

波动率方面：白糖 1 月主力合约中，隐含波动率维持不变，波动范围维持在 11%-22%之间，看涨看跌隐含波动率均值分别为 11.32%和 19.56%。波动率偏度有所变化，看涨看跌期权均呈现“执行价格越高，波动率越高”的右偏结构。

策略方面：标的资产震荡下跌，建议逢高买入看跌期权，或基于波动率结构构建价差组合。

有色：朱世伟，高儒铠（实习），闫晗（实习）

1、美国针对中国铝箔产品的“双反”调查终裁预计 10 月确定，国内铝箔企业本月出口已经出现下滑，库存积压较为严重；不锈钢涨价过快，旺季不旺，受环保检查影响，部分客户难以维持正常生产。

2、沪铜夜盘收盘（-1.23%）50640，现货升贴（+20）60，库存（-10735）172847；LME 铜正向，现货升贴（-22）-40.75，库存（+27850）246575；近月进口盈亏（+338）72，沪伦比（-0.11）7.59。进口 TC（+0）83；CIF 提单（+0）56。

3、沪铝夜盘收盘（-0.69%）16540，现货升贴（+0）-145，库存（+12954）516884；LME 铝正向，现货升贴（-2.25）-33，库存（-1925）1317025；近月进口盈亏（+19）-500，沪伦比（-0.08）7.73。国内 13 地库存（+0）159.8；氧化铝（+52）3158。

4、沪锌夜盘收盘（-0.96%）24715，现货升贴（-50）390，库存（-4220）74002；LME 锌 5 月后反向，现货升贴（-2.75）-5，库存（+13075）267050；近月进口盈亏（-65989）-66246，沪伦比（-0.12）8.07。进口 TC（+4935）55；镀锌板价格（+10）4990。

5、沪铅夜盘收盘（1.52%）19740，现货升贴（-40）310，库存（-3235）29850；LME 铅 18 月后反向，现货升贴（-0.75）-32.75，库存（-225）163550；沪伦比（+0.1）8.55。

6、沪镍夜盘收盘（-2.34%）90610，现货升贴（+670）760，库存（+52）63201；LME 镍正向，现货升贴（-13）-85.5，库存（+366）383256；沪伦比（-0.26）7.6。不锈钢价格（+0）17000。

7、持仓方面，沪铜多头海通、永安增仓，空头中信、国富增仓；沪铝海通增仓，空头中粮

增仓；沪锌持仓稳定；沪铅多头大地增仓，空头中信减仓；沪镍多头永安、中粮增仓，建投减仓，空头国君减仓。

焦煤焦炭：刘亮亮

现货成交：国内炼焦煤市场暂稳运行。煤矿方面出货良好库存低，下游焦企采购积极依旧较高，部分地区低硫优质炼焦煤资源较为紧缺，山西乡宁地区受线路安全检查影响错峰供电，部分煤矿生产有所受限；国内焦炭现货市场强势运行，华东、华北涨 100 大面积执行，交投稍有收紧迹象，少部分钢厂焦炭库存充足暂停焦炭采购，预计近期钢厂间库存水平拉近，但总量不变。

利润：吨精煤利润 200~400 元左右，吨焦炭利润 200+元。

价格：澳洲二线焦煤 191 美元，折盘面 1460；内煤折仓单价格 1400 左右，蒙煤 1450 元；焦炭出口价 365 美元，折盘面 2325 元，最便宜焦化厂焦炭出厂价折盘面 2350 元左右，主流价格在 2450 元左右。

开工：焦化企业平均产能利用率 81.69%，较上周上升 0.85 个百分点。

库存：炼焦煤上游库存降 14 万吨，目前库存 138.87 万吨，炼焦煤中游库存降 12.8 万吨，目前库存 210.3 万吨，炼焦煤下游库存降 5.57 万吨，目前库存 1535.65 万吨；焦炭上游库存降 0.99 万吨，目前库存 27.81 万吨，焦炭中游库存升 11.53 万吨，目前库存 185.5 万吨，焦炭下游库存可用天数稳，目前库存可用天数 11 天。

总结：钢厂开工见顶，煤焦需求高位；但煤焦补库步入末端，驱动衰竭；焦煤焦炭估值修复后，盘面高估，盘面大涨之后存在大幅下跌的风险，短期内波动可能加剧，注意波动风险。

油脂油料：吴小明

【供需报告】美豆新季收割面积 8870 万英亩（上月 8870、上年 8270），单产 49.9（上月 49.4、上年 52.1，预期 48.7），产量 44.31 亿蒲（上月 43.81、上年 43.07，预期 43.21），期末 4.75（上月 4.75、上年 3.45、预期 4.37），报告偏空。

美豆陈作库存下调符合预期，压榨，出口均上调，库存由上月的 370 下调至 345。美豆新作单产上调至 49.9，压榨没变，而出口上调，期末库存保持不变为 475。

中国宣称它将要到 2020 年逐步推动汽油乙醇的混合率到达 10%，以减少大城市的烟雾污染。各省都有相应的排放标准，所以没有公布确切的任务。

棕油：进口亏。广东基差 09+150。库存 32.23，成交 3300，仓单 8600（+1260）

豆油：进口亏损，一豆基差华东 01+100~120，库存 136，成交 25400，仓单 28622（+0）

豆粕：主力合约盘面压榨毛利率盈利，净利率微亏。基差报价华东 01+35~60。库存 82.49（-3.8），成交 9 万吨，仓单 15946（0）

豆粕：

期货价格下跌，国内终端有点价行动。

下游终端有备货意愿。

国内豆粕库存下滑。

目前美国暂无霜冻迹象。

巴西北部开始大豆播种。

新作单产继续增加，基本处于市场预期单产区间的高位，符合市场预期；新作库存不变，高于市场预期。由于市场对单产有一定的预期，并且美豆的绝对位置较低，基金做空力度不大，预计往下打压力度不足。

9月利空报告兑现,从美豆的成本和技术角度以及美国玉米、小麦供给收缩的角度考虑,CBOT大豆11月合约930-900美分/蒲式耳的区间有很强的支撑,因此下方空间不大,安全边际不好,不宜过分看空,下存支撑。

9-10月份处于收获季节,预期价格上行有压力,而下方绝对位置低,存在支撑,区间震荡为主,目前接近震荡下沿。

9-10月份CBOT大豆季节性上大概率会出现季节性低点,考虑到下方空间较窄,可以考虑逐渐买入期货。

豆油:

豆油库存在下降。

大豆原料预期价格表现上有压力,下存支撑,短期呈现震荡走势概率较大。

四季度进入油脂的需求旺季,考虑到需求在转好,预计豆油市场供应的边际压力会逐渐减弱。因此随着边际供应压力减弱,预期短期豆油会呈现底部震荡抬升的格局,但由于绝对供应压力仍在,其间或会伴随剧烈震荡的风险。

豆油自身的供应压力逐渐下滑,需求在转好,供应的边际压力在减弱;而原料端价格呈现震荡态势,因此预期豆油短期价格重心震荡上移,但是期间伴随剧烈震荡的概率较大。三到四季度交易思路可以震荡回调的时候择机买入操作,注意震荡风险。

棕榈油:

期货价格突破上行。

马来西亚棕榈8月报告显示出口超预期,库存增加不及预期,报告利多。四季度棕榈进入减产季节,价格存在支撑。

国内棕榈成交转好。

国内库存没有像预期一样有效起来,本周降低。

棕榈国外市场的矛盾是市场对马来西亚棕榈未来的产量增减情况存在分歧,库存能否顺利增加市场分歧也较大,同时四季度棕榈又来到季节性减产的时间段内。后期棕榈走势的演绎重点看国外的产量情况。预期棕榈会跟随整体油脂的走势,重心震荡上移,期间波动剧烈。

菜油:长期供需结构较好。短期库存压力还是存在,预计三四季度交易思路可以震荡回调的时候择机买入操作,注意震荡风险。

玉米:刘钊希

玉米市场:东北主产区整体收货季预计9月底来临;华北到厂数量明显增加,收购价格稳中有落。销区饲料企业库存水平稳定,优质玉米刚需依旧存在。

1、东北产区:港口价格稳定,东北港口集港二等1630-1680元/吨;理论平仓1680-1730元/吨;鲢鱼圈陈粮主流收购价格稳定,1630-1650元/吨、理论平仓1700元/吨。辽、黑局部新玉米上市,辽宁烘干出库1680元/吨。

2、华北产区:收购价格回落。报价区间1680-1860元/吨,20-40元/吨之间波动。关内外价差总体稳定,有扩大的趋势。

3、南方销区:多元供应格局持续。报价区间1760-1780元/吨。截止9月1日,北方港口库存周度下降7万吨,为333万吨;南方港口库存43.4万吨,周度上升2.6万吨。

4、拍卖方面:截止9月8日当周,中国临储玉米投放201万吨,成交122万吨,总成交率60.64%,较上周成交量增加36万吨。其中,定向销售玉米成交1337吨,分贷分还玉米成交12.4万吨,中储粮包干玉米109万吨,拍卖以来累计成交4404万吨。

5、玉米淀粉:环保督查结束,现货价格维持坚挺。山东地区玉米淀粉报价2360-2400元/吨;东北地区市场报价2100-2150元/吨。周度降幅明显,全行业库存水平降至42万吨上下,

周度降幅 6.85%；开机大幅上升、周度回升至 66.72%，增幅 8.65%，华北地区环保督查结束开机回升迹象明显；利润亏损，截止 9 月 13 日，山东地区每吨盈利 7.8 元，河北地区每吨亏损 0.8 元，辽吉地区小幅盈利，黑龙江地区每吨盈利 23 元。

鸡蛋：侯建，李昕阳（实习）

1.现货市场：昨日全国鸡蛋现货价格继续弱势。芝华数据统计，9 月 13 日，大连报价 4.18 元/斤（较前日+0），德州 4.25（-0.1），馆陶 4.24（-0.07），浞水 4.49（+0）北京大洋路 4.44（-0.12）。

2.期货市场：昨日盘面震荡偏弱。10-1 价差-360（较前日+16），11-1 价差-438（+9）。

3.基差：昨日 10 月基差 388（+25），1 月基差 28（+41）。

4.供应：芝华最新数据显示，8 月在产蛋鸡存栏量 11.34 亿只，环比+4.05%，同比-8.95%，在产淘汰量小于新增量；8 月后备鸡存栏量 2.25 亿只，环比+17.22%，同比-9.60%，育雏鸡补栏量大幅增加，青年鸡存栏量减少。蛋龄结构较 7 月变化不大，后备鸡占比略上升，中蛋、大蛋、即将淘汰略有下滑。

5.养殖利润：截至 9 月 8 日，蛋鸡养殖利润 62.88 元/羽（周比+25%），刷新历史高位。主产区蛋鸡苗均价 3.27 元/羽（+0.9%），主产区淘汰鸡均价 10.84 元/公斤（+0.9%）。

6.贸易形势：鸡蛋收货偏易，走货变慢，贸易商库存较少，贸易商弱势看跌。

7.小结：学校陆续开学以及节前备货基本结束，现货价格走弱见顶迹象显现，后期回吐季节性升水将是大概率事件，期价也将继续承压，但需注意期货见顶先于现货，此前盘面已经兑现大部预期，此外远月存栏问题仍需关注。

白糖：宋焕

1、ICE 原糖期货周三收涨，巴西糖厂更愿意生产乙醇。洲际交易所(ICE)10 月原糖合约收高 0.31 美分，或 2.2%，报每磅 14.33 美分。

2、国内郑糖主力 01 合约周三在抛储消息影响下快速下跌至 6108，随后反弹，日收盘跌 21 点至 6140 元/吨。夜盘涨 38 点至 6178。周三持仓减 8 千余手，公布主力持仓方面，多头减 5102，空头减 113。其中多头方华信席位减 1 万余手，永安减 3 千余手，方正中期减近 2 千，国海良时增近 4 千，中粮、华泰、英大、混沌各增 1 千余手。空头方，华信减近 2 千手，光大、永安各减 1 千，华泰、中信海通增 1 千左右。

3、现货：主产区现货报价下调，成交一般或偏淡。其中南宁中间商报价 6550（-10）元/吨。柳州中间商报价 6530-6590（-55~20）元/吨。集团报价大多下调，其中广西南华整体报价 6470-6540（-0）元/吨。加工厂报价大多企稳，少数波动。其中中粮糖业屯河牌曹妃甸仓库报价 6630(-60)元/吨，为 2016 年 10 月至 2017 年 1 月生产的食糖。营口北方报价 6750(-0)元/吨。日照凌云海凌雪牌一级白砂糖 6680(+0)元/吨。福建白玉兰报价 6880（-40）元/吨。

4、仓单：53069 张，日减 1095 张，预报仓单 446，日减 1358 张。买套保额度 277410，买套保持仓量 72156（-310）；卖套保额度 317534(+20000)，卖套保持仓量 72698（-1263）。

5、资讯：1) Unica 报告，8 月下半月中南部地区甘蔗压榨量为 3,891 万吨，低于 8 月上半月压榨的 4,528 万吨。分析师此前预期压榨量将接近 4,200 万吨。数据显示，8 月下半月中南部地区糖产量为 253 万吨，之前两周为 315 万吨，市场平均预估为 282 万吨。糖价在每磅 14 美分下方徘徊近两个月，很多巴西的糖厂已经转为生产乙醇，因乙醇获利好于糖。Unica 表示，8 月下半月巴西中南部地区仅有 46.9%的甘蔗用于制糖。

2) 为保障食糖市场供应和价格平稳运行，国家发展改革委、商务部、财政部联合发布公告，决定自 9 月中旬开始分批投放国家储备糖，数量 37 万吨左右，竞卖底价为 6500 元/吨（仓

库提货价)。国家储备糖投放通过华商储备商品管理中心电子网络系统公开竞卖，竞卖标的单位为 300 吨。

6、综述：原糖将整体在供应压力和较大的空头持仓这两大主题间博弈。近期将继续围绕一些短期因素波动，维持偏强震荡态势。首先是近期的飓风影响和印度批准 30 万吨进口。再者空头持仓过于集中，补仓需求会带来价格的利好，而汇率因素将加速其变动。此外，巴西雷亚尔走好，且再次提高汽柴油价格，乙醇利好持续。

国内周三糖价在国储抛储公告后下跌，但是跌幅有限，且随后反弹。抛储虽然在供应上偏利空，但是价格仍然偏高，且盘面对应抛储价格贴水。因此鉴于抛储的底价、国际糖走势、国内库存驱动还未结束等，维持反弹预期。

棉花：宋焕

1、外棉：1) ICE 期棉周三几收平盘，盘中触及近三周低点，12 月期棉合约收低 0.02 美分或 0.03%，报每磅 69.09 美分，盘中交易区间为 68.31-69.46 美分，前者为 8 月 25 日来最低。

2) 上日美国农业部 (USDA) 上调了全球和美国 2017/18 年度产量预估。但市场认可美国数据中未包含飓风影响，因此开始有多单出现。

2、国内：1) 国内郑棉主力 1801 周三受到美农报告和美盘影响下跌，日收盘跌 140 点，收至 15500。夜盘跌 15 点至 15485。持仓减 1 万 5 千余手，主力持仓上多空减仓均衡，主力席位上，华信减仓 3 千余手，中信减仓 1 千余手，华泰减多 1 千余手，其余变化不大。

2) 截止 9 月 11 日新疆籽棉收购 1054 吨，奎屯占比最大，约 72%。北疆价格居高下，7.2-7.4 元/公斤，南疆略低，拾花工紧缺，拾花费 2.2 元/公斤，采摘恐推迟。

3) 现货：棉花 3128B 指数 15957 (+2)。现货市场现调整，陈棉清库存心态重，山东、河北地产 3128 级报价 14800-15100 元/吨。新疆新棉试报价在公定 16400-16500 元/吨。

4) 抛储：9 月 13 日储备棉轮出实际成交 27081.4629 吨，成交率 98.67%。成交平均价格 14858 元/吨 (较前一日价格跌 9 元/吨)；折 3128 价格 15898 元/吨(较前一日价格跌 156 元/吨)。

2017 年 3 月 6 日至 9 月 13 日，储备棉轮出累计成交 289.47 万吨，成交率 71.69%。

5) 仓单：仓单 10385 (-501)，有效预报 0(-1)张，共 1035 张，折棉约 4.14 万吨。

3、综合：USDA 报告利空加此前炒作飓风的投机多头出仓，导致美盘剧烈下跌，昨晚开始买盘支撑下持稳。由于每次跌至 66 美分附近就有点价盘的支撑，因此美棉大方向上看，基本寻到了底部支撑，短期下方跌幅不会很大，矛盾积累再释放后将维持震荡走势。

国内释放美农报告利空和美盘下跌影响，但是较外盘仍属偏强。国内短期或受到籽棉价格支撑，但是抛储的成交很好，将释放部分后期需求，因此国内重点关注集中上量后的籽棉价格指引。而大的方向上，国内同样是底部得到确认，操作上，可继续依据大区间内锯齿形运行态势操作。短期偏空，但跌后可重新关注做多机会。

永安黑色品种每日监控

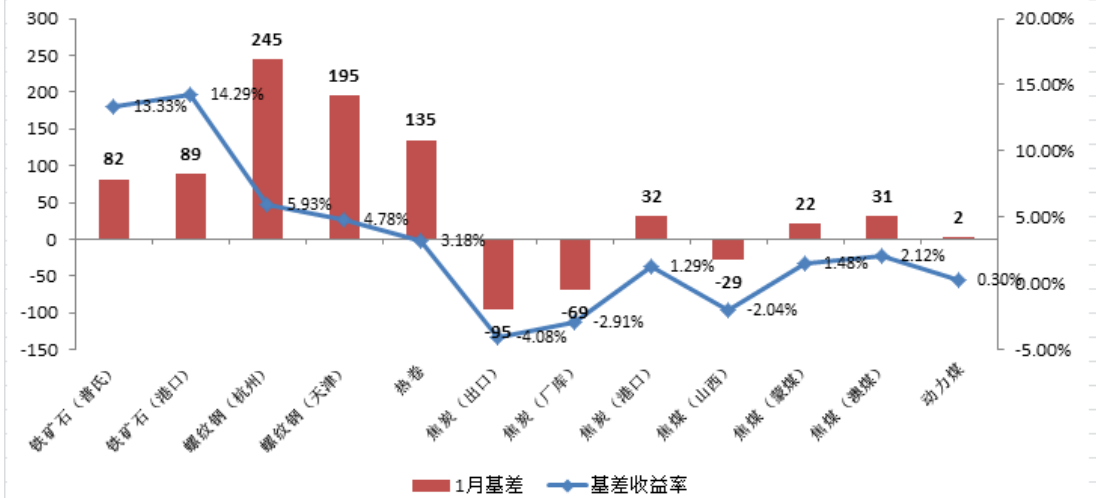
2017/9/14

永安期货研究院 张丽丽 010-85113295

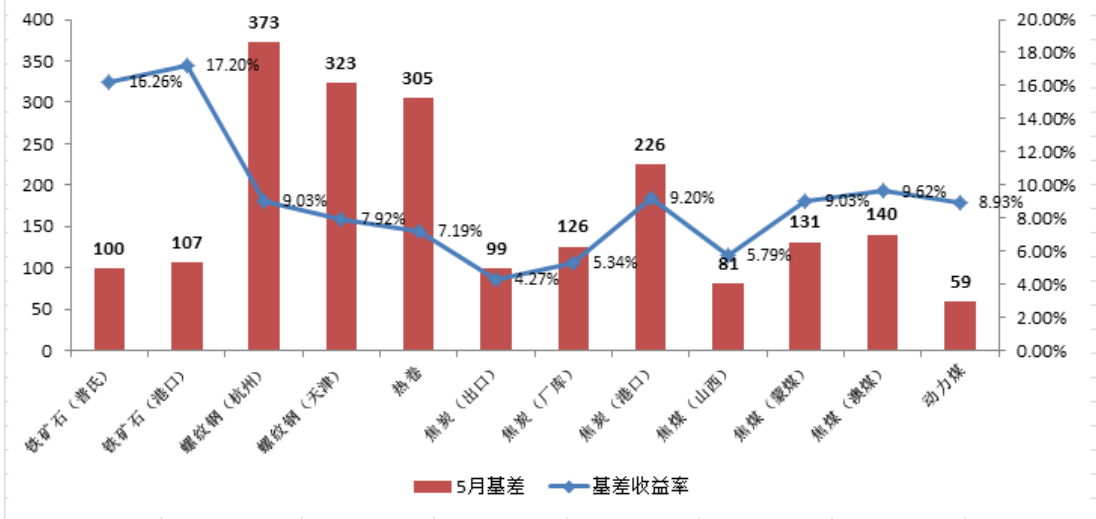
螺纹钢 (HRB400 20mm)			铁矿石		
钢坯	3800	10	国产矿	720	0
沙钢炉一	1960	0	日照PB粉	570	-3
唐山优质废钢	2194	0	日照金布巴	533	5
南北废钢价差	234	93~452	日照麦克粉	555	0
杭州	4140	-10	日照超特粉	340	0
北京	4030	20	普氏62%	76.25	0.8
广州	4600	-20	掉期当月	74.62	-0.42
杭州-北京	110	-580~400	掉期下月	72.86	-0.48
广州-北京	570	-450~810	块矿溢价	0.39	0
期螺-钢坯	114	-169~1166	球团溢价	36.50	0
出口价(美元)	575	0	PB粉溢价	2.00	0.4
出口价(人民币)	4082	7	超特粉溢价	(2.80)	0
出口利润	-141	-14	PB粉-超特	230	25~230
螺纹利润(现货)	856	25%	国产-进口	97	-68~283
螺纹利润(01)	803	-3.16	块矿-粉矿	216	15~253
螺纹利润(05)	796	-12.86	进口利润	11	2%
螺纹利润(10)	922	-7.61	美元兑人民币	6.53	0
期货库存(吨)	4736	0	西澳-青岛	7.86	0.07
杭州成交量	12300	-1200	巴西-青岛	16.82	-0.15
热卷 (4.75mm)			煤焦系		
上海	4200	0	柳林坑口焦煤	950	70
天津	4190	10	柳林低硫主焦	1480	0
乐从	4370	0	柳林高硫主焦	1200	0
上海-天津	10	-250~250	澳洲中低挥发	191	0
乐从-天津	180	-130~420	京唐港主焦煤	1520	0
出口价(美元)	600	0	唐山一级焦	2240	0
出口价(人民币)	4108	7	天津港准一	2335	0
出口利润	-72	27	CCI5500	661.00	6
卷-螺(现货)	-23	-673~564	CCI5500(进口)	650.40	6.7
卷-螺(01)	205	-32~671	大同坑口5500	450	0
卷-螺(05)	176	-873~447	6大电厂库存	1076.71	7.9
卷-螺(10)	98	-172~639	6大电日均耗煤量	73.11	5.58
冷轧-热轧	490	190~1230	6大电厂库存天数	15	-1
镀锌-冷轧	310	-80~1360	秦皇岛煤炭库存	559.5	1.5
热卷利润(现货)	713	20%	港口煤炭库存	1287.70	-6.6
热卷利润(01)	888	-16.16	锚地船舶数	105.00	6
热卷利润(05)	852	-17.86	秦皇岛-上海	45.50	4.2
热卷利润(10)	900	-18.61	秦皇岛-广州	53.10	3.9
冷轧 (1.0mm)			带钢 (685mm)		
上海	4690	0	唐山	4140	20
乐从	4740	0	无锡	4180	30
天津	4590	0	宁波	4170	30
热卷-带钢(天津)	50	-710~450	广州	4280	10
热卷-带钢(上海)	20	-370~240	期螺-带钢	-226	-890~980
合约盘面情况(万手)					
品种	成交量	变化	持仓量	变化	成交/持仓
螺纹钢	416.27	-19.5	353.89	1.38	1.18
热卷	90.54	-5.67	92.66	-4.81	0.98
矿石	307.72	-33.58	161.14	-2.55	1.91
焦煤	43.92	-6.87	30.65	-0.76	1.43
焦炭	35.30	-7.55	31.44	-0.51	1.12
动力煤	24.15	-4.57	36.09	0.09	0.67
硅锰	13.33	1.71	10.14	0.71	1.31

更新时间		2017/9/13 23:00:00					
品种	现货价/仓单价	折盘面	1月基差	基差收益率	5月基差	基差收益率	
铁矿石(普氏)	普氏	76.25	613	82	13.33%	100	16.26%
铁矿石(港口)	PB粉	570.0	620	89	14.29%	107	17.20%
螺纹钢(杭州)	杭州三级	4,130	4130	245	5.93%	373	9.03%
螺纹钢(天津)	天津三级	3,990	4080	195	4.78%	323	7.92%
热卷	上海4.75mm	4,240	4240	135	3.18%	305	7.19%
焦炭(出口)	出口价	365.0	2324	-95	-4.08%	99	4.27%
焦炭(厂库)	厂库价	2,350.0	2350	-69	-2.91%	126	5.34%
焦炭(港口)	主流价	2,450.0	2450	32	1.29%	226	9.20%
焦煤(山西)	山西可交割煤	1,400.0	1400	-29	-2.04%	81	5.79%
焦煤(蒙煤)	蒙煤	1,450.0	1450	22	1.48%	131	9.03%
焦煤(澳煤)	澳洲焦煤	191.00	1459	31	2.12%	140	9.62%
动力煤	CCI1	661.00	661	2	0.30%	59	8.93%

黑色期货品种1月合约基差



黑色期货品种5月合约基差



行业数据							2017/9/13	
期货量价	主力合约							
		A1801	M1801	Y1801	P1801	O1801	RM801	
	收盘价	3824	2690	6332	5690	6868	2123	
	持仓量	274412	1958260	686174	580636	348222	1015814	
成交量	152498	1789078	713260	724178	203140	986520		
现货价格	豆类							
			天津港	青岛港	连云港	上海港	黄埔港	
	大豆	2017/9/13	3320	3300	3310	3310	3290	
		2017/9/12	3320	3300	3310	3310	3290	
	豆粕		京津	日照	张家港	湛江	珠三角	
		2017/9/13	2850	2780	2820	2780	2800	
		2017/9/12	2850	2780	2820	2780	2810	
		基差	160	90	130	90	110	
	豆油		京津	日照	张家港	东莞	防城	
		2017/9/13	6360	6300	6330	6200	6180	
		2017/9/12	6390	6300	6330	6220	6180	
		基差	28	-32	-2	-132	-152	
	菜籽类							
	菜籽		安徽	江苏	湖北	湖南	江西	
		2017/9/13	5050	5150	5150	5150	5150	
		2017/9/12	5050	5150	5150	5150	5150	
	菜粕		南通(国产)		荆州(国产)		常德(国产)	
		2017/9/13	2430		2420		2380	
		2017/9/12	2450		2420		2380	
		基差	307		297		257	
菜油		江苏	湖北	湖南	江西			
	2017/9/13	6850	6900	6900	6850			
	2017/9/12	6850	6900	6900	6850			
	基差	-18	32	32	-18			
棕榈								
棕榈油		天津	日照	连云港	宁波	黄埔港		
	2017/9/13	5880	5920	5920	5900	5830		
	2017/9/12	5790	5840	5830	5840	5800		
	基差	190	230	230	210	140		
行业数据								
近月进口成本	豆类							
	2017/9/13	大豆离岸基差(美分/蒲式耳)		运费(美元/吨)	完税价格大豆(RMB元/吨)			
	美豆	74		40	3240			
	巴西豆	96		30	3226			
	阿根廷豆	68		36	3194			
豆油和棕油								
	毛豆油(巴西):CNF(美元/吨)	毛豆油(巴西):CNF进口成本(元/吨)		FOB:24度马来棕榈油:华南(美元/吨)	到港完税成本(元/吨)			
2017/9/13	844	6772		703	5890			
利润	现货进口利润率							
		美豆利润率	南美豆利润率	菜籽利润率	豆油利润率	棕油利润率	菜油利润率	
	2017/9/13	2.46%	2.91%	#N/A	-6.52%	-0.68%	#N/A	
	盘面利润率							
	大豆毛利润率	大豆净利润率	菜籽利润率	豆油利润率	棕油利润率	菜油利润率		
2017/9/13	2.37%	-1.65%	#N/A	-8.71%	-3.40%	#N/A		
库存	豆类		港口大豆(万吨)	油厂大豆(万吨)	油厂豆粕(万吨)	港口棕油(万吨)	商业豆油(万吨)	
		最新值	6748240	559.7	82.5	34.2	135.8	
		前值	6636740	580.5	86.3	32.0	137.1	
	菜籽		沿海菜籽(万吨)	沿海菜油(吨)				
		最新值	40.0	123500				
		前值	44.8	121300				
仓单		豆粕	豆油	棕榈油	菜籽粕	菜籽油		
	2017/9/13	15946	28622	8600	2206	17525		
	2017/9/12	15946	28622	7340	2206	17525		
价差与比价	2017/9/13	豆一	豆粕	菜粕	豆油	菜油	棕榈油	
	1-5	-31	42	-48	-70	-130	40	
	5-9	117	-108	-62	262	316	-140	
	9-1	-86	66	110	-192	-186	100	
	2017/9/13	豆粕-菜粕	豆油/豆粕	菜油/菜粕	豆油-菜油	豆油-棕榈油		
	1月	567	2.35	3.24	-536	642		
	5月	477	2.42	3.22	-596	752		
9月	523	2.23	2.99	-542	350			