



	品种	预判方向	推荐强度	推荐理由与投资建议
金属建材	贵金属	震荡	+	昨日一条关于“中国考虑减缓或暂停增持美债”的消息令美元创近一个月的最大跌幅。中国外管局回应，表示该消息有可能引用了错误的信息来源，也有可能是一条假消息。消息澄清后，金价下挫。晚间将公布美国12月PPI环比和美国1月6日当周首次申请失业救济人数。周五将迎来美国12月CPI及“恐怖数据”零售销售数据，将对美元及黄金走势产生重大影响，预计黄金震荡
	铜	震荡	+	今日中国考虑减缓活暂停增持美债的消息得到辟谣，美元强势拉涨。现货升水走低，现货市场仍呈现供大于求，升水空间有限贸易商接货少，下游畏高刚需采购。1月为传统的空调高产月份，天然气紧张有所缓解，华东华中地区因缺气而关停的铜杆企业开工，并表示1月将赶工弥补12月落下的产量。铜价短期回调空间有限，晚间震荡为主
	锌	震荡	+	周四美元受人民币减持美元的谣言夜盘大幅下挫0.6%，日间消息证伪后再度回升，对基本金属产生一定程度的打压。投机商的追涨情绪仍是锌价近期波动的主流。在LME库存持续下行的前提下国际投资者恐慌将是锌价上行的主要动力来源，此前单边上涨迫使大量空头撤出，短暂震荡调整后或将上行。沪锌重心上移，高于上游出货意愿区，因而维持锌价在当前点位继续调整的观点。国内市场对锌价的支撑难测，建议维持观望，若伦锌加速上行则可跟风追涨
	铅	震荡	+	周四美元受人民币减持美元的谣言夜盘大幅下挫0.6%，日间消息证伪后再度回升，对基本金属产生一定程度的打压。伦铅小幅盘整，或为前期多头获利了结所致。外盘带动下伦铅仍维持强势，但锌市转强的情况下铅市资金分流。基本上铅市下游需求趋弱，铅价当前已属高位，伦铅多次上触2600点高位不成，当前价格或难以站稳，保守建议逢高观望，沪铅后续或小幅回撤再探18500附近点位
	镍	震荡	+	镍价受外盘影响高开，但脱离高点震荡回落，今天夜盘走势较为关键，目前来看美元强劲反弹并不有利有色进一步上突，国内现货交投偏淡，国内期货库存回到3.5万吨上方，沪镍1805短线偏强态势未改，10万元关口突破菲律宾环保消息提振力度较为有限，不宜追涨
	钢材	震荡	+	钢厂利润方面，短期继续持平，目前仍处于盈利高位。库存方面，本周社会库存大幅回升，热卷库存下降，但螺纹钢库存继续较大幅度增加，总体库存仍然处于历史低位。钢厂放弃挺价，现货价格偏软，资金环境偏多，螺纹主力1805在20日均线附近反复，短线站上20日线，操作上关注下方3810-3830附近支撑，热轧主力1805合约关注下方3850-3880附近支撑，操作注意仓位
	铁矿石	震荡	+	铁矿石探底回升，小幅收跌，维持高位震荡，交投冷清。钢材库存继续增加，高炉开工回升，冬储意愿尚不强，钢价继续承压，利空矿价，钢厂询盘一般，贸易商询盘较为积极，但降价意愿不强，澳洲逐步进入雨季，影响后期发货，当前看采暖季结束前钢厂仍有补库需求，或加剧结构性问题，铁矿石下方支撑较强，建议回调接多
	铝	震荡	+	1月11日，沪铝主力合约AL1803高开高走，横盘震荡后加速上行，市场有消息称广西华银铝业100万吨氧化铝项目停产。隔夜美元指数震荡整理，原油价格高位盘整，伦铝同步反弹。现货方面，长江有色金属铝锭报价小幅大幅上涨190元/吨，现货平均贴水维持在145元。从盘面上看，资金呈流入态势，交易所主力空头增仓较多，建议逢高加空

	焦煤焦炭	涨	+	11日盘中，双焦弱势震荡，盘面来看焦炭偏弱，焦煤偏强运行。现货面，主流焦炭价格持稳，徐州二级焦小幅补降50元/吨，对市场心态影响不大。操作上，关注焦炭1805在2040一线突破情况，企稳做多。焦煤1805多单继续持有
	玻璃	震荡	+	玻璃期现明显走弱，郑玻日间收跌1%重回1500元下方，现货报价松动，普遍下调，受天气影响，运输受限，下游需求转弱，厂家出库明显放缓，库存开始回升，淡季影响逐步加剧，华南地区需求尚可，厂家尚能维持产销平衡，价格暂稳，随着价格下调优惠力度加大，市场信心受到影响，但纯碱价格大幅下跌责令企业利润提升，经营压力减小，因此现货价格大幅回落可能不大，建议关注库存变化，期价则维持震荡偏弱走势，1805下方支撑为1440元
能源化工	原油	震荡	+	今日国际油价震荡整理。当周美国原油库存连续八周录得下滑，同时原油产量出现大幅下降，但市场反应较为平淡，主要由于市场对目前过高成品油库存的担忧。阿联酋油长表示，虽然目前油价持续上涨，但OPEC依然保持较高的减产执行率。短期来看，虽然利多因素占据主导地位，但进一步推动油价上涨动能不足，同时基金净多头规模持续高位，需关注获利了结风险
	PTA	震荡	+	华彬石化以及台化装置重启，开工提升至75.46%，但原油创新高，PTA维持高位震荡为主
	甲醇	震荡	+	甲醇高位徘徊整理，在至3000点下方运行。现货市场区间震荡，商谈走弱。西北地区企业出货受阻，随着市场到货情况改善，贸易商出货意向增强，日内放量有限。甲醇下方五日均线支撑较强，建议暂时观望
	动力煤	震荡	+	1月11日，动力煤主力合约ZC1805高开低走，全天震荡偏弱。现货方面，港口现货报价持续大幅上涨，秦皇岛港库存水平增长较快，锚地船舶数量小幅增加。下游电厂方面，六大电厂煤炭日耗小幅增加，库存水平下降较多，存煤可用天数维持在14天。从盘面上看，资金呈流出态势，交易所主力空头减仓较多，建议多单减仓
	橡胶	震荡	+	沪胶稳中略涨，成交有所萎缩。基本面缺乏新的题材，技术上更无明确指引，观望气氛较为浓厚
	沥青	震荡	+	今日华南与长三角地区沥青价格下跌，其他地区现货持稳。长三角地区部分炼厂下调价格以刺激销售，但需求萎靡炼厂出货缓慢。西北地区需求稳定，炼厂出货顺畅。东北地区焦化及船燃市场需求支撑，库存保持低位。山东地区部分炼厂价格偏高，出货被动。华东地区部分地区道路工程接近完工，后期沥青需求减弱。盘面上，主力1806合约关注2800附近阻力，多单注意止赢
	农林产品	豆类	震荡	+

			方面 USDA 报告前谨慎操作
棕榈油	震荡	+	棕榈油 1805 震荡调整，上旬出口调查数据有分歧，不过产量进一步在回落，暂时整理或延续。但马棕油出口关税下调后期关注出口改善程度，供应仍充足制约油脂整体反弹节奏，周五 USDA 供需报告公布前仍可能震荡反复。现货跟随变化，库存略回升，国内棕油 1805 仍在整理，需要突破 5400 则打开进一步上行空间
白糖	震荡	+	郑糖继续窄幅整理，成交量也处于偏低水平。国内食糖生产进入高峰期，前期低温天气对广西、云南等地的糖厂造成麻烦，目前气温逐渐回升，关注新糖生产进度及下游需求变化的指引
菜类	震荡	+	<p>郑油：12 日，郑油主力合约窄幅震荡，昨夜盘高开低走。因南美作物天气预报改善，市场空头情绪带动美豆油下跌，受此影响，国内油脂滞涨下跌，拖累国内菜油现货报价稳中下跌。目前油脂库存庞大，菜油上行空间有限。临近春节，企业处于备货旺季，有提振菜油现货价格的可能。</p> <p>菜粕：12 日，菜粕主力合约开盘后继续下挫，午后止跌窄幅整理，收跌于 2270 元/吨。期价回落主要是受到美豆下跌的影响。国内粕类现货价格也小幅回落，菜粕市场现货价格稳中下跌。目前菜粕的压力主要在于季节性淡季和华南菜粕库存胀库。目前，油厂大豆压榨量高企，豆粕库存持续回升，未来豆菜粕价差有缩小的可能。春节之后菜粕需求有望回暖，对于菜粕现货价格多少也造成了一定支撑。但总体下行趋势难以改变。短期内菜粕仍将跟盘震荡，观望为主</p>
棉花、棉纱	震荡	+	<p>供需报告前多头发力推涨 ICE 棉价再度回到 80 附近，郑棉维持震荡偏强走势，临近 15300 前期压力位。在国际市场利多带动下，国内棉市利空面转变，目前棉市呈现回暖迹象。现货询价要货积极性增强，皮棉价格维稳，部分地区上涨。下游表现欠佳，棉纱价格维持下跌，内外棉纱价差倒挂，但棉纱进口并未减少。库存方面，纺企棉花库存下降，棉纱坯布库存压力仍大。总体来看，国际棉价高位震荡，有助于国内棉价利空出尽。元旦过后，轧花厂资金压力缓解，补库意愿渐强。短期策略：ICE 棉花将继续上探 80，郑棉将跟随试探压力位。美棉基金净多持仓增幅明显，高位存在资金回撤风险，关注 80 美分/磅突破情况</p>

## 方正金融，正在你身边

### 重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。

### 行情预测说明：

涨：当日收盘价>上日收盘价；

跌：当日收盘价<上日收盘价；

震荡：（当日收盘价-上日收盘价）/上日收盘价的绝对值在 0.5%以内；

### 强度说明：

+++表示强度较强；++表示强度一般；+表示强度较弱

### 联系方式：

联系方式：

方正中期研究院

地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-85881117

传真：010-64636998

地址：北京市西城区阜外大街甲 34 号方正证券大厦 2 楼

电话：010-68578867

传真：010-68578151