



| | 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 | + | 具体来看，黄金白银整体均偏强。上周四夜盘时段开始，国内进入中秋假期不开市，节假日期间有几个重要的变动：第一是人民币汇率出现了大幅的升值，从7.10升值到7.05并有继续向7.0变动的预期，利空国内金银价格；第二是周四晚间欧央行利率决议，期间外盘黄金呈现了冲高回落，波动达30美元/盎司；第三是周五晚美国的风险数据偏好，造成了市场的整体风向较为乐观，10Y美债收益率出现了巨幅的上行，表明市场从前期的极度悲观转为了短线的极度乐观；第四是周末的沙特的沙特阿美遭遇了胡塞武装袭击，造成了巨大的变数，预计对市场的风险偏好造成较强的压制，利多黄金白银。从日内盘面走势来看，10年期美债收益率出现了较为明显的下行，加上美联储9月降息日期将至而前期出现了一定量的下跌，这几日黄金白银市场整体将偏暖，深跌的可能性不大。策略上黄金多单继续持有，白银仍需进行观望，当前点位相对较低，持多单风险较小。 |
| | 铜 | 震荡 | + | 今日铜价高开低走。受假期期间伦铜走高影响，沪铜预期高开，然后小幅下探，在47650元/吨附近震荡整理。油价受沙特原油设施被袭影响创近三月新高，叠加欧洲央行如期降息并超预期启动量化宽松，宏观情绪转好，沪铜受提振维持高位。沪铜日线下方受全部均线支撑，MACD继续收长红柱，技术面表现利好铜市。此外，电解铜基本面目前整体向好，电网、空调、汽车等消费领域边际改善可期，本周美联储大概率降息25个基点，在多重利好支撑下，维持9月铜价重心上移的观点不变。但全球经济面临的下行压力依然存在，操作上，多单持有者继续持有，未持有者建议等待46000附近买入机会。 |
| | 锌 | 震荡 | + | 日内人民币汇率略有贬值，内外比价有一定的修复，在周末沙特阿美的事件之后，预计今日市场的风险偏好将出现一定量的下降，带动市场的整体走弱，目前已经开始看到美债收益率的回落，目前推荐多单进行适度止盈，随行就市为宜。 |
| | 铅 | 震荡 | + | 日内观测到美债收益率整体下行，表明市场的风险偏好出现了阶段性的下降，利空有色板块。目前铅市场整体进入观望阶段，17500元/吨的压力仍然存在，但内盘控盘较为严重，难以出现深跌，在此阶段需要较强的风险事件或者外力推动，暂宜观望。 |
| | 镍 | 震荡 | + | 镍价高位震荡反复后出现向下调整。巴西最高法院已经授权重启Onca Puma矿区的镍加工，这将增加镍供应预期，偏利空。LME库存有所下降，回到16.4万吨附近，降2406吨，现货升水依然有较强支撑。上期所期货库存增268吨。因内外盘倒挂，俄镍升贴水较坚挺。8月镍铁产量继续回升，而不锈钢按当前镍价来看已经亏损，9月不锈钢排产数据显示300系生产预期会出现较明显下滑，需求依然偏淡，不锈钢价格此前上涨力度弱于镍强度，后续仍看需求端接受度，目前来说依然处于尚可程度，阶段调整后关注下游备货热情，否则需求不跟进，来自不锈钢对镍的负反馈会持续加重。从操作来看，若镍主力合约短期无法收复10日均线，140000元下方偏利空，下档较强支撑可能会至135000元附近，关注此线支撑力度。而外盘LME注意在17000美元附近的支撑，此线若企稳仍可视作阶段调整过程，并不改变整体偏强上行的趋势。 |
| | 锡 | 震荡 | + | 今日沪锡如期下跌，最低下跌4%，随后有所回升并震荡调整，收于37210元，跌4150元/2.94%。全球第三大精炼锡生产商的不减产言论使得锡矿供不应求预期影响暂时降温，沪锡开盘跟随伦锡的步伐，跌破138200元支撑位，随后震荡调整。现货市场大跌3000元至138000元。伦锡方面，截止16:45，伦锡有涨转跌，小跌20美元/0.12%至16730美元。我们认为在联合减产计划预期落地或者新的减产消息出现之前，精炼锡产量不下降 |

| | | | |
|------|----|---|---|
| | | | <p>言论促使沪锡偏弱震荡调整；而锡需求暂无好转迹象，故沪锡仍有下降的趋势。我们认为后期支撑位为20日均线134500元，压力位为142000元。精炼锡的产量保证并不能实质影响锡矿的减产计划，若锡矿减产计划如期落地，锡价有进一步走高的趋势，且精炼锡将会滞后性的减产。我们认为只要国内锡减产预期落地或者新的消息出现，国内锡仍有高位震荡的趋势，若国内锡减产预期暂无新的消息或者实质性进展，则锡价将会继续偏弱震荡，但是大幅下跌的可能性不大。重点关注联合减产计划导致的国内锡矿供不应求预期能否落地，以及日韩和中美贸易能否有缓和的迹象，影响下游需求回暖并有效的支撑锡价走势。</p> |
| 铝 | 震荡 | + | <p>9月16日，沪铝主力合约AL1911高开低走，受有色集体走弱影响，震荡下行。隔夜美元指数震荡整理，原油价格大幅上涨，伦铝持续走强。现货方面，长江有色金属铝锭报价大跌170元/吨，现货平均升水缩小到25元。从盘面上看，资金呈大幅流出态势，交易所主力空头增仓较多，建议高位空单谨慎续持。</p> |
| 螺纹 | 震荡 | + | <p>需求强于季节性，产量维持低位，螺纹加速去库，支撑价格走强。整体看，此轮上涨源自电炉减产及需求季节性回升后的错配，与前期下跌所面临的情况类似，因此在产量未再次增加前，螺纹偏强走势将会延续。库存大幅下降及宏观预期回暖，导致远月合约修复贴水，10/1价差收窄，从基差看反套仍可续。8月宏观数据显示房地产韧性仍在，特别是销售增速回升及自筹资金增加，使土地购置面积好转，或对房地产新开工形成支撑，因此从宏观数据看螺纹需求周期走弱的时间并未到来，短期多单继续持有。</p> |
| 热卷 | 震荡 | + | <p>上周四公布的库存产量数据显示，热卷周度表观消费量连续回升，并达到351.27万吨的历史高位水平，社会库存和钢厂库存继续去化，热卷今日高开高走。后期来看，央行释放流动性，货币政策转向宽松。上周热卷周产量环比略有下降，维持340万吨以上的高位，供给端压力尚可，但需求端的好转持续，热卷总库存下降，热卷供需层面继续好转，表观需求大幅回升，短期受库存下降，需求回升影响热卷或将震荡偏强，2001合约上方3650元/吨处存在压力，下方3500元/吨处存在支撑。</p> |
| 焦煤焦炭 | 震荡 | + | <p>今日焦炭现货价格稳中偏强运行，由于焦炭二轮提降之后，焦化企业利润偏低，同时钢厂利润恢复的情况下，焦企提涨意愿开始增强，焦钢利润博弈仍相当焦灼。今日河北个别焦企提涨100元/吨，于17日起开始执行。焦企提涨对焦炭盘面价格有一定的支撑作用。近日武安地区发布秋冬季管控方案的征求意见稿，要求文件内钢企在2019年11月1日--2020年1月26日采暖季期间，高炉停限产至少50%以上，部分钢厂已经接收到通知。采暖季限产仍需重点关注。在焦企有提涨意愿的情况下，煤矿销售压力暂缓，焦煤将以震荡走势为主。从今日盘面走势看，在有焦炭现货提涨预期的情况下，双焦高开低走，短期有回调迹象，前期低位多单可适当减仓，等待回调结束之后的多单布局机会。</p> |
| 铁矿石 | 震荡 | + | <p>铁矿盘面日间冲高回落，持仓量有所下滑，经过连续反弹前期多单有逐步止盈离场的迹象。从上周的数据看，铁矿供需仍在转好，下游钢厂成材延续去库，钢厂利润逐步修复，开工率和日均疏港量继续维持高位，铁水产量再度冲高。从成材产量上看，全国主要钢厂螺纹钢与线材的上周产量为分别335.3万吨和154.59万吨，较上周分别下降3.18万吨和上升1.76万吨，线材产量止跌回升，螺纹产量的下降幅度也较前期明显收窄，铁矿需求端的转好仍在继续。供应方面，近期澳矿和巴西矿发货量延续下行趋势，后期港口库存有望继续减少，对铁矿价格将形成有力支撑。但从今日早间现货价格看，较上周末并无明显涨幅，短期上行动力逐步减弱，对盘面价格的后续支撑力度有待密切关注。技术走势上看，短期上方60日均线将有一定的压制力度，短期走势将重回震荡，当前时点单边操作风险逐渐增大，可适当参与01-05合约的正套操作，或做空螺矿比。</p> |

| | | | | |
|------|-----|----|---|--|
| | 玻璃 | 震荡 | + | <p>16日, 郑商所玻璃期货价格目前呈现高位震荡走势, 玻璃现货价格稳中上涨。目前玻璃处于传统的消费旺季, 从7月以来国内各地区玻璃生产商积极召开行业会议, 挺价制造旺季氛围, 以提振市场信心。就当前走货来看, 会议效果较为显著, 下游贸易商采购积极, 旺季氛围浓厚。华北部分地区生产企业报价小幅上涨, 以提振市场信心为主。沙河地区近期出库情况一般, 部分厂家库存开始小幅积累, 但总量依旧处于偏低的水平。华东和华南地区厂家出库正常, 信心尚可。由于上半年纯碱价格连续走低, 目前玻璃行业利润处于年内高点, 国内玻璃产能释放较大, 产量处于历史高位。销售旺季尚可以支撑玻璃的高价位, 并且玻璃库存也出现下滑。但另一方面, 沙河地区明显表现出继续提价的难度, 进一步提价反应出出货的不顺畅, 因此我们认为玻璃上涨的空间应该较为有限。后期仍有7、8条生产线有点火预期, 同样也有10条左右的生产线尚未检修, 旺季的高产量和高利润预计难以支撑价格的继续上涨, 但库存消化较快短期仍有保持高位震荡的支撑动力。另一方面玻璃的季节性规律非常明显, 9月份玻璃期货价格大概率下跌。基于以上因素, 我们认为近期玻璃仍有反弹预期, 但销售旺季恐怕也难以支撑玻璃持续性上涨, 玻璃反弹空间有限, 操作上以反弹做空为主。1月合约可考虑于1450-1500布局空单。</p> |
| | 原油 | 跌 | + | <p>受沙特遇袭事件影响, 今日亚洲时段欧美原油一度高开近20%, 国内SC原油开盘封涨停, 但随后内外盘原油回吐部分涨幅。沙特石油设施及油田遭遇无人机袭击, 导致沙特570万桶/日原油供应中断, 但沙特方面表示大部分供应将很快恢复, 但全面恢复可能需要数周时间。而沙特及美国均表示将动用库存及战略原油储备来填补供应缺口, 保证市场供应稳定。基于多方面考虑, 我们认为沙特供应恢复不会拖太久, 加上美国承诺的战略原油储备及沙特库存补充, 预计后续对市场供应冲击不会太大, 所以也没必要过分恐慌。短线市场情绪释放后, 地缘政治风险溢价很难进一步扩大, 关注短线高点做空机会, 后续需重点关注沙特供应恢复情况。</p> |
| 能源化工 | 沥青 | 跌 | + | <p>今日国内沥青现货市场基本持稳, 个别炼厂小幅调整。原油短线大涨对沥青形成成本支撑, 加之9月份马瑞油贴水上涨对沥青形成进一步提振。但沥青供需面仍无亮点, 虽然炼厂生产成本走高, 但仍有利润, 8月国内沥青产量创年内新高, 整体供应仍然充裕。而下游需求不温不火, 国庆节前一些公路项目可能会提前停工, 旺季需求难乐观。盘面上, 受成本端大涨带动, 沥青今日高开后维持震荡, 当前来看, 上方技术阻力较强, 现货端支撑有限, 最大的不确定性来自成本端, 关注短线原油波动对沥青的影响, 可试探性高点做空。</p> |
| | PTA | 涨 | + | <p>9月14日凌晨, 沙特阿美公司两处重要石油设施遭遇也门胡塞武装无人机袭击, 据悉造成约500万桶/日的石油供应中断, 预计需要数周才可恢复沙特原油产量至正常水平。当前PTA生产利润已被压缩至240元/吨, 处于历史低位, 且下游聚酯需求主要以季节性刚需为主, 市场投机程度不高。因此, 整体来看, 目前PX-PTA-聚酯产业链利润均不高, 上游原材料价格上涨极易传导至下游。综上, 预计短期PTA价格将跟随原油价格变动, 但是后续新风鸣、新疆中泰PTA产能释放, 以及10月中下旬聚酯需求步入淡季的预期仍将限制PTA涨幅。短期, 建议密切关注沙特油田装置恢复速度, 由于当前沙特情况尚不清楚, 建议不要轻易沽空PTA。待沙特事件影响消退后, PTA价格将回归基本面, 长线有下行压力。</p> |
| | 乙二醇 | 涨 | + | <p>9月14日凌晨, 沙特阿美公司两处重要石油设施遭遇也门胡塞武装无人机袭击, 据悉造成约500万桶/日的石油供应中断, 预计需要数周才可恢复沙特原油产量至正常水平。此次沙特油田遇袭, 将使得沙特乙烷和液化天然气供应量减少50%, 而当地乙二醇主要是通过油田伴生气中的乙烷生产所得, 因此预计此次事件将对沙特乙二醇生产产生一定的影</p> |

| | | | | |
|------|----|----|--|--|
| | | | <p>响。2018年，我国从沙特进口的乙二醇占总进口量的41.91%，该事件将影响沙特对我国的乙二醇供给，预计乙二醇港口将持续去库，9月乙二醇持续偏强。10月中下旬，下游聚酯需求将逐渐步入淡季，且四季度乙二醇将面临荣信、恒力、浙石化分别新增40万吨/年、90万吨/年和75万吨/年的产能压力，且随着乙二醇价格的上涨，装置重启意愿将增强，预计10月中下旬乙二醇或面临一定的回调压力。9月份，受进口数量减少影响，乙二醇去库预期持续，偏强运行，不建议沽空，建议关注上方5050压力位。10月之后，建议关注乙二醇装置重启、负荷提升进度。</p> | |
| 甲醇 | 震荡 | + | <p>甲醇跳空高开高走，强势反弹，上破2350压力位，创近两个月新高，市场情绪面的影响较大。甲醇现货市场积极跟涨，沿海与内地市场气氛均回暖，主产区企业报价走高，出货顺利。市场商谈和成交均在高端，下游市场逢低适量补货。需求出现好转，甲醇主力合约在2250-2350区间内盘整蓄力后，仍存在上涨预期。</p> | |
| PVC | 震荡 | + | <p>假期归来，受到油价暴涨的提振，PVC跳空高开，站稳6530一线支撑，重心积极拉升，上破6600整数关口。PVC现货市场气氛大幅好转，成交改善，放量明显增加。市场到货不多，PVC华东及华南地区社会库存继续回落，消化速度加快。供需矛盾不突出，加之需求旺季预期，期价有望出现小幅反弹行情，上方目标暂时关注6730。</p> | |
| 动力煤 | 震荡 | + | <p>9月16日，动力煤主力合约ZC1911高开低走，全天震荡整理。现货方面，环渤海动力煤现货价格环比小幅上涨。秦皇岛港库存水平小幅增加，锚地船舶数量小幅上升。下游电厂方面，六大电厂煤炭日耗有所上升，库存水平有所下降，存煤可用天数减少到22.22天。从盘面上看，资金呈小幅流入态势，交易所主力空头大量增仓，建议空单谨慎续持。</p> | |
| 燃料油 | 涨 | + | <p>因IMO 2020规范即将实施，近期FOB新加坡含硫0.5%船用燃料油和380CST高硫燃料油MOPS也创出年内新高。因高硫燃料油需求强劲，新加坡渣油商业库存较前一周下降5.78%。新加坡企业发展局的数据显示，新加坡重质馏分油库存较前一周下降5.78%至1975万吨。因供应商不急于赶在IMO 2020规范实施前补充高硫燃料油库存，船用高硫燃料油供应紧张，需求稳定，因供应紧张，船东对高硫燃料油供应的采购感到棘手。</p> | |
| 聚烯烃 | 涨 | + | <p>假期归来，石化库存虽有所上涨但仍处于中等水平，供应压力不大，加之前期中美贸易紧张局势有所缓解，原油上涨带来一定的利好预期，或将给予市场一定支撑。今日PP期货强势拉涨，现货普遍走高。后市看，聚丙烯现货市场短线将仍存有一定上涨可能。首先，原油市场暴涨对于聚丙烯现货具有较强的支撑作用。受消息面的利好作用影响，期货大涨，涨幅近三百，带动现货强势走高。其次，假期过后，石化库存累库情况尚可，库存压力不大，同时石化普遍上调出厂价格，支撑现货。</p> | |
| 橡胶 | 震荡 | + | <p>沪胶震荡为主，价格稍有反弹。原油上涨有一定利好影响，但需求低迷仍是主要利空因素。还有，9月份受环保因素影响部分轮胎企业可能开工率下降。除非汽车产销量能够显著增长，否则胶价可能维持震荡局面。短线观望为宜。</p> | |
| 农畜产品 | 豆粕 | 震荡 | + | <p>美豆呈现围绕900一线高位震荡态势，9月USDA供需报告利多叠加中美贸易态度缓和增添美豆市场利多氛围；国内市场来看，连粕低开收阳线，上周中国贸易商已开始加大了对美豆的采购，国内油厂有胀库停机现象，短期大豆供应充裕，而饲料终端需求仍疲软，制约短期豆粕市场价格走势，不过中美贸易缓和的压力已经释放一段时间，且成本端仍有支撑，整体来看，短期连粕有望继续维持低位震荡态势，连粕主力2001合约需关注前期低点2750一线附近支撑有效性，短线参与为宜，后期需重点关注两国磋商进展及美豆是否会遭受早霜影响威胁产量等对豆类市场价格的指引。</p> |
| | 油脂 | 涨 | + | <p>由于周末沙特石油设施遇袭，使得今日国际原油价格大幅拉涨。在原油价格上涨因素的影响下，使得今日棕榈油价格出现了较大的涨幅。但是进入10月后，随着气温的下降将影响北半球棕榈油的消费用量，这将使得东南亚棕榈油出口再度放缓。据外电9月16日</p> |

| | | | |
|---------|----|---|---|
| | | | <p>消息, 船运调查机构 AmSpec Agri Malaysia 周一发布数据显示, 马来西亚 9 月 1-15 日棕榈油产品出口量为 669, 709 吨, 较 8 月 1-15 日出口的 765, 205 吨减少 12. 5%。由于马来西亚棕榈油库存仍在 222 万吨的高位, 短期内棕榈油价格上行有较大阻力。在明年印尼推行 B30 生物柴油计划之后, 印尼棕榈油消费将出现明显增长, 明年棕榈油价格有望出现稳步上行。短期内棕榈油价格受原油暴涨所影响出现拉涨, 但本身基本面仍然较为乏力。可以考虑进行 15 合约的反套, 有望达到-400 左右的价位。</p> |
| 白糖 | 震荡 | + | <p>郑糖小幅走高, 且持仓有所增加。原油价格大涨对糖价有利多作用, 但现货销售高峰已经结束, 糖价上涨恐怕后劲乏力。还有, 7 月份以来国内糖价持续强于外糖走势, 目前即使按配额外征收特别保障关税来计算, 进口糖仍有较高利润。所以, 在 7 月份进口量环比增加的基础上, 8 月份进口量仍可能保持较高水平。短线追高需谨慎。</p> |
| 菜粕 | 震荡 | + | <p>目前豆菜粕价差为 520 元/吨, 饲料厂已将菜粕的添加比例降至最低, 中美贸易谈判确定 10 月初重启, 及允许俄罗斯粕类进口, 澳籽 10 月上市, 中国买家陆续买入, 部分民营企业仍采购加籽, 菜籽供应好于预期, 且猪瘟蔓延令粕类整体需求不佳, 终端需求暂难有明显改善。近几周开机率回归正常水平, 菜粕供需紧张状态有所缓解, 使得豆菜粕价差也略有回归。中加关系短期难解决, 菜籽供应渐趋紧, 菜油厂开机率将下降, 令上周沿海菜粕库存降至 3. 8 万吨微降, 又限制菜粕跌幅。短线菜粕或偏震荡走势, 或可逢低做多。长期来看菜粕受中加关系影响还是看多。目标位 2400-2500.</p> |
| 玉米、玉米淀粉 | 震荡 | + | <p>16 日, 大商所玉米期货价格继续筑底走势, 国内玉米现货报价大多稳定, 个别小幅调整。目前市场关注的焦点在于新季玉米产量以及新粮开秤价。对于产量方面, 市场看法不一, 但整体认为种植面积减少单产增加, 整体产量较去年基本持稳。需求短期预计难有好转, 预计至少到明年二季度才有可能好转。今年由于非洲猪瘟的蔓延以及上半年深加工利润不佳的影响, 玉米需求疲软引发市场悲观情绪, 下游企业对于玉米的采购变得十分消极, 临储玉米拍卖成交率直线下滑。需求的利空因素已经轮番上演, 在盘面上得到了比较充分的体现, 目前深加工利润有转好趋势, 生猪养殖利润以及国家出台政策均有利于刺激生猪补栏, 需求进一步下滑的可能性小, 需求有可能见底, 但需求拉动还需要时日, 短期效果可能不大。需求的减弱导致供需缺口收窄, 阶段性供需宽松格局还在延续。短期玉米预计依旧以筑底为主, 下跌空间有限, 远月合约应该更强。建议玉米中长期布局多单为主, 玉米 C2001 合约于 1850-1900 区间、玉米 C2005 合约于 1900-1950 区间逢低买入为主。继续关注新季玉米产量方面及开秤价的消息。</p> <p>16 日, 淀粉期货 2001 合约随玉米滞涨回调, 国内玉米淀粉报价稳中有跌。受副产品价格持续上涨的提振, 目前玉米淀粉企业理论加工利润略有盈利, 近阶段前期停产减产企业陆续恢复生产, 市场供应量也渐增, 而双节前备货也接近尾声, 抑制淀粉需求, 令玉米淀粉库存止降回升。目前市场整体依旧供大于求, 短期淀粉价格上方压力较大。预计淀粉继续随玉米波动。01 合约玉米-淀粉价差维持在-410~-390 元/吨窄幅走势, 暂无明显套利机会。</p> |
| 棉花、棉纱 | 震荡 | + | <p>国内棉花期货周一高开低走涨 1. 08%, 收于 13070, 棉纱涨 0. 85%, 收于 21310。受到中美贸易谈判乐观预期的影响, 美棉大涨, 中国开始就购买美国农产品进行询价, 美棉受到支撑, 短期带动国内棉花价格反弹, 此外, 棉花四季度也存在收储预期, 支撑棉花价格上行。但从 USDA 最新公布的供需平衡表来看, 棉花供大于求态势并未改变, 印度棉花产量预计将有所提升, 中国及印度消费调降, 期末库存将维持上行, 棉花预计上行空间有限。此外, 新花将在 9 月底大规模收购, 将对棉花后市价格构成压制。技术上看, 棉花短期在 13000 附近有望震荡整固, 上方仍有一定上行空间, 但 13500-14000 压力较大, 短期以震荡上涨思路对待。</p> |

| | | | |
|-----------|-----------|----------|---|
| <p>纸浆</p> | <p>震荡</p> | <p>+</p> | <p>纸浆期货低位反弹，现货价格持稳，成交一般，下游多观望。成品纸价格上调，当前出版社订单情况较好，存在补库需求，后期成品纸价格存在继续提涨空间。纸厂在利润回升及出货好转后，对于木浆采购有望增加。但全球木浆库存偏高，供应较为充裕，库存结构的改变有助于减轻贸易商抛售压力，但期现货存在套利空间的情况下，盘面继续走强需要现货配合。当前处于淡旺季转换阶段，宏观预期回暖，纸浆期货可关注低位做多机会，日间拉涨后关注 4850 元压力。</p> |
| <p>粳米</p> | <p>震荡</p> | <p>+</p> | <p>国家粮食交易中心公布暂停部分粳稻拍卖，使得整个市场上原粮供应量减少，稻价易涨难跌，同时加上天气逐渐转凉，中秋虽过但还有国庆效应，走货加快，需求量上升，同时大中医院校开学，大米的走货形势转好，利好其行情，另外东北产区连续雨水天气，新粮上市期推迟及减产已成定局，间接的支撑米价。但是整个东北粳米产区市场原粮供应充足，米企为了迎接新米上市，清库存米，下调价格，同时，市场上掺杂米较多，报价较为混乱，利空其整体行情。总的来看，预计近期粳米价格或窄幅震荡为主。根据符合交割标准的粳米价格与交割基础地入库及厂库交割基础费用进行推算，预计未来 RR2001 合约可能会在 3600-4000 之间波动反复。</p> |

行方正以致远

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：北京市西城区展览馆路 48 号新联写字楼 4 楼

电话：010-68578867

传真：010-68578151
