

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16836.11	+98.58
美元指数	80.354	-0.316
美原油指	99.55	-0.04
纽约金指	1253.5	+9
伦铜指数	6783	-2
伦铝指数	1848	+16
伦锌指数	2087.75	+5.25
美豆指数	1322.6	-16
美豆粕指	446.9	-3.6
美豆油指	38.78	-0.56
美玉米指	448	-7
原糖指数	17.55	-0.2
美棉指数	81.51	-0.59

品种概况

- 【贵金属】欧央行宽松，贵金属上涨
- 【PTA】PTA6月挂牌价上调，PTA期货延续反弹
- 【塑料】继续反弹
- 【双粕】几经波折空头暂获优势
- 【油脂】供需基本面仍偏弱，油脂料维持震荡
- 【有色】铜震荡持稳，沪铜晚间低开高走稳定价格
- 【黑色】低位震荡

机会提示

- 【贵金属】空头持有
- 【PTA】短线多单谨慎持有，下破10均线平仓
- 【塑料】中线暂时观望
- 【双粕】跌幅有限不宜过分跟空
- 【油脂】前空者持有，可适当加仓。日内短线操作为宜
- 【有色】逢低继续买入，反套持有
- 【黑色】观望为主，激进投资者轻仓试多

今日关注

- 07:50 日本 6月外汇储备(亿美元)

财经要闻

- 1、德拉吉新闻发布会:准备欧版QE,拟实施4000亿欧元TLTRO
- 2、汇市继续不买央行帐,欧元暴跌逾百点后收复失地
- 3、上周美国首申人数略超预期,就业市场持续复苏
- 4、英国央行维持QE规模和基准利率不变
- 5、路透:中国当局认为“微刺激”已起作用,足够保七

中融汇信期货投研中心

联系人: 张超

从业资格号: T189099

投资咨询资格号: TZ005494

TEL: 021-51557563

Email: zhangchaol@zrhxqh.com

晨会纪要

贵金属

周四贵金属上涨，主要受欧央行议息会议决议影响大幅波动。昨日欧央行欧洲央行摊出了全部底牌，将其关键再融资利率从历史低点的 0.25% 降至更低的 0.1%。此外，该行还将其存款利率降低至 -0.1%，成为史上首家实施负利率的主要央行。在随后的新闻发布会上，德拉吉还宣布了一揽子宽松政策，一系列举措造成昨日外汇市场波动剧烈，不过市场走势比较戏剧化，虽然美元兑欧元在德拉吉讲话时大幅冲高，但后市形势逆转，美元不但削减升幅，收盘还大幅收阴。对此市场众说纷纭，有人认为是因为欧央行的措施早在大家预期之内，有买预期卖事实的嫌疑，也有人认为德拉吉的措施其实实质并未过于宽松，个人认为货币战争的嫌疑很大，欧元区搞 QE 明显是对抗美元回流，欧央行充当打手挑战美元，美元岂有不反击之理。对于黄金来讲，目前关注今日的非农就业数据。技术面，伦敦金跌破 1276，后市进入 1230-1270 的波动区间，而伦敦银跌破 19 的关键支撑位，波动重心下移，短线来讲，昨日伦敦金，伦敦银大阳线上涨显示短线强势，今晚的非农就很关键，若非农使贵金属上涨持续，空头需暂时回避。操作上，黄金空头持有，止损止盈伦敦金 1260 一线，白银空头持有，止损止盈伦敦银 19.11 一线，若伦敦金、伦敦银跌破周一低点，加仓空头，另注意控制仓位防止剧烈波动。

PTA

昨日美原油跌 0.16%。产业链方面，现货上涨至 6800+，恒逸 6 月挂牌价上调。6 月 5 日亚洲 PX 涨 20.5 至 1258.5 FOB 韩国和 1279.5 CFR 中国。欧洲 PX 涨 15 至 1170 FOB 鹿特丹。当前 PTA 工厂开工率 70%，下游聚酯开工率 80%，织造织机负荷 74%。若 PX 和 PTA 企业继续维持低负荷，短期有望继续反弹。

塑料

宏观方面，6 月 5 日晚，欧央行稍早时采取一系列宽松政策，包括 1. 降息：将主导利率降至 0.15%，边际存款利率降至 -0.1% 欧元区首现负利率；2. 新推 TLTRO（定向长期再融资操作）注入约 4000 亿欧元流动性；3. 宣布加紧准备 QE（但今日未启动）；4. 暂停证券市场项目的冲销，央行将扩大资产负债表。美国 NYMEX 7 月原油期货价格跌幅 0.16%。

产业方面，现货普遍上涨 200，中石化华南 11800 元/吨，华东最 11900 元/吨。华东一套线性装置检修，目前线性装置检修共 45 万吨产能。下游采购偏淡。而期货整体处于上升趋势，短期震荡。建议稳健者投资者暂时观望。

双粕

((CBOT) 大豆期货周四下挫 1.4%，至两周半最低，交易商称因投资人出脱因担心美国库存紧张而积累的多头价差交易。豆粕和豆油期货也下滑，受到现货市场走软打压。国内现货方面略有跌幅。

<http://www.zrhxqh.com>

操作建议：短空可滚动操作逢低适当减仓，如尾市继续走弱可少量持有空单，但不宜过分追空。

油脂

CBOT 大豆周四下挫 1.4%，至两周半最低，交易商称因投资人出脱因担心美国库存紧张而积累的多头价差交易。7 月豆油合约跌 0.56 美分，报 38.69 美分。马盘毛棕榈油期货周四转跌，受需求疑虑及豆油市场疲弱打压。

豆油：隔夜美盘大豆、豆油以及马盘棕油期价纷纷收涨，主要的推动力来自资金的低吸买盘，带动昨日国内连盘豆油反弹，主力 1409 合约多空资金于上方 5 日均线即 6760 一线展开争夺，整体看在实质性的支撑因素匮乏的背景下，国内豆油期现价上行动能显示不足且预计后续空间有限，对当前盘面价格的走势我们仍以技术反弹对待，趋势上涨欠缺条件。中短期对国内豆油价格走势仍维持低位震荡的看法。

棕榈油：目前市场预计 5 月马棕油库存约为 187-190 万吨，令马盘承压，马棕期价今日开盘后一度下跌，毫无反转迹象。夏季是马棕油增产的季节，加上出口数据不佳，马盘会有进一步下跌的可能，国内连棕期价亦或随之跟跌。但国内棕油现价跌幅料会比较有限，因油厂开机率不高，港口库存暂无新增压力，故建议关注区域市场购销情况及港口库存的增减情况。

有色

昨晚 lme 铜价一度再探前日晚间震荡低点，但沪铜夜盘开市后再度走高保证价格稳定，短期内铜价或维持于当前区间震荡，下周中开始到期空头回补或推动价格走高。操作上建议近几个交易日继续逢低买入完成多头建仓，前期反套头寸可继续持有。

黑色

铁矿石：国产矿市场维持弱势，华东及南方价格下跌。钢厂铁精粉采购价依旧打压，市场价格承压下行，河北地区民营矿山停产居多，部分小矿少量低价出货，大矿随行就市出货，部分地区无价无市，成交冷清。邯邢局 66%碱性铁精粉干基不含税出厂价 810 元/吨。进口矿市场盘整运行，成交未见好。青岛港 62.5%纽曼粉 655 元/吨，折合 62%品味干基含税价格 706 元/吨。昨日 62%普氏指数下跌 0.75 美元至 94.25 美元。钢厂库存不高。煤焦：国内炼焦煤市场持稳运行，整体成交一般。进口煤炭市场弱势运行，部分品种报价走低，成交弱。焦炭现货市场运行稳健，供需双方僵持态势延续，市场成交情况一般。唐山准一级冶金焦到厂含税价继续维持在 1120-1150 元/吨。整体来看，黑色品种依然延续供大于求的局面，但在价格下跌过程中，钢厂及焦化厂原料库存均维持低位，一旦预期改善有明显补库空间。

免责声明

本报告所载的内容仅作参考之用，不作为或被视为出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中融汇信不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中融汇信力求准确可靠，但对信息的准确性及完整性不做任何保证。客户应谨慎考虑本报告中的任何意见和建议，不能依赖此报告以取代自己的独立判断，而中融汇信不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中融汇信期货有限公司的立场。中融汇信可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。未经中融汇信授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。