

## 外盘主要品种收盘及涨跌

道琼斯	16550.97	+117.52
美元	79.446	+0.208
原油	99.54	-0.42
COMEX 黄金	1287.7	-1.2
LME 铜	6715	+60
LME 铝	1769.75	+2
LME 锌	2038	+7.5
CBOT 大豆	1469.4	+23.2
CBOT 豆粕	480.7	+5.8
CBOT 豆油	41.12	+0.29
CBOT 玉米	516.4	+2.4
NYBOT 糖	17.24	-0.02
NYBOT 棉	93.05	+0.5

## 中融汇信期货投研中心

联系人: 韦凤琴

从业资格号: F0280027

TEL: 021-51557576

Email: weifengqin@zrhxqh.com

## 晨报

## 晨会纪要

### 品种概况

- **【黄金】** 耶伦打太极, 黄金震荡
- **【白银】** 耶伦打太极, 白银震荡
- **【塑料】** 石化装置短期检修较多
- **【PTA】** 新产能压力犹存, 价格延续偏弱
- **【双粕】** 菜粕强于豆粕, 整体趋势未变
- **【油脂】** CBOT大豆周四上涨, 马棕油跌至三个月低点

### 机会提示

- **【黄金】** 短线操作
- **【白银】** 短线操作
- **【塑料】** 暂时观望
- **【PTA】** 空单谨慎持有
- **【双粕】** 逢低买进相对安全
- **【油脂】** 暂时观望

### 今日关注

- 9:30 中国CPI (年率)、中国CPI 和PPI (月率)
- 14:00 德国贸易帐
- 16:30 英国制造业产出 (月率)

### 财经要闻

- 1、 **中国4月出口意外增长 结束两连跌 缓解稳增长压力。**  
海关总署周四公布数据显示, 中国4月出口同比增长0.9%, 结束此前连续两个月的下跌; 进口同比增长0.8%。4月中国贸易数据的好转, 在一定程度上缓解了中国经济增长放缓方面的压力。
- 2、 **欧洲央行如预期维持利率不变, 市场期待德拉吉讲话。**  
欧洲央行本周四宣布维持主要再融资利率0.25%不变, 维持隔夜存款利率在0.0%不变, 符合市场预期。
- 3、 **美联储主席耶伦: 资产负债表需5-8年回到才能恢复到危机前水平, 企业重拾信心。**
- 4、 **李克强: 中国有信心有能力实现7.5%增长目标,**  
国务院总理李克强5月8日在世界经济论坛非洲峰会上致辞时说, 中国仍然具备实际增长的能力, 仍然有着坚定的增长基础, 城乡之

间具备发展的趋势和潜力，中国经济仍然有着巨大的发展空间和回旋空间。我们有信心、有能力来满足这些目标，也就是全年增长7.5%的目标，并且保证中高水平的增长速度，对于非洲国家就是好消息，对于世界来说也是好消息。

## 晨会纪要

### 贵金属

周四贵金属微幅震旦，主要因耶伦参议院证词，与昨日国会证词基本一致，总体乏善可陈。而当日的欧央行讲话对贵金属影响亦有限，虽然美元兑欧元剧烈波动。欧央行虽然在本次议息会议上维持利率政策不变，但是行长德拉吉明确表示6月份将进行宽松以推升通胀，美元大涨而欧元大跌。技术面，中长线伦敦金短线3小时级别震荡为主，伦敦金震荡区间1277-1331，伦敦银受到

<http://www.zrhxqh.com>

19 的支撑，但上方 19.8 一线的压力明显，短线伦敦金支撑 1289，阻力 1296，伦敦银短线支撑 19.1，阻力 19.4。操作上，中长线区间震荡为主，短线昨日若有空单可持有，今日短线阻力止损，跌破短线支撑加仓空头。

## 塑料

隔夜美原油期货价格小幅下跌 0.42 美元/桶。昨日高压西北下调 100 元/吨，低压和线性报价上涨 100 元/吨。华东报价 10950-12000 元/吨。5 月上旬中沙天津、独山子、兰州石化、吉林石化等短期检修，5 月上旬计划检修装置约 280 万吨，占总产能 21%，虽然下游 5 月偏淡，但石化企业检修力度依然较大，加上国外进口货价格较高。期货盘面昨日日内持仓量下降，资金流出，收阴线，整体维持震荡走势。17 日前建议暂时观望。

## PTA

隔夜原油小幅下跌，而 PX 上涨 5.5 至 1173 美元/吨 CFR 中国。PTA 现货报价 5950-6000 元/吨。5-6 月新产能投产压力犹存，现货 PTA 仍然延续偏弱震荡的状态。PTA 装置开工率 82.5%，下游聚酯开工率 82%，织造织机负荷 72%。下游产销率下降，瓶片多数跟原料价格下跌，水瓶级 (IV=0.80) 成交价 8250-8300 元/吨。下游企业赐富集团被曝“身陷资金危机负债超 45 亿近 3 亿逾期”，且旗下公司聚酯项目违法生产 10 余年。建议中线空单谨慎持有。

## 豆类&双粕

芝加哥期货交易所(CBOT)大豆期货周四上涨，因上日跌至一个月低位后低吸买盘，以及交易商在美国政府月度供需报告公布前调整头寸。七月大豆合约上涨 23 美分或上涨 1.6%，今日升幅为两周最大。海关数据显示，中国四月进口 650 万吨大豆，高于 3 月时进口 462 万吨，为市场提供进一步支撑。美国农业部 (USDA) 表示，最新一周出口销售 2013 14 年大豆 40,800 吨。在预估区间内，出口销售 2014—2015 年大豆 14.200 万吨，低于预期。市场预期周五 USDA 月度供需报告 2013 至 2014 年美国大豆结转库存同比预估将变动不大，但 2014 年至 2015 年结转库存同比预估应该上升逾一倍。今日双粕会在美盘带动下再次尝试冲高。操作手法上宜逢低买进。但不宜追高。菜粕强于豆粕，多单宜持有。

## 油脂

CBOT 大豆周四上涨，因供需报告前交易商出兑近几日建立的多远空近套利交易。7 月大豆 1469.5 涨 23.25，豆油 41.12 涨 0.29。马盘毛棕榈油周四跌至逾三个月低点，因报告公布前的不确定性及马币走强。

短期预计国内豆油现货价格向下空间将进一步缩窄、幅度有限，5 月 10 号美国农业部月度供

<http://www.zrhxqh.com>

需报告预期不甚乐观，美国新年度大豆产量及全球大豆库存量有调高的利空风险，国内工厂豆油库存量目前已经缓慢升至 103 万吨水平，中短期也将有去库存的过程，均将抑制现价上行。故预计国内豆油市场行情改善最早也将在五月末六月初呈现。棕榈油由于目前银行锁紧银根，进口商获取信贷的难度加大，且进口亏损达 16%，如果亏损 5 到 7 个百分点，可以通过将资金用于再融资来弥补亏损，但目前亏损幅度过大，将减少融资进口，并预计今年中国棕油进口量减幅或达 50 万吨。故后市如果需求上量，进口继续受银根锁紧影响，现价有望上涨。短期依旧持观望态度。

## 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。