

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16775.74	+41.55
美元指数	80.620	+0.05
美原油指	103	+0.05
纽约金指	1274.3	+0.01
伦铜指数	6642.00	+24
伦铝指数	1843.25	+4.25
伦锌指数	2086.25	10.25
美豆指数	1283	+2.4
美豆粕指	424.4	-4.4
美豆油指	39.7	+1.02
美玉米指	446.8	+3.2
原糖指数	17.93	+0.36
美棉指数	80.44	-0.44

品种概况

- 【贵金属】伊拉克危局延续，黄金上涨
- 【PTA】PTA 期货依旧处于上升趋势
- 【塑料】继续反弹
- 【甲醇】合约变动强势涨停
- 【双粕】豆粕略有矛盾，菜粕强势延续
- 【油脂】关注NOPA月度压榨数据，油脂反弹空间料有限
- 【有色】低位震荡持稳，价格波幅收窄
- 【黑色】内矿处于减产边缘 限制了黑色产业链下跌空间

机会提示

- 【贵金属】出场观望为主
- 【PTA】多单谨慎持有，下破10均线平仓
- 【塑料】日内短线偏多操作
- 【甲醇】轻仓试多
- 【双粕】可逢低滚动做多
- 【油脂】前空止赢减磅，可在反弹后适当追空
- 【有色】多头持有，止损参考沪铜1408合约跌破47000元
- 【黑色】观望为主

今日关注

- 17:00 欧元区 欧元区5月核心消费者物价指数年率终值
- 20:30 美国 美国6月纽约联储制造业指数

财经要闻

- 1、中国5月社会消费品零售总额增速创今年新高
- 2、5月规模以上工业增加值增速回升 中国经济出现企稳迹象
- 3、中国固定资产投资同比增幅八连降 基建投资增幅显著加快
- 4、5月中国用电量年内首次回升 释放经济回暖信号
- 5、房地产投资增速四连跌 楼市释放更多“冰封”信号
- 6、英国央行年底加息预期升温 美联储如何行动成焦点

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

周五贵金属上涨，主要因伊拉克危局继续发酵，美国总统贝拉克·奥巴马 12 日表示，他在考虑向伊拉克政府提供援助以应对极端武装的过程中不会排除“任何可能”。美国国务卿约翰·克里则称，奥巴马将会“迅速”作出决定。一名不具名的美国官员向法新社透露，美国政府正在考虑向伊拉克提供军事援助的“数种选项”，其中包括出动无人机空袭，但美国没有计划派遣地面部队。本周除了伊拉克局势外，美联储议息会议是本周的关注焦点。技术面，中长线伦敦金跌破 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，多头强势。操作上，伦敦金、伦敦银建议止损出场观望，等待形势明朗，技术好的投资者短线操作为主。

### PTA

PTA 期货继续反弹。扬子石化 3#60 万吨 PTA 装置 11 日晚起停车。PTA 现货价 7500，库存不高，下游聚酯开工率下降，聚酯瓶片部分厂家报价上调 100-200 元。5 月我国 PX 进口量为 79.4 万吨，较 4 月进口量增加 0.1 万吨；MEG 进口量减少 7.6 万吨至 65.3 万；5 月我国 PTA（含 QTA）进口量增加 1.5 万吨至 13.5 万吨；PTA 出口量增加 0.4 万吨至 4.5 万当前 PTA 工厂开工率 69%，下游聚酯开工率 75%，织造机负荷 71%。若 PX 和 PTA 企业继续降低负荷，有望维持强势。。多单可谨慎持有，下破 10 日均线平仓。

### 塑料

产业链方面，原油继续上涨，现货方面，中油华南定价上调 50，中石化定价暂时不变，但市场价普遍上涨 50-100。中石化华南膜料最低 11900 元/吨，华东最低 12050 元/吨。华东一套线性装置继续检修，福建联合全密度计划 17 日起检修 5 天。期货整体处于上升趋势，建议短线者日内偏多操作。

### 甲醇

郑州甲醇 ME1409 合约收涨，当日最高报价 2669 元/吨，最低报价 2585 元/吨，收盘报于 2669 元/吨，较上一交易日涨 4.01%。现货方面：江苏港口甲醇市场高价坚挺，太仓进口货源价格执行 2610-2620 元/吨出库，国产货源暂无报盘，江阴常州地区国产货源最新报盘执行 2600 元/吨，由于前期甲醇跌幅较大，目前存在技术性反弹加之下游近期处于阶段性补货以及部分装置检修的影响，短期利好甲醇。在修改合约利好消息带动下，甲醇今日有望继续上涨挑战 2700 整数位，可轻仓试多。。

### 双粕

芝加哥期货交易所（CBOT）大豆期货周五收高，交易商称，受一轮技术性买盘提振，CBOT 7 月大豆期货合约上涨 10-1/2 美分，报每蒲式耳 14.25-3/4 美元。7 月豆粕期货合约收低 1.3 美元，

<http://www.zrhxqh.com>

国内现货方面菜粕，营口经销商价格 3200 元/吨，全国平均现货价 3100 元/吨因海关对进口 D D G S 严查，停止进口含有转基因品系 M IR 162 的 DDGS，菜粕的替代需求有望延续增加。操作建议：菜粕趋势性多单可以滚动持有，豆粕多单需保持谨慎心态。

## 油脂

**豆油：**本周国内豆油期现价格仍有震荡上移的空间与条件，整体幅度有限。支撑依据主要来自“外力”：国际原油市场短时间料将延续高位偏强运行趋势，支撑油脂价格；美国全国油籽加工商协会 (nopa) 月度大豆压榨数据将于本周一公布，市场预期大豆压榨厂部分停机检修、现货供应紧张、豆油出口加快降低了国内豆油的供应过剩，分析师预计美国 5 月豆油库存为 19.77 亿磅，低于 4 月的 20.58 亿磅。若此次预估准确，将为 2005 年同期以来的最低水准，亦将对美盘豆油价格提供一定程度上利好推动。但另一方面，国内豆油商业库存仍在缓慢增加中，工厂库存压力仍大，难以带动市场的看涨信心，且豆类市场上“粕强油弱”格局短时间难以转换，工厂“挺粕抛油”的策略也将持续，故反弹空间有限。

**棕榈油：**上周在 mpob 和 usda 供需报告相继公布之后，市场料会存在一定时间去消化此报告。但前期价格的持续下跌已经消化部分报告的利空影响，后期下跌空间料有限。此外，伊拉克局势的紧张，令原油期价大涨，如果原油进一步上涨，豆棕期价将会随之上行。本周需要关注 nopa 压榨报告，目前分析师预计美国 5 月豆油库存为 19.77 亿磅，低于 4 月的 20.58 亿磅。若此次预估准确，将为 2005 年同期以来的最低水准。豆油库存的预估区间为 19.18-20.30 亿磅。如果报告数据符合预期，讲有助于美豆油期价的反弹

## 有色

上周五晚铜价于近期低位震荡企稳，融资贸易库存遭受更大规模核查继续令市场承压，但中国市场高升水状态下空头回补动能开始有所体现。预计价格短期企稳后或展开反弹。操作上建议多头持有，反套头寸移仓后持有。

## 黑色

上周五上海地区螺纹钢价格继续持稳，三级螺纹 3070 元/吨；天津价格继续走弱，三级螺纹钢报价 3090 元/吨，下跌 10 元。天津、山西、唐山钢坯价格回落，唐山普碳方坯 2780 元/吨，下跌 10 元。铁矿石方面，国产矿继续弱势，成交淡；进口矿现货继续承压，弱势下行，天津港 62.5 纽曼粉 630 元/湿吨，下跌 10 元，62%普氏指数下跌。炼焦煤价格继续持稳，市场成交情况一般，下游需求疲软。焦炭现货市场运行平稳，港口库存总量小幅下降 1 万吨至 364 万吨，市场成交情况良好。

目前国内焦煤优惠幅度较大，较进口煤价格优势明显，对进口焦煤有较强的挤出效应，煤焦供需弱平衡，因此近期煤焦表现相对略强。6 月上旬国内矿山进一步减产，减产主要以民营小型矿山为

主，大型矿山虽亏损但仍苦苦支撑，目前内矿正处于大规模减产边缘，使得矿价下跌的空间较为受限。铁矿石是近期引领黑色下跌的主要力量，铁矿石的跌幅一定程度上决定了黑色产业链的整体跌幅。

## 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。