

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16976.2	+20.17
美元指数	79.932	+0.116
美原油指	102.05	-0.75
纽约金指	1331.2	+4.3
伦铜指数	7134	+126.75
伦铝指数	1923	+41
伦锌指数	2246.25	+62
美豆指数	1169	-8.0
美豆粕指	379.5	-0.4
美豆油指	38.74	-0.43
美玉米指	416.6	-4.2
原糖指数	18.39	+0.08
美棉指数	72.68	-0.93

品种概况

- 【贵金属】耶伦讲话影响微弱，黄金窄幅震荡
- 【甲醇】现货普遍下跌
- 【双粕】弱势反抽，近强远弱
- 【PTA】PTA 期货短期回调
- 【塑料】检修装置较少，下游采购清淡
- 【有色】继续突破向上，中美经济数据走强令投资者乐观情绪升温
- 【油脂】消化利空报告，油脂进入低位整理

机会提示

- 【贵金属】轻仓短多，注意止损和剧烈波动
- 【甲醇】离场观望
- 【双粕】调整未结束，日内短线进出
- 【PTA】多单平仓出来观望
- 【塑料】11900上方空单谨慎持有
- 【有色】投机交易观望等待，反套继续持有
- 【油脂】暂时观望

今日关注

- 16:00 欧元区 6月综合PMI终值
- 17:00 欧元区 5月零售销售月率
- 19:45 欧元区 欧洲央行公布利率决定
- 20:30 美国 6月季调后非农就业人口
- 20:30 美国 6月失业率
- 20:30 美国 6月28日当周初请失业金人数
- 20:30 美国 6月ISM非制造业PMI

财经要闻

- 1、美国6月ADP新增就业创19个月新高
- 2、央行呼吁香港珍惜人民币离岸市场优势：吃不吃，看自己
- 3、国研中心李伟：房地产投资将进一步放缓 “稳投资”是关键
- 4、美联储主席耶伦：现阶段加息不合适 用宏观审慎工具管理金融稳定性
- 5、国务院：严肃整改审计查出问题 由此盘活存量资金

中融汇信期货投研中心

联系人：蒋乐

从业资格号：F0284850

TEL: 021-51557562

Email: jiangle@zrhxqh.com

晨会纪要

贵金属

周三贵金属窄幅震荡，因本周面临多项风险事件，投资者情绪谨慎对待耶伦讲话和美国 ADP 就业数据，多空不敢贸然发力。美联储主席耶伦昨日在参加国际货币基金组织举行的活动上的讲话，并未提供任何货币政策的线索，对贵金属影响微弱。同时，当天公布的美 ADP 就业数据影响一般，数据显示，美国 6 月 ADP 就业人数增加 28.1 万，创一年半来最大增幅，预期为增加 20.0 万，前值增加 17.9 万。目前投资者主要关注的还是今日的欧银决议和美国非农就业数据，目前欧银维持现有货币政策不变的概率较大，美非农的预期相对较中性。技术面，伦敦金上破前期窄幅盘整区间后在区间上方又进行了一段窄幅盘整，后市或还有冲高，伦敦银走势紧随黄金。操作上，伦敦金、伦敦银轻仓短多，止损伦敦金 1321，伦敦银 20.9，注意及时止损并控制仓位防止大幅波动。

甲醇

郑州甲醇 ME1409 合约收跌，当日最高报价 2689 元/吨，最低报价 2609 元/吨，收盘报于 2649 元/吨，较上一交易日跌 1.71%，持仓减少 4018 手，成交量 84382 手。江苏港口甲醇市场观望走势为主，太仓进口货源价格执行 2650-2660 元/吨出库，国产货源最新报盘执行 2650 元/吨，江阴地区国产货源最新报盘执行 2670-2680 元/吨，南京地区暂封盘待市，上午市场商谈气氛清淡，前期预测过于乐观，甲醇仍未做好趋势上扬的准备。下游需求仍然不足，接货缓慢，整体的开工率依旧偏低，加之现货价格下行，从而引导期价下行。现货市场普遍下跌，多空方向暂不明确。建议投资者退场观望为宜。

双粕

波段趋势：震荡调整

中长线趋势：上涨

美国大豆期货周三连跌第四日，交易商称因大豆播种面积创纪录，以及天气预报显示中西部天气状况良好，有利于作物生长。近月合约连跌四日为 4 月 23 日以来最长跌势，当时该合约也录得四日连跌。在最新一波跌势中，该合约累计跌幅达 3.1%。CBOT-8 月大豆期货在 200 日移动均线寻获技术支撑。该合约自 2 月 13 日以来从未跌至该水准之下。该合约收跌 13 美分，报每蒲式耳 13.14-3/4 美元。在农业部周四上午公布周度出口报告前，分析师预计，报告将显示，上周美国旧作大豆出口 0-15 万吨。新作大豆出口 30-50 万吨。豆粕和豆油期货也走低，因原油期价骤降，加重了豆油市场的压力。CBOT-8 月豆粕合约收在 200 日移动均线之下，为 11 月 7 日来首见。该合约收跌 3.3 美元，报每短吨 426.7 美元。国内现货方面，豆粕 3780（下降）菜粕 3121 昨日双粕低位反抽，日内依旧是近强远弱格局。操作建议：调整未结束，日内短线进出相对安全。

PTA

<http://www.zrhxqh.com>

昨天 PX 大跌引发 PTA 期货盘面恐慌下跌。但是 PTA 企业维持 64% 的低开工率，从 5 月 9 日的 83% 下降了 19%。下游开工率从 5 月 9 日的 83% 下降至 74%，下降 9%。聚酯企业 5 月中旬至今减产力度不大。聚酯企业的 PTA 库存最多 6 天，几大厂家 7 月 PTA 合同报价均在 7900 元/吨。PTA 现货还是偏紧。PTA 按照目前价位的 PX 生产，还小幅亏损 167 元/吨。所有这些因素都支撑这市场。因此，PTA 期货的下跌行情预计还得等等，建议多单暂时出来观望，长空单暂时等待。关注 PX 的报价情况和 PTA 工厂的开工率情况。PX 的下跌将会激发 PTA 工厂的开工热情。

塑料

布伦特原油小幅下跌 0.94%。7 月 2 日现货市场价部分地区上调 50-150 元。华东中油 7042 牌号 11900 元/吨，华南 11850 元/吨；中石化华东和华南最低定价 11900 元/吨。大庆石化和兰州石化 30 万吨全密度装置计划 7 月上旬开车。期货在 10 日均线附近震荡，稳健者暂时观望，激进者在 11900 上方建立的空单可谨慎持有，11600 止盈，12050 止损。

有色

昨晚铜价继续突破向上，价格创下四个多月以来新高，仅两个交易日后市场即将 7000 美元整数关口甩在身后的强劲走势或表明市场推动力量正在发生显著转变。前期空头回补推升价格的特征或正在转向投机者买入导致价格进一步走强。后期继续关注市场调整时的支撑水平。操作上建议投机交易暂时观望等待，反套头寸继续持有。

油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆周三连跌第四日，因大豆播种面积创纪录，以及天气预报显示中西部天气状况良好，有利于作物生长。8 月豆油合约跌 0.40 美分，报每磅 38.57 美分。马盘毛棕榈油周三收高，结束了四日的跌势。棕榈油价格降至约三周低点后交易员回补空头仓位。不过对于食用油供给增长的担忧遏制了涨幅。

豆油：在原油市场的强势以及厄尔尼诺的炒作逐渐弱化、内外盘豆油价格冲高走软之际，美国农业部 6 月季度谷物库存报告及种植意向报告“利空”来袭，拖拽美盘豆类期价暴跌，国内豆油期现价跟跌逾百元，连豆油主力 1501 直接跳空下挫、触及 6722 阶段性低点，同时也是逼近年初的起涨位置，目前看在骤然的下挫之后，国内外油脂价格进入低位整理阶段，报告的利空影响还需要时间去消化，且新鲜的指引消息尚未出现，预计短时间内这种低位震荡格局料延续，但再向下空间不大，且预计中线看的话，国内豆油价格上方空间料大于下方空间，但波段性的上涨行情若要出现，还得需要新鲜利多的出现与刺激，诸如美国天气方面的炒作、厄尔尼诺态势的发展、欧美生物柴油政策的变化等，都不排除随时产生利多效能的可能，我们对此有所期待。但是，鉴于 7 月份国内豆油现货供需仍处在宽松的格局，料期现价的上行将异常艰难。

棕榈油：昨日国内现货市场价格整体维稳，局部地区厂商报价涨跌调整，幅度在 20-50 元/吨。连棕在消化报告利空后跌幅有限，期价暂时得到支撑，短多可尝试轻仓进入，设好止损。

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。