

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	休市	休市
美元指数	80.263	+0.063
美原油指	101.49	-0.21
纽约金指	1321.6	+0.7
伦铜指数	7154.00	-19.00
伦铝指数	1922.50	-7.50
伦锌指数	2237.50	-5.50
美豆指数	休市	休市
美豆粕指	休市	休市
美豆油指	休市	休市
美玉米指	休市	休市
原糖指数	休市	休市
美棉指数	休市	休市

品种概况

- 【黄金】消息面清淡，黄金高位震荡
- 【白银】消息面清淡，白银高位震荡
- 【PTA】PTA 期货继续偏强
- 【塑料】高位震荡
- 【甲醇】现货拖累期货
- 【油脂】无利多刺激，油脂进入低位整理
- 【双粕】弱势调整延续，短期人气难聚
- 【铜】高位持稳，投资者平空做多迹象日益明显

机会提示

- 【黄金】短线区间操作，关注区间突破的跟随操作
- 【白银】短线区间操作，关注区间突破的跟随操作
- 【PTA】暂时观望
- 【塑料】11900-12100 区间操作
- 【甲醇】日内短空，止损 2670
- 【油脂】暂时观望，日内顺势交易
- 【双粕】逢高滚动做空但不宜杀跌
- 【铜】投机交易暂时观望等待

今日关注

- 14:00 德国 5月工业生产月率
- 16:30 欧元区 7月Sentix投资者信心指数

财经要闻

- 1、财政部财政科学研究所所长贾康：今年中国经济实现7.5%的增长目标问题不大。目前政府不会启动大规模的经济刺激方案。
- 2、默克尔开启第7次访华，契合中国发展西部战略。
- 3、大商所夜盘交易正式推出，交易品种为棕榈油和焦炭，交易时间为21:00至次日2:30，至此国内推出夜盘交易的品种将增至8个。
- 4、证监会：批复同意郑商所挂牌交易晚籼稻期货合约，具体挂牌时间由郑商所依据工作进展情况决定。

中融汇信期货投研中心

联系人：吴晓麟

从业资格号：F0302206

TEL: 021-51557562

Email: wuxiaolin@zrhxqh.com

## 晨会纪要

### 贵金属

上周五因消息面较为清淡，贵金属主要以高位震荡为主，本周关注美联储议息会议会议纪要。美联储的会议记录料显示官员对货币政策正常化的讨论，但也可能显示部分官员强硬的政策立场。技术面，伦敦金、伦敦银重回前期盘整区间，伦敦金盘整区间 1309-1332，伦敦银盘整区间 20.8-21.3。操作上，短线区间操作，关注突破盘整区间的趋势性机会。

### PTA

上周 PTA 期货随 PX 回调，但周中反弹。现货供应趋紧，支撑市场。PTA 企业开工率下降至 55%，下游开率 74%，聚酯企业减产力度不大。几大厂家 7 月 PTA 合同报价均在 7900 元/吨。PTA 库存不高。因此，PTA 期货建议暂时观望，短线者可考虑多单参与。关注 PX 的报价情况和 PTA 工厂的开工率情况。

### 塑料

布伦特原油周五小幅下跌 0.32%。期货 1409 合约近期震荡为主。进口仍倒挂，6 月进口量或同比减少；镇海炼化线性装置 6 月 28 日重启，但中石化扬子石化计划于 7 月 29 日至 8 月末关停其位于南京的产能 45 万吨/年的石脑油蒸汽裂解装置进行检修。公司在南京有两套蒸汽裂解装置，乙烯产能共计 80 万吨/年。兰州石化高压装置计划 7 月 6 日开始停车检修 6 天，低压装置计划 7 月 10 日开始检修 30 天左右。现货价国内线性主流市场价格在 11900-12200 元/吨。建议稳健者暂时观望。激进者在 11900-12100 区间操作。

### 甲醇

郑州甲醇 ME1409 合约收跌，当日最高报价 2657 元/吨，最低报价 2635 元/吨，收盘报于 2643 元/吨，较上一交易日跌 0.41%，持仓减少 468 手，成交量 37084 手。江苏港口甲醇市场清淡格局维持，太仓进口货源价格执行 2630-2650 元/吨出库，国产货源最新报盘执行 2620-2630 元/吨，江阴地区国产货源最新报盘执行 2620-2660 元/吨，南京地区价格多在 2640-2660 元/吨，上午场内下游询单有限，短期成交或小单为主。近期西北地区部分装置停车检修，惜售情绪强烈，港口库存较之前减少，但下游需求仍然不足，接货缓慢，整体的开工率依旧偏低，加之现货价格下行，从而引导期价下跌，利空甲醇，操作建议：日内短空，止损 2670。

### 油脂

CBOT 大豆周五休市。周五马来西亚棕榈油下跌，且录得五周来最大单周跌幅，因马币(林吉特)创逾七个月来最高，买兴受到抑制。

**豆油:**短期国内豆油期现价延续低位偏弱震荡局势的概率大,下方空间仍存,但幅度相对有限,且现货价格较盘面价格下方空间料更小。一方面因美国农业部季度报告的利空效能已经大部分释放,另一方面国际原油价格在跌至目前的位置后再向下空间不大,中美经济数据改善增强其对原油需求增加的预期,伊拉克仍在持续的动荡局势也将对其下行形成限制。建议暂时观望,等待新消息指引。关注阿根廷大豆外运问题。

**棕榈油:**在美盘大幅下跌打压国内连棕期现价过后,价格因场内指引消息匮乏,涨跌难料。但7月10日MPOB会公布最近的马棕油供需报告。目前个人预估数据偏空,会进一步打压马棕及国内棕油期现价。船运调查机构SGS周一公布的数据显示,马来西亚6月棕榈油出口量为1,389,806吨,较5月出口的1,328,594吨增加4.6%。虽然出口量较上月略有增加,但目前马来及印尼棕油主产区的天气状况尚可,80%的主产于降雨水平处于正常范围之内,厄尔尼诺还未能影响当月产量,故预计6月马棕总产量依旧会增加。但6月市场需求状况并不十分乐观,在产量增加、需求低迷的前提下,预计其库存增加幅度大于马棕出口数据,公布之后马棕及国内期现价仍有小幅下跌的可能。

## 双粕

波段趋势: 震荡调整

中长线趋势: 上涨

上周五美豆盘因美国独立日休息一天。国内现货方面上周国内豆粕现货市场大幅回落,主要是受美国农业部种植报告偏空影响。自报告公布第二天起,现货价格就出现80-100元/吨的回落,尤其益海集团回落幅度大。而随着成交量的增加,油厂止跌心理也开始出现,随后价格便以每日20元/吨的幅度小幅回落,部分油厂止跌企稳。菜粕方面湖北地区菜粕行情偏弱,出厂价格在3240-3260元/吨之间,潜江地区货源不多,黄冈等地区难以成交。整体受粕类价格偏空引导,短期价格难寻上涨理由。结合近日盘面特点,USDA报告利空油脂类市场,同时在进口量相对充裕情况下,整体格局依旧偏弱,短期之内仍需向下需找支撑。操作上建议逢高滚动做空,但不宜杀跌。

## 铜

上周五晚铜价于近期高位震荡持稳。周末公布的cftc持仓数据现实价格周二7000美元一线时多空持仓位于平衡状态。之后进一步上行过程中投机者平空翻多的迹象已日益明显。本周上半周价格震荡调整后或重获上行动力。操作上建议投机交易暂时观望等待,反套头寸继续持有。

## 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。