

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	17024.21	-44.05
美元指数	80.243	-0.02
美原油指	101.26	-0.23
纽约金指	1317.4	-4.2
伦铜指数	7140.25	-13.75
伦铝指数	1921.25	-1.25
伦锌指数	2264.75	+27.25
美豆指数	1147.2	-11.6
美豆粕指	370.8	-3.7
美豆油指	38.50	-0.26
美玉米指	404.8	-9.0
原糖指数	18.07	-0.27
美棉指数	70.44	-1.82

品种概况

- 【贵金属】消息面清淡，贵金属高位震荡
- 【塑料】高位震荡
- 【甲醇】短期仍难突破，长期看多
- 【油脂】无利多刺激，油脂进入低位整理
- 【双粕】弱势调整继续，短期之内信心难以恢复
- 【铜】震荡持稳，沪铜率先调整并未大幅拉低外盘

机会提示

- 【贵金属】短线区间操作，关注区间突破的跟随操作
- 【塑料】11950-12200 区间操作
- 【甲醇】观望
- 【油脂】暂时观望，日内顺势交易
- 【双粕】逢高滚动做空适当减仓
- 【铜】投机交易暂时观望等待，反套持有

今日关注

- 16:30 英国 5月制造业生产月率
- 09:30 日本 6月经济观察家现况指数

财经要闻

- 1、中国国家主席习近平7日会见德国总理默克尔。习近平说，当前应着力打造两国制造业合作，共同运作好法兰克福人民币离岸市场建设。
- 2、中国在WTO诉美关税法修订案争端案获重大胜利。
- 3、美股黄金原油收跌，联储升息预期升温。隔夜消息面淡静，市场继续消化上周非农数据的影响。
- 4、5月新增央行口径外汇占款仅3.61亿元人民币，环比骤降99%，这解释了同期全部金融机构新增外汇占款何以缩水，反映汇市供求趋于均衡后，央行正在践行年初时有关退出直接干预的承诺。

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

周一因消息面继续清淡，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，投资者观望情绪浓厚也是一个重要原因。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。

### 塑料

布伦特原油小幅下跌 0.36%。期货 1409 合约昨日强势反弹。进口仍倒挂，6 月进口量或同比减少；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。

这些因素提振市场。现货价国内线性主流市场价格在 11950-12200 元/吨。建议稳健者暂时观望。激进者在 11950-12200 区间操作。听闻延长石化 7 月 10 日 30 万吨线性装置开工。注意盘中变化。

### 甲醇

甲醇主力合约 ME1409 今日开于 2645，最高至 2685，最低 2627，尾盘收于 2683。较昨日结算价格上涨 1.28%，成交量较上一交易日增 7.94 万手至 11.65 万手，持仓量较上一交易日增 1156 手至 5.75 万手。7 月 7 日，华中，华北甲醇市场价格稳定，出货一般，按需采购。其中黑龙江地区企业主流出厂 2300-2370 元/吨不等，华南甲醇市场挺价观望，场内交投气氛偏弱。其中广东贸易商主流报价 2630-2650 元/吨，福建甲醇主流报价 2680-2700 元/吨。华北，华东甲醇市场价格小幅调涨，其中其中石家庄及周边地区出厂价在 2470-2500 元/吨上下，文安地区贸易商送到价在 2430-2450 元/吨上下。今日甲醇尾盘强势拉升，上破强压力 60 日均线，有继续回补上方缺口，冲击 2700 整数关可能。但整体宏观环境无明显利好支撑，近期港口到货较大，库存压力犹现，所以后期仍将以弱势震荡为主。建议投资者暂时退场观望。

### 油脂

隔夜外盘：CBOT 美豆周一连跌第六日，触及四个半月最低，部分因美国中西部天气状况良好有助于作物生长，引发农产品期货市场的全面抛盘。8 月豆油合约回落 0.24 美分，报 38.43 美分。马盘毛棕油周一收高，市场押注该国棕榈油库存将出现四个月以来的首次下降，但投资者在官方行业报告出炉前仍保持谨慎，这令涨幅受限。

豆油：周末过后的国内外豆油市场内呈现消息真空状态，整体对国内豆油市场缺乏指引，连盘豆

油“惯性”趋低，但马盘棕油及其影响下的连盘棕油走势相对偏强，一定程度上对豆油期价跌势也有限制。目前这种指引匮乏的状态料将在短时间持续，虽然本月 10 日有马来西亚棕油供需报告公布，12 日有 USDA 月度供需报告公布，但报告中性略偏空的概率大，料难对国内豆油市场形成利多带动，故短期预计国内豆油价格低位偏弱震荡的概率大，但已经逼近前期所看的价格底部，建议暂时观望为主。

**棕榈油：**昨日无美电子盘指引，场内还缺乏明确的指引性消息，连棕期价波动起伏较大，催生场内的观望情绪。目前市场因马来天气不佳及出口转好等因素，预估其 6 月库存较 5 月下降 2.2%，给马盘及连棕期价以一定支撑。但整个 6 月马来及印尼的天气状况（降雨水平）均处于正常范围之内，无明显干旱迹象，油棕的单产料不会出现较大影响，而出口数据增幅也很有限，故库存也有可能继续增加，最好的预估也是库存跟上月持平，所以对报告还是持中性偏空的态度。国内方面基本面无明显变化，故短期还是建议持观望态度，静候报告公布，并关注港口库存及今晚美盘走势。

## 双粕

波段趋势：震荡调整

中长线趋势： 上涨

美国大豆期货周一连跌第六日，触及四个半月最低，部分因美国中西部天气状况良好有助于作物生长，引发农产品期货市场的全面抛盘。。 分析师预计，美国农业部周一下午发布的报告将显示，截至 7 月 6 日当周，美国大豆优良率为 72%，为 20 年来同期最高水平。

农业部报告显示，上周出口检验大豆 59,959 吨，在 5-10 万吨预估区间的低端，进一步加重了旧作大豆合约的卖压。 农业部报告还显示，出口 34.7 万吨新作合约 2014/15 年大豆给中国，新作合约因此受到支撑。 8 月豆粕合约收挫 9.0 美元。国内豆粕现货价格下调 20-30 元/吨，因国内大豆库存持续攀升，油厂在大豆胀库与豆粕胀库的双重压力下不得不降价出货。结合昨日依旧弱势热点操作建议：逢高滚动做空，日内如有急跌空单可适当减仓。

## 铜

昨日国内工业品普跌行情中沪铜显著走低，但晚间交易中外盘铜价持稳。短期价格或仍有一定调整压力。操作上建议投机交易继续观望等待，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。