

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16915.07	-70.53
美元指数	80.113	+0.096
美原油指	100.7	+0.62
纽约金指	1339.8	+15
伦铜指数	7170	+45
伦铝指数	1925	-14
伦锌指数	2276.25	-4.7
美豆指数	1112.6	-10.8
美豆粕指	360.8	-5.8
美豆油指	37.59	+0.31
美玉米指	391	-4.8
原糖指数	17.95	-0.07
美棉指数	69.74	-1.14

品种概况

- 【贵金属】葡银危机来袭，贵金属突破上扬
- 【甲醇】短期难有突破行情
- 【双粕】盘中反抽，尾市继续走弱
- 【PTA】装置开启预期打压，期货回调
- 【塑料】新装置投产，高位震荡
- 【有色】探低回升，价格再度逼近7200美元
- 【油脂】关注今晚美农供需报告指引

机会提示

- 【贵金属】轻仓短多
- 【甲醇】观望
- 【双粕】空单继续滚动持有可适当逢低减仓
- 【PTA】暂时观望或日内短空
- 【塑料】11800-12000区间操作
- 【有色】投机交易暂时观望等待，反套头寸继续持
- 【油脂】日内顺势交易

今日关注

- 09:30 澳大利亚 房屋贷款许可件数(月率)
- 14:00 德国 德国CPI(月率)
- 20:30 加拿大 就业人口变动

财经要闻

- 1、上半年外贸回暖，全年7.5%增速任务艰巨。
- 2、铁路迎新一波开工潮：64项目下月全批复。
- 3、沪港通启动模拟测试海外资金盼A股给力。
- 4、周四全球主要股指多数下跌，葡萄牙银行爆出财务危机。
- 5、时隔14个月后社保基金再开A股账户。

中融汇信期货投研中心

联系人：韦凤琴

从业资格号：F0282207

TEL: 021-51557576

Email: weifengqin@zrhxqh.com

晨会纪要

贵金属

周四贵金属突破上扬，因葡萄牙最大的上市银行 BES 的最大股东暂停了该行的股票和债权交易，称因其母公司的经营出现了“重大困难”。伊比利亚半岛的银行股遭遇重创，德国、法国和英国金融机构的股价均下跌 3% 左右。葡萄牙 PSI 20 指数跌 4.3%，西班牙 IBEX 35 指数跌 2.3%，希腊 Athex 指数跌 3%。葡萄牙 10 年期国债收益率升至 3.925%，上升了大约 0.17 个百分点。技术面，伦敦金突破盘整区间 1309-1332，伦敦银突破盘整区间 20.8-21.3。操作上，轻仓短多，止损伦敦金 1329，伦敦银止损 21.15。

甲醇

甲醇主力合约 ME1409 今日开于 2641，最高至 2651，最低 2623，尾盘收于 2633。较昨日结算价格下跌 0.98%，成交量较上一交易日减 1.08 万手至 5.331 万手，持仓量较上一交易日减 1522 手至 5.36 万手。7 月 10 日，华东甲醇市场弱势盘整，局部下跌。华中，华北，西南，东北甲醇市场价格以稳定为主，市场波动不大，局部有所调整。7 月 10 日，华东甲醇市场弱势盘整，局部下跌。华中，华北，西南，东北甲醇市场价格以稳定为主，市场波动不大，局部有所调整。技术图形上看，上冲 2700 一线整数关未果，回落破 60 日均线，可以判定短期内多方再次上行空间有限，有继续向下趋势，依目前多方形势来看，在无重大利好情况，后市或将回归前期低点，但多空僵持仍较严重，盘面并未完全明朗化，建议投资者暂时退场观望，谨慎操作为宜。

豆粕

波段趋势：震荡调整

中长线趋势：上涨

美国大豆期货周四下跌，交易商说，因预报天气良好将有利作物生长，市场愈发预期美国大豆将丰收。新作和旧作大豆合约收在日内低位附近。新作 11 月大豆合约跌穿每蒲式耳 11 美元的心理关口，为 1 月 31 日来首次。在美国农业部周四公布月度供需报告前，交易商轧平头寸。市场预期该份政府报告将上调对旧作和新作大豆供应预估。豆粕期货下。豆油上涨，受原油价格上涨支撑。美国农业部在周四早上称，最新一周出口销售旧作大豆 56,300 吨，符合预估的-100,000 至 100,000 吨。国内豆粕现货价格继续下滑，油厂报价环节价格跌幅较小，但陆续接到反馈，称山东、江苏有油厂为出库存大幅降价出货，目前了解到的最低价格为 3470 元/吨，为山东货源。结合目前盘面走势及其美盘特点可以综合判断目前豆粕依旧弱势。因此操作建议：空单滚动持有，逢低可适当减仓等待周五晚 USDA 报告出炉。

PTA

<http://www.zrhxqh.com>

PTA 期货在 20 日均线下方运行，技术上偏空，但是基本面目前中性偏多。PX 下跌和中旬 PTA 装置开启预期给期货形成压力，但 PTA 工厂整体开工率并未超过 70%，PTA 企业开工率 64%，下游开工率 74%。几大厂家 7 月 PTA 预收款价在 7900 元/吨。PTA 库存不高。因此，PTA 期货建议暂时观望，短线者可考虑日内短空，7250 止损。关注 PX 的报价情况和 PTA 工厂中旬开工率情况。

塑料

美原油指数昨日小幅反弹。期货 1409 合约昨日继续下跌。受原油影响，预计今日平开。进口货报价依然较高。装置方面，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 11800-12100 元/吨。建议稳健者暂时观望。激进者在 11800-12000 区间操作。延长中煤 MTO 项目 7 月 10 日 30 万吨线性装置开工，关注后期产量变化。

有色

昨晚铜价探低回升，价格一度调整至 7000 美元下方。之后受美元走弱影响快速反弹，收盘价格逼近 7200 美元一线。短期价格或仍维持震荡调整走势。操作上交易投机交易继续观望等待，反套头寸继续持有。

油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆期货周四下跌，因预报天气良好将有利作物生长，市场愈发预期美国大豆将丰收。8 月豆油合约升 0.34 美分，报 37.48 美分。周四马盘毛棕榈油期货收高，从早盘触及的九个月低点反弹，此前公布的行业报告显示，马来西亚棕榈油库存降至一年低位，显示未来供应吃紧。

豆油：昨日在内外盘豆油期价纷纷跌至前低的关键位置之后，遇到了午后马来西亚棕油供需报告超预期利好的提振，此利好刺激国内油脂价格特别是棕油、豆油期价从低位直线拉升逾百点。今天晚间便是美国农业部月度供需报告公布之时，各方多认为美国大豆单产预估会被上调、从而对报告持偏空预期，但近日内外盘豆类商品价格的持续下滑，实际上也是对该报告偏空预期的消化，个人倾向于相信报告公布之时，便是利空出尽之时。综合参考上述因素，预计短期国内外豆油价格或将展开反弹行情，反弹的空间及力度还需看后续现货交投的配合情况。继续关注报告指引。

棕榈油：昨天午后马棕 MPOB 公布其 6 月棕榈油供需报告，其中马来西亚棕榈油 6 月库存为 165.7 万吨，较上月同期减少 9.95%，产量为 157 万吨，较上月同期减少 5.25%，出口数量为 148.1 万吨，较上月同期增加 5.41%。报告数据远好于市场之前预估，令下午开盘大幅上涨。但从盘面来看，期价在探高有所回落，部分多头资金平仓，且周末晚间的 USDA 美豆供需报告仍存利空影响，其压榨量或有所上调，间接造成油脂库存增加，故短期建议关注国内购销状态及周末的 USDA 美豆供需报告。

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。