

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	17060.68	+5.26
美元指数	80.377	+0.203
美原油指	98.22	+0.95
纽约金指	1297.8	-9.5
伦铜指数	7132.5	+4.25
伦铝指数	1962.25	+20.25
伦锌指数	2300.25	-1.75
美豆指数	1099.8	-1.6
美豆粕指	353.6	-3.4
美豆油指	37.1	+0.02
美玉米指	380.8	-5.6
原糖指数	17.83	-0.01
美棉指数	67.95	-0.55

品种概况

- 【贵金属】耶伦暗示提前加息，贵金属继续走低
- 【PTA】PTA企业开工率增加
- 【塑料】高位回落
- 【双粕】多头信心不足，反抽受挫
- 【油脂】NOPA6月压榨量下降，库存同期减少
- 【有色】震荡持稳，价格脱离日间交易低点
- 【甲醇】短期可能继续下跌

机会提示

- 【贵金属】待回调后，轻仓短空
- 【PTA】暂时观望或短空
- 【塑料】11650-12000区间操作
- 【双粕】矛盾加剧，短线进出
- 【油脂】暂时观望。激进者中长线可在低位适当布局多单，设好止损。
- 【有色】投机交易继续观望等待，反套头寸继续持有
- 【甲醇】日内交易

今日关注

- 10:00 中国 第二季度国内生产总值(季率)
- 10:00 中国 1-6月固定资产投资(年率)

财经要闻

- 1、美联储主席耶伦：美国经济仍需宽松政策支持，劳动力市场仍疲软
- 2、耶伦讲话后小盘股下挫，黄金跌破1300，布油盘中创三个月新低
- 3、中国6月新增贷款强劲增长，M2增速创10个月新高

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

周一贵金属下跌，主要因美联储主席耶伦在国会参院的证词讲话仍然总体上中规中矩，但她却明确指出，若无意外美联储一定会在 2015 年年内进入加息周期，且同时首度对股市泡沫状况表述了担忧，这使得投资者做出了美联储政策前景将趋向紧缩的预期，贵金属因此应声下跌。技术面，伦敦金、伦敦银大幅杀跌，后市可等待一个弱势反弹后，寻机做一波空单。操作上，待弱势反弹之后，轻仓短空。

### PTA

PTA 仍然在 20 均线下方运行。PX 新产能投产预期和 PTA 装置开启预期打压市场。但 PX 新装置投产的同时，旧的装置也同时检修，影响不是好大。而 PTA 工厂开工率有所增加。PTA 企业开工率增加至 75.5 (+4) %，下游开工率下降 71%。PTA 库存 4-6 天。因此，PTA 期货建议暂时观望，短线者可考虑在 7180 附近短空，7230 止损。

### 塑料

美原油 08 合约下跌 0.94%。期货 1409 合约在 20 日均线附近运行。延长石油靖边能源化工综合利用项目年产 60 万吨 DMT0 装置 7 月 1 日一次投料试车成功，预计七月底全面建成投产；中煤陕西榆林能化煤制烯烃项目计划 7 月初出产 PE 和 PP。这对市场形成压力。但下游需求旺季 8 月即将到来，下跌空间预计不大。预计在 11650-12000 区间震荡，激进者可在 11950 附近短空，12000 止损，11800 下止盈。

### 双粕

美国大豆期货周二下跌至两年半低位，交易商表示，因芝加哥期货交易所 (CBOT) 7 月大豆合约到期，有合约交割，暗示美国大豆供应较之前所预期的更充足，打压大豆期货市场。近月大豆合约下跌 1.3%，触及 2012 年 1 月 18 日来的最低。新作大豆合约持稳至上涨，一些交易商表示，尽管预期秋季大豆丰收，但市场处于技术超卖情况。美国农业部周一下午表示，上周美国大豆生长优良率仍然是 20 年来最高。8 月大豆期货合约收低 16-1/2 美分，报每蒲式耳 11.80-1/2 美元。8 月豆粕合约收低 9.5 美元，报每短吨 379.1 美元。国内现货方面全国豆粕市场销售平均价格为 3657 元/吨，较昨日上调 5 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3588 元/吨，较昨日价格上调 4 元/吨；全国主要销区市场均价为 3726 元/吨，较昨日价格上调 5 元/吨。从昨日盘面走势来看，市场短期依旧没有走出空头调整心态。美国天气炒作依旧影响着整个市场人气。因此在昨天午后双粕盘面双双走弱。操作建议：双粕在此价位区已经进入敏感区，因此日内短线操作相对理智。同时如果今日尾市能够维持强势，激进者依旧尝试尾市少量持有多单。反之则观望为宜。

<http://www.zrhxqh.com>

## 油脂

隔夜外盘：CBOT 周二下跌至两年半低位，因 CBOT7 月大豆合约到期，有合约交割，暗示美国大豆供应较之前所想的更充足，打压大豆期货市场。8 月豆油合约收升 0.02 美分，报 36.90 美分。马盘因假日休市。

豆油：NOPA 压榨报告显示：美国 6 月大豆压榨量降至 1.18718 亿蒲，上月同期为 1.28824 亿蒲。库存和上月同比也出现下滑。未来两周美国天气方面仍接近完美状态，提振丰产预期，施压全球豆类商品价格走势，故而在利多匮乏、空压有余且现货交投依旧低迷的背景下，现货提价信心不足，多以稳价出货为主，个别厂商甚至有小幅下调报价的情况出现，期待成交放量的心态凸显。后续美盘走势仍将在很大程度上主导国内油脂价格走势，特别是美豆油期价，在跌至逾四年低位之后，能否就此止跌企稳还难把握。7 月中下旬，预计国内豆油价格呈现低位震荡、重心稍有上移的概率大。

棕榈油：昨天因马盘节假日休市一天，市场暂缺指引，且下午也有马棕出口数据的公布，令场内萌生观望气氛。产区降雨减少可能影响当月棕榈油生长及后期产量情况，建议予以关注。短期国内外棕油市场暂无利好提振，暂时观望为主。

## 有色

晚铜价震荡持稳，收盘价继续持稳于近期震荡区间，交割日前后出现的小规模抛售未能令价格持续回落。今日关注中国二季度 GDP 数据公布后的市场波动。操作上建议投机交易继续观望等待，反套头寸继续持有。

## 甲醇

郑州甲醇 ME1409 合约收涨，当日最高报价 2620 元/吨，最低报价 2599 元/吨，收盘报于 2606 元/吨，较上一交易日涨 0.27%，持仓减少 1976 手，成交量 48510 手。江苏港口甲醇市场弱势盘整为主，太仓进口货源价格执行 2620 元/吨出库，国产货源最新报盘执行 2600-2620 元/吨，江阴地区国产货源最新报盘执行 2620-2630 元/吨，目前场内询单有限，成交多小单为主。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，加之现货价格不断下行，利空甲醇；技术图形上看，2600 一线整数关口强支撑短时或难破，多空僵持整理，后市甲醇或将在 2590-2630 区间内弱势整理，建议投资者暂时退场观望，谨慎操作为宜。

## 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。