

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	17100.18	+123.37
美元指数	80.534	+0.023
美原油指	99.62	-0.39
纽约金指	1310.3	-7.5
伦铜指数	6993.50	-75.50
伦铝指数	1981.0	-11.5
伦锌指数	2294.00	-13.75
美豆指数	1097.4	-8.0
美豆粕指	357.1	-4.5
美豆油指	36.73	+0.29
美玉米指	378.0	-8.4
原糖指数	17.54	+0.02
美棉指数	67.92	+0.11

品种概况

- 【贵金属】马航事件被消化，贵金属下跌
- 【PTA】PX 现货上涨，PTA 受提振
- 【塑料】新产能出产品，期货承压
- 【双粕】反弹受阻，继续下跌调整
- 【油脂】筑底迹象不明，预计低位震荡
- 【有色】大幅下挫，价格探至7000美元下方
- 【甲醇】基本面格局不改

机会提示

- 【贵金属】关注回调结束后的短空机会
- 【PTA】暂时观望
- 【塑料】稳健者暂时观望
- 【双粕】依据均线空单滚动操作
- 【油脂】暂时观望
- 【有色】多头开始介入，反套继续持有
- 【甲醇】日内交易

今日关注

- 14:00 德国 6月生产者物价指数（月率、年率）
- 16:00 意大利 5月季调后工业销售（月率）

财经要闻

- 1、美联社报道，乌克兰亲俄派领导人表示，马航MH17失事航班的黑匣子已找到，将交给国际民用航空组织（联合国专门机构）。
- 2、国开行获央行1万亿再贷款。据财新《新世纪周刊》，国务院今年二季度已经批复央行1万亿元再贷款，用来支持国开行的住宅金融事业部。

中融汇信期货投研中心

联系人：郝猛

从业资格号：T143507

投资咨询资格号：TZ006936

TEL: 021-51557563

Email: haomeng@zrhxqh.com

## 晨会纪要

### 贵金属

周一贵金属下跌，市场在消化马航事件之后，冲高回落。总体而言，对于马航事件符合之前预期，欧美难以在乌克兰地区发生较大规模冲突。技术面，伦敦金、伦敦银大幅反弹后回落，后市关注伦敦金能否有效跌破 1310 一线。操作上，伦敦金 1311.5 一线轻仓短空，止损 1313，伦敦银 20.9 一线轻仓短空，止损 20.93。

### PTA

因为亚洲 PX 新装置的重启时间仍未确定，致使贸易商不断补货，从而推升了 PX 的价格，周五，亚洲 PX 估价较前一交易日骤涨 30 美元/吨，当天收在 1460.50 美元/吨 FOB 韩国和 1482.50 美元/吨 CFR 中国台湾/中国大陆。PTA 受提振继续上涨。本周 pta 工厂开工率有所增加。PTA 企业开工率增加至 75.5%，下游开工率下降至 71%，江浙织机开工率 64%。按照目前 PX 报价生产 PTA 亏损 300 多元/吨。PTA 库存 4-6 天。后期若是 PTA 工厂降低生产负荷，PTA 或重新回到上升趋势。建议暂时观望或日内操作。关注 PX 的报价情况和 PTA 工厂开工率情况。

### 塑料

周五布伦特原油跌 0.6%，L1501 合约跌 2.84%。近期检修较少和新投产两套煤制烯烃装置 90 万吨产能，榆林能化出的试车料价格很低，期货价格承压。但进口货比国内货高 500 多元/吨，而且下游需求旺季 8 月即将到来，下跌空间预计不大。稳健者暂时观望，短线者可在 11300 附近短空，11350 止损，11000 止盈。

### 双粕

美国大豆期货周五涨跌互见，交易商说，近月大豆上涨，因尾盘有一些空头回补买盘，新作大豆合约下跌，因天气良好有利大豆生长，预期秋季大豆将丰收。新作大豆合约受压，因丰收预期盖过了出口需求上升的影响。美国农业部周五早上表示，出口商称出售 464,000 吨年美国大豆到未知的目的地，以及 116,000 吨 2014/15 年可选出产地的大豆到中国。美国农业部说，过去四日大豆销售至少 100,000 吨。8 月大豆期货合约涨 2 美分，8 月豆粕合约收低 0.2 美元，国内现货市场。全国豆粕市场销售平均价格为 3657 元/吨，较上周五下调 14 元/吨；其中产区油厂 CP43 豆粕均价为 3594 元/吨，较上周五价格下调 18 元/吨；全国主要销区市场均价为 3719 元/吨，较上周五价格下调 10 元/吨。结合近日盘面特点，市场依旧没有脱离短期的空头心态，盘中多头虽然市场出现抵抗，但总体被空头所压制，因此操作建议：滚动空单操作。如尾市走强，空单可适当减仓。

### 油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆周五涨跌互见，近月大豆上涨，因尾盘有一些空头回补买盘，新作大豆合

<http://www.zrhxqh.com>

约下跌，因天气良好有利大豆生长，预期秋季大豆将丰收。8月豆油合约收升0.2美分，报36.57美分。马来西亚棕榈油期货周五微幅收高，稍早跌至9月以来最低位，周线连续第三周下跌，因市场预期全球油籽供应充足，而且出口放缓打压了市场。

豆油：本周料延续低位震荡格局，上行或是下探的空间均有，幅度均看有限。中东地缘政治局势的演变以及阿根廷港口工人罢工对大豆出口的阻碍情况，均需要在后续特别关注，若两方面利多效能持续放大的话，或能支撑国内外豆油价格稳在当前水平甚至不排除小幅反弹的可能性。但同时也许警惕庞大的供应压力压制下的美盘豆类期货的运行趋势，因国内豆油供需基本面较差，本身就不利于价格的上行，美豆油走势在很大程度上影响国内豆油价格运行，若在震荡整理之后仍无实质性的利多或是再有新利空来袭的话，料存在继续向下的可能性。

棕榈油：本周一（今天）公布马棕1-20日出口数据，看其出口能否进一步增加。此外，今年开斋节是7月29日，在此之前马来国内及国外需求预计会有所增加，有助于马棕油的去库存化。且据最新消息，目前产区降雨10年距平统计显示，马来产区有74%（-5.8%）的面积属于正常水平（-5~5mm），在无实质性利好因素提振下，关注产区天气是否有炒作空间。

## 有色

昨晚铜价震荡持稳，美国公布的强于预期的就业数据令铜市避免进一步下探至7000美元整数关口。市场调整仍在进行，关注7000美元整数关口附近的支撑。操作上建议投机交易暂时观望等待，反套头寸继续持有。

上周五晚铜价大幅下挫，价格三周多以来首次探至7000美元整数关口下方。交割因素逐渐过去之后市场开始进入夏季消费淡季需求不足的担忧情绪中。7000美元作为前期投机者增仓价位是否有强力支撑将是本周关注焦点。操作上建议多头开始逢低买入。反套头寸继续持有。

## 甲醇

郑州甲醇ME1409合约收跌，当日最高报价2628元/吨，最低报价2587元/吨，收盘报于2588元/吨，较上一交易日跌0.92%，持仓减少418手，成交量45772手。江苏港口甲醇市场弱势盘整为主，小幅跌意掺杂，太仓进口货源价格执行2600-2610元/吨出库，国产货源最新报盘执行2570-2600元/吨，江阴地区国产货源最新报盘执行2600-2630元/吨，上午场内交投气氛不佳，成交或仍以小单为主。沿海港口库存（不包括宁波）继续增长，其中，华东港口库存44.6万吨，增加4.8万吨；华南港口库存26.6万吨，降低0.6万吨。另外，宁波港口库存23.3万吨，较上周增加7.5万吨。另一方面，原料甲醇开工率上升1.7个百分点，下游甲醛开工降低0.6个百分点，二甲醚开工增加1.9个百分点，醋酸开工降低15.7个百分点，烯烃开工增加0.6个百分点，DMF开工增加5.1个百分点。操作上，坚持日内交易，做空，止损2600。

## 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。