

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16429.47	-139.81
美元指数	81.512	+0.194
美原油指	95.76	-0.63
纽约金指	1285.3	-3.6
伦铜指数	7050.75	-90.25
伦铝指数	2012.75	-19.5
伦锌指数	2370	-33
美豆指数	1072.2	-14
美豆粕指	346.2	-4.3
美豆油指	35.87	-0.54
美玉米指	366.2	-2
原糖指数	16.99	-0.16
美棉指数	63.99	-0.49

品种概况

- 【贵金属】美数据表现良好，黄金/白银走低
- 【PTA】上下游均偏弱，PTA 期货震荡
- 【塑料】原油下跌，而现货价格持稳
- 【甲醇】商家挺价意愿增强
- 【有色】显著回落，价格再度回至近期震荡低点
- 【油脂】油脂供应压力庞大，料维持低位震荡
- 【黑色】冲高回落 消费淡季限制反弹空间

机会提示

- 【贵金属】观望为主
- 【PTA】暂时观望
- 【塑料】暂时观望
- 【甲醇】套利
- 【有色】投机交易继续观望等待，反套持有
- 【油脂】前空可逢低止赢减磅。暂时观望
- 【黑色】螺纹钢3080附近可尝试多单介入

今日关注

- 16:30 英国 英国6月制造业生产年率
- 22:30 美国 美国上周EIA原油库存变化

财经要闻

- 1、 美国7月ISM非制造业指数创近九年新高
- 2、 乌局势再度紧张 美股大跌 能源股领跌 VIX暴涨近12%
- 3、 美元指数创10个月新高 欧元刷新9个月新低
- 4、 美国风调雨顺 大豆价格跌至近四年最低
- 5、 中国海外融资规模攀升 美联储加息影响加大

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: zhangchao1@zrhxqh.com

晨会纪要

贵金属

周二贵金属走低，主要受当天公布的美经济数据表现理想打压。表现较好的数据有，美国 ISM 非制造业指数、美国工厂订单以及美国耐用品订单。具体数据显示，美国 7 月 ISM 非制造业指数 58.7，创 2005 年 12 月来新高，预期 56.5；美国 6 月工厂订单月率增长 1.1%，预期增长 0.6%；美国 6 月耐用品订单修正值月率增长 1.7%，初值增长 0.7%。技术面，伦敦金短线或在 1280-1295 一线构筑盘整区间，伦敦银或在 19.74 附近有所反弹，后市看反弹力度。操作上，观望为主，等待伦敦金突破盘整区间的趋势机会，伦敦银观察反弹力度决定。

PTA

Px 走弱和下游检修打压 PTA 期货。周二 px 跌 30 美元/吨至 1361 美元/吨 CFR 中国。进口 PX 生产 PTA 利润 164 元/吨；下游聚酯切片和纺织品产销率不高，装置检修较多。中游 PTA 工厂维持低开工率。PTA 企业开工率 68%，聚酯工厂开工率 66%，江浙织机开工率 59%。中游 PTA 库存 5-7 天。PTA 现货价 7500 元/吨上方，近月期货贴水，持仓量相对仓单量较大。基本面短期多空因素并存，建议长线暂时观望。

塑料

宏观方面，发改委连续 3 天发文示好下半年经济。隔夜布伦特原油跌 0.76%，乙烯单体由于 8-10 月东北亚部分乙烯厂商集中检修装置，价格依然较高。国内方面，扬子石化检修，涉及 20 万吨线性。进口货在 12500 元/吨上方，昨日期货下午盘大跌，但现货价格变动不大，华东国产最低 11900 元/吨。下游需求平稳。预计今日期货低开后整理为主。昨日期货跌破 60 日均线，建议多头暂时出来观望。套利者正套持有。

甲醇

8 月 4 日 FOB 欧洲鹿特丹甲醇收盘价：367.20-368.55 美元/吨，与上一交易日持平；FOB 美国海湾甲醇收盘价：378.78-380.44 美元/吨，较上一交易日下跌 1.66。江苏港口甲醇市场高挺维市，目前太仓进口货源价格多在 2600-2610 元/吨，国产货源价格多执行 2600 元/吨，南京最新报盘多执行 2600-2610 元/吨出库，南京多有封盘，目前场内交投气氛不佳，空拉气氛显现，短期成交难见放量。今日甲醇全天围绕分时线上下区间震荡，平稳而行，昨天尾盘的急拉并未走出一波大的反弹，上冲后回落，动力不足，尾盘收于全天最低点，十字星形态。基本面部分地区挺价上推，业者多意向拉高出货，有窄幅上涨意向，但前期压力太大，库存高位难解，拉锯持续。建议投资者退场观望，多 1501 空 1409 继续推荐。

有色

<http://www.zrhxqh.com>

昨晚铜价显著回落，美股继续下跌令市场承压，缺乏跟进买盘的情况下铜价依然难以形成有效向上突破，短期价格或仍维持偏弱震荡，临近周末时价格回落至 7000 美元整数关口附近的可能性正在增加。操作上建议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 大豆周二下跌，美国中西部降水，缓和对于干燥天气将降低收成的忧虑，且一些民间机构预期美国大豆产量将创纪录。8 月豆油合约跌 0.55 美分，报 35.47 美分。马盘毛棕榈油周二在淡静交投中下跌，尾随海外豆油市场，全球可食用油供应增加的不确定性，令价格陷于区间交投。

豆油：短期市场各方关注点将逐步聚焦在美国农业部 8 月供需报告上，但就目前的美国天气情况及大豆生长情况考虑，相关机构对美国产量存在高于美国农业部预估的看法。Doane Advisory Services Co. 在一份电邮报告中表示，美国大豆和玉米产量料高于美国农业部预估，大豆产量料攀升 17% 至 38.6 亿蒲式耳，高于 USDA 在 7 月预计的创纪录的 38 亿蒲式耳，且高于去年的 32.89 亿蒲式耳。国内市场上来看，已经进入 8 月份，对节前备货的概念大家均未提及，油脂庞大的供应压力，实际上已经大大的淡化了节前备货需求对豆油价格的提振作用。短期看内外围市场上均利多支撑匮乏、偏空压力有余，故报告前后国内豆油期现价格有继续趋低的风险。暂时观望为主。

棕榈油：目前全球棕榈油产量预期均较去年呈现增加的状态：马来西亚，1-6 月期间毛棕榈油产量达到 910 万吨，高于上年同期的 840 万吨，且 MPOB 预计，今年棕榈油产量将达到 1950 万吨，高于去年的 1920 万吨。全球最大的种植国——印尼毛棕榈油产量近期也发生变化，农业部于 7 月中旬表示，受厄尔尼诺现象影响，最初预估 2014 年棕榈油产量将减少 15-20%，但现在预估产量将达到 2950 万吨，较 2013 年的 2780 万吨增加 6.3%。此外，精炼棕榈油目前较豆油价格每吨贴水约 90 美元，2014 年初约为每吨 60 美元，而 2013 年 1 月贴水高达 300 美元。产量增加，豆棕价差缩小，不利于棕榈油的市场消费，价格难以出现大涨行情。建议关注后期中国进口棕榈油的情况及港口库存变化情况。

黑色

昨日天津地区螺纹钢价格连续第二日上涨，HRB400 20MM 螺纹钢报价 3130 元/吨，上涨 30 元，同规格螺纹钢上海地区报价继续持平于 3090 元/吨。唐山钢坯午后上涨 10 元至 2700 元/吨。国产矿市场基本平稳，活跃度一般。钢厂按需采购，个别采购价下调，矿山低价惜售。邯邢局 66% 碱性铁精粉干基不含税出厂价 780 元/吨。进口矿市场平稳运行，青岛港 61.5%PB 粉报价持平于 640 元/吨，外盘报价拉涨但成交清淡，62% 普氏指数 94.75 美元，上涨 1.25 美元。炼焦煤方面，澳洲二线焦煤北方港提货价 780-830 元/吨，8 月 1 日山西焦煤集团下调焦煤销售价，山东部分矿山有调价意愿，矿山库存压力大，回款困难，现货市场弱势运行，近期有传言称市场发改委要求大型煤炭集团减产，目前仅有神华限产 5000 万吨，减销 6000 万吨，焦煤主产区未来是否会有减产需进一步关注。焦炭方面，国内焦炭现货市场总体延续盘整态势，各地市场成交情况表现不一，西北、西南地区成交较好，其余地区成交一般，唐山准一级冶金焦到厂含税价 1100-1130 元/吨。

<http://www.zrhxqh.com>

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。