

外盘主要指数情况及涨跌

道琼斯	16368.27	-75.07
美元指数	81.517	+0.097
美原油指	95.93	+0.44
纽约金指	1312.5	+4.3
伦铜指数	6985	+18.25
伦铝指数	2021	0
伦锌指数	2323.25	-31.75
美豆指数	1084.6	-1.4
美豆粕指	350.4	-0.3
美豆油指	36.06	-0.15
美玉米指	370	-3.2
原糖指数	16.83	-0.28
美棉指数	64.29	-0.31

晨会纪要

品种概况

- 【贵金属】欧银无意外，黄金/白银微幅震荡
- 【PTA】主要 PTA 大厂下降开工率
- 【甲醇】仍然维持偏弱观点
- 【有色】低位反弹，价格接近 7000 美元整数关口
- 【油脂】关注下周两份重要报告对油脂指引
- 【塑料】现货价格局部走低，期货震荡
- 【螺纹钢】钢矿冲高回落
- 【煤焦】政策提振 煤焦走势偏强

机会提示

- 【贵金属】白银关注多单机会黄金轻仓短多
- 【PTA】短线多单参与
- 【甲醇】短空并套利
- 【塑料】暂时观望
- 【有色】多头逢低买入，反套头寸继续持有
- 【油脂】暂时观望
- 【螺纹钢】螺纹钢偏多操作
- 【煤焦】短线偏多操作

今日关注

日本日本 8 月日央行利率决议
20:30 加拿大 加拿大 7 月失业率及就业人数变化

财经要闻

- 1、 欧洲央行维持利率不变 德拉吉警告经济复苏存在风险
- 2、 乌紧张局势升温 道指创四个月新低 美债收益率创14个月新低
- 3、 恐怖分子逼近伊拉克库尔德族首府 美国空投食物 布油上涨
- 4、 印度央行行长：资产泡沫凶猛 金融危机或重来
- 5、 上周美国首申意外继续回落 四周均值创八年半新低

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

周四欧银利率决议无过多意外，地缘政治继续抢戏，贵金属小幅震荡。欧洲央行行长德拉基周四表示，欧洲央行利率将在相当长一段时期内保持在当前水平，管理委员会一致承诺在必要时动用非常规政策措施——QE，与之前的立场一致。地缘政治方面，俄罗斯跟欧美的相互制裁仍在继续，不过个人认为难以进一步扩大化。技术面，伦敦金冲破 1310 一线，短线或显强势，伦敦银观察上方能否有效升破 20.28，若冲破值得追多，否则等待回调 19.81 一线的多单机会。操作上，伦敦金轻仓短多，止损 1305 一线，伦敦银暂时等待回踩 19.81 一线的多单机会。

PTA

昨日 PX 现货市场重心至今上升 15 美金左右，现 9 月上船货报 1410 美元/吨 CFR 台湾附近，还盘在 1395 美元/吨 CFR 台湾上下。9 月 PX 主要装置的停检加上 PX 新装置重启的延迟都将支撑 PX 的 9 月价格，市场进行远月货补库。下游涤短微跌 5 元/吨至 9660 元/吨，其它产品价格持稳。PTA 现货价 7550 元/吨。8 月逸盛石化 PTA 开工率调整至 57% 运行。PTA 企业开工率 63（-5）%，聚酯工厂开工率 66%，江浙织机开工率 59%。按照目前 PX 进口报价生产 PTA 盈利 131 元/吨。PTA 库存 5-7 天。建议长线暂时观望，因远期 PX 价格反弹和主要 PTA 大厂继续降低开工率，PTA 日内可考虑在 20 日均线上方多单介入，若跌破 20 日均线平仓出来观望。

塑料

宏观方面，上半年地方 GDP 成绩单全部未达年度目标，A 股跌逾 1%。中国央行公开市场本周将净回笼 200 亿元人民币，上周为净回笼 110 亿元人民币。今年上半年，中国轻工业利润增长 11.19%，增速高于主营业务收入增速 1.02 个百分点，但主营收入利润率低于 2012、2013 年度水平，整个行业持续低位运行。产业链方面。布伦特原油涨 0.9%。乙烯单体由于 8-10 月东北亚部分乙烯厂商集中检修装置，价格维持在 1570 美元/吨 CFR 东北亚。外盘线型低密度聚乙烯 LLDPE1590 美元/吨 CFR 中国，折合进口货 12503 元/吨。国内方面，装置检修较少，华东扬子石化检修，涉及 20 万吨线性。现货价华北下跌 150-250 元/吨。华东报价持稳，国产最低 11850 元/吨。下游需求平稳。预计近月将反弹至 11700 元/吨的附近。受煤制烯烃新产能供应担忧，远月走势乏力。建议多头暂时出来观望。套利者正套持有。

甲醇

江苏港口甲醇市场难见明显好转，目前太仓进口货源价格多在 2590-2600 元/吨，国产货源价格多执行 2580 元/吨，江阴最新报盘多执行 2600 元/吨出库，南京多有封盘，上午市场商谈气氛清淡，下游询单有限，短期成交难见放量。近期甲醇产能继续增加，整体开工率不断上升，整个甲醇的库存

<http://www.zrhxqh.com>

仍旧保持温和增长。进入 8 月后，下游需求仍然不足，接货缓慢，整体的开工率依旧偏低，利空甲醇。因此，甲醇震荡的态势仍将持续。技术上，甲醇 1501 合约小幅收跌，短线上方面临 2815 一线附近压力，下方测试 2750 一线支撑，操作上，2750-2815 区间短空轻仓交易。

有色

昨晚铜价低位反弹，价格受低位空头回补支撑免于进一步下跌。8 月第一周交易结束后关注空头到期回补对价格反弹的推动作用。操作上建议多头继续逢低买入，反套头寸继续持有。

油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆周四涨跌互见，旧作大豆合约上升，新作大豆合约因收成预期下跌。美国农业部表示，最新一周出口销售旧作大豆 9.49 万吨，市场预期为 10-20 万吨，新作大豆出口销售 101 万吨，接近市场预估区间的低端。8 月豆油合约跌 0.17 美分，报 35.62 美分。马盘毛棕榈油周四小幅收高，但仍盘旋于近一年低位。

豆油：市场普遍预期 8 月 12 日美国农业部月度供需报告将小幅上调美豆产量，报告前将令价格承压运行。但就美国旧作库存的调整，市场预期不一，分析师平均预期 2014/15 年美国大豆结转库存将为 4.14 亿蒲式耳，和 7 月时农业部预期的 4.15 亿蒲式耳基本一致。若旧作调降幅度甚微，料对美盘豆类价格提振作用有限，届时市场价格料仍将更多的反映美豆产量可能上调带来的偏空打压。花旗集团周三在一份报告中称，截至 12 月 1 日美国大豆库存料达 27 亿蒲式耳，近月大豆价格可能很快就会跌破每蒲式耳 10 美元。该行预计美国 2014/15 年度大豆年末库存为 4.7 亿蒲式耳，高于调查均值。密切关注报告指引。

棕榈油：目前全国棕榈油库存总量为 107 万吨左右，其中天津 21 万吨，华东 25 万吨，广州 40 万吨。华东地区港口虽然有 25 万吨左右的库存，但可流通的 24 度棕榈油明显偏少，市场上采购不到 24 度棕榈油，从而引起精练 18 度棕榈油的购销紧俏。短期基于国内现货较为紧俏的影响，在加上市场对下周公布的马棕库存预估有所下降，使现价保持坚挺态势，如果下周的 MPOB 报告符合预期，且 USDA 供需报告中性偏多，则有望带动国内连棕及现货市场价格出现小幅反弹行情，密切关注港口可流通库存量与区域市场购销情况。

螺纹钢

螺纹钢现货价格平稳，HRB400 20MM 螺纹钢报价 3130 元/吨，同规格螺纹钢上海地区报价 3090 元/吨，均持平。唐山钢坯持平于 2700 元/吨。据中国钢铁工业协会最新统计数据显示，7 月下旬重点企业粗钢日产量 175.69 万吨，减量 5.08 万吨，旬环比下降 2.81%。矿石方面，国产矿市场表现平稳，多数钢厂维持低库存生产，个别钢厂库存偏高，矿选厂开工率低，大矿销售情况良好。邯邢局

<http://www.zrhxqh.com>

66%碱性铁精粉干基不含税出厂价 780 元/吨。进口矿市场弱势运行，昨日 62%普氏指数 95.5 美元，持平。青岛港 62.5%纽曼粉报价持平于 660 元/吨，折合 62%品味干基价 711 元/吨。

煤焦

炼焦煤方面，发改委出台新版煤炭监管办法，鼓励大型煤矿企业与耗煤量大的用户企业签订中长期直销合同，禁止低价倾销，此举对稳定煤炭价格有积极作用。焦炭现货市场持稳运行，市场交易主体观望态度明显，成交情况良好，目前焦化企业依靠副产品仍有盈利，开工率较高。唐山准一级冶金焦到厂含税价 1100-1130 元/吨。焦炭 1501 在 1135，焦煤 1501 在 810 附近可尝试多单介入

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。