

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16553.93	+185.66
美元指数	81.392	-0.117
美原油指	96.00	+0.07
纽约金指	1311.00	-1.50
伦铜指数	6999.75	+14.75
伦铝指数	2024.00	+3.00
伦锌指数	2296.25	-27.00
美豆指数	1091.6	+7.0
美豆粕指	353.5	+3.1
美豆油指	35.89	-0.17
美玉米指	362.6	-7.2
原糖指数	16.92	+0.09
美棉指数	64.49	+0.20

品种概况

- 【油脂】关注本周两份重要报告对油脂指引
- 【贵金属】美定点空袭伊拉克，黄金白银冲高回落
- 【PTA】主要PTA大厂下降开工率
- 【塑料】现货价格局部走低，期货震荡
- 【甲醇】多头强势反扑
- 【有色】震荡反弹，价格收复7000美元整数关口
- 【黑色】价格波动加剧

机会提示

- 【油脂】暂时观望
- 【贵金属】多单出场，关注短空机会
- 【PTA】短线多单参与
- 【塑料】暂时观望
- 【甲醇】套利继续推荐
- 【有色】投机多头与反套头寸继续持有
- 【黑色】螺纹钢、煤焦多单谨慎持有，注意设置止损

今日关注

- 13:00 日本 日本7月消费者信心指数
- 20:15 加拿大 加拿大7月新屋开工

财经要闻

- 1、7月中国CPI涨幅环比持平 PPI下滑放缓
- 2、乌局势缓和 道指创五个月最大日涨幅 欧元大涨
- 3、中国需求仍疲软 7月主要大宗商品进口量价齐跌
- 4、日本央行维持利率和宽松规模不变 忧出口疲弱
- 5、定向刺激再发力 央行120亿元再贴现增援“三农”、小微企业

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

### 油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆上周五上涨，近月大豆合约上扬 2.8%，收在日内高位，因合约到期前有回补空头。8 月豆油合约跌 0.18 美分，报 35.44 美分。马盘毛棕榈油周五触及一年低点，产量料增加压制价格。

豆油：短期内国内豆油现货价格“先稳后抑”的概率大。“先稳”是将在美国农业部月度供需报告前，各方集体观望，同时消息指引也相对匮乏，价格波动幅度料有限。“后抑”是基于目前市场对供需报告的偏空判断得出的，若报告真如预期上调美豆单产及产量的话，则对豆类商品包括国内豆油价格仍将是“一击”，基本上无法支撑，那么价格仍有下跌空间；但是，若产量数据调整幅度甚微或是有调降美豆旧作库存的偏多影响来抵消的话，或将对国内豆油价格的打压有限，更何况，对美国新季大豆的丰产，内外豆类商品市场已经消化了近两个月的时间。操作上建议暂时观望。

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，在加上市场对本周公布的马棕库存预估有所下降，使现价保持坚挺态势，如果本周的 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。建议暂时观望。

### 贵金属

上周五贵金属冲高回落，盘初主要受奥巴马宣布将定点空袭伊拉克提振，不过后市，随着周末美国开始实现对伊拉克的空袭时，贵金属又再度回落，削减之前涨幅，有种买预期卖事实的意味，另外，美国仅仅进行空袭，而不派遣地面部队，事态也很难扩大化。技术面，伦敦金 30 分钟级别上涨至 1318 附近或出现短空机会，伦敦银上涨至 20.1 附近或出现短空机会。操作上，伦敦金多单今日先逢高出场，等待 1318 附近的短空机会，伦敦银等待 20.1 附近的短空机会。

### PTA

9 月 PX 主要装置的停检加上 PX 新装置重启的延迟，PX 价格企稳。而中游 8 月逸盛石化 PTA 开工率调整至 57% 运行。PTA 企业开工率 63%，聚酯工厂开工率 66%，江浙织机开工率 59%。PTA 企业库存较低，5-7 天左右。建议长线暂时观望，短线 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，中国 7 月 CPI 同比增 2.3%，PPI 降 0.9% 连降 29 个月；马骏：宏调目标应逐步过渡至

均衡失业率；贾康称房地产税或在 2017 年实施；福建放宽购房限贷：出台首个全国省级救市文件。产业链方面，外盘乙烯单体和线型维持高位低密度聚乙烯 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，中煤榆林能化和延长中煤煤制烯烃试料车供应给市场形成压力。周五现货价下跌 50-100 元/吨。华东报价持稳，国产最低 11850 元/吨。下游需求平稳。建议暂时出来观望。套利者正套持有。

## 甲醇

郑州甲醇 ME1501 合约收涨，当日最高报价 2830 元/吨，最低报价 2792 元/吨，收盘报于 2828 元/吨，较上一交易日涨 0.93%，持仓增加 6082 手，成交量 88068 手。江苏港口甲醇市场清淡格局稍显，目前太仓进口货源价格多在 2570-2590 元/吨，国产货源价格多执行 2570 元/吨，江阴最新报盘多执行 2590-2600 元/吨出库，南京地区价格执行 2570 元/吨，上午场内交投气氛不佳，下游询单有限，暂观望市场走势为主。今日甲醇低开高走，尾盘急剧拉升，增仓放量上行，尾盘收于全天最高价，太阳吞落前两天阴线，可谓一朝收复失地。基本面压力犹存，部分业者虽有上涨意愿，但多观望为主。预计后市甲醇维持区间震荡态势，有重启反弹迹象。建议投资者退场观望。多 1501 空 1409 继续推荐。

## 有色

上周五晚铜价震荡反弹，价格收复 7000 美元整数关口，尽管需求方面缺乏推动价格上行推动动能，但低位空头回补开始出现维持价格稳定。本周下半周以后关注交割日前市场到期空头回补推动价格上行可能，操作上建议投机多头与反套头寸继续持有。

## 黑色

上周五上海螺纹钢小幅回落，HRB 400 20MM 下跌 10 元至 3080 元/吨，同规格天津地区价格持平于 3130 元/吨。同日，唐山钢坯下跌 10 元至 2690 元/吨。上周钢材社会库存继续回落，下降 12.35 万吨至 1281.35 万吨，去年同期为 1505.28 万吨。铁矿石方面，连云港 62.5% 纽曼粉上周五报价持平于 660 元/吨，折合 62% 品味干基报价 711 元/吨；62% 普氏指数 95 美元，较前日下降 0.5 美元。上周港口铁矿石库存 11189 万吨，周环比下降 144 万吨，去年同期为 7103 万吨。国内炼焦煤市场延续低位盘整，下游企业资金压力不减，煤焦市场提涨较难，中低挥发硬焦煤中国到岸价 105.5 美元，上涨 0.5 美元；澳洲二线焦煤北方港提货价 780-830 元/吨，平。国内焦炭现货市场延续盘整态势，华南个别钢厂下调 8 月采购价，市场总体成交情况好转，焦炭港口库存总量较上周增加 1.6 万吨。

目前钢铁行业正处于消费淡季，对黑色各品种形成压力。钢材库存压力相对不大，价格料维持低位震荡，谨慎投资者可考虑 3050 止损多单或空铁矿石进行对冲。进口铁矿石供应压力仍然明显，价格维持弱势。焦煤焦炭可分别在 800、1130 设置止损。

## 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。