

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16560.54	-9.44
美元指数	81.505	+0.055
美原油指	95.61	-0.68
纽约金指	1310.70	+0.10
伦铜指数	6955.00	-39.00
伦铝指数	2050.50	+13.50
伦锌指数	2328.00	+19.75
美豆指数	1066.4	-14.2
美豆粕指	347.0	-5.0
美豆油指	35.02	-0.23
美玉米指	369.4	+1.4
原糖指数	16.86	-0.14
美棉指数	63.67	-1.03

品种概况

- 【油脂】美农业部结转库存上调高于预期，产量上调幅度不及预期
- 【贵金属】消息面清淡，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，期货偏弱
- 【甲醇】陷入区域性循环
- 【有色】反弹乏力，价格再度调整至近期低点
- 【黑色】需求淡季下 黑色品种弱势下行

机会提示

- 【油脂】前空可逢低止赢离场观望
- 【贵金属】短空持有
- 【PTA】短线多单参与
- 【塑料】暂时观望
- 【甲醇】2750轻仓试多
- 【有色】投机多头继续少量逢低买入，反套头寸继续持有
- 【黑色】短期观望为佳

今日关注

- 07:50 日本 日本第二季度GDP年率初值
- 07:50 日本 日本第二季度GDP季率初值
- 20:30 美国 美国7月零售销售月率

财经要闻

- 1、欧元区经济景气指数创16个月新低 欧元逼近九个月低位
- 2、耶伦高度关注的就业市场指标职位空缺创13年新高
- 3、澳联储降息预期升温 今年最牛货币澳元气势消退
- 4、镍价年内疯涨六成 全球矿山重启忙
- 5、需求疲软 布伦特原油跌至年内新低

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: zhangchaol@zrhxqh.com

晨会纪要

油脂

CBOT 大豆周二下滑，交易商称因美国农业部上调 2014/15 年度国内结转库存预估，至高于市场预期水准，上调了今年美国大豆产量预估至 38.16 亿蒲式耳，单产达到 45.4 蒲式耳，但低于市场预期。8 月豆油合约跌 0.26 美分，报 34.62 美分。马盘毛棕榈油周二在跌至逾一年低位后小升，因厄尔尼诺(圣婴)现象可能抑制作物产出的希望，消弭了较预期为高的库存及全球可食用油生产料增加所带来的压力。

豆油：美国农业部月度供需报告结果如预期偏空，国内豆油价格仍有下探空间，但产量上调幅度低于预期或将淡化报告的偏空色彩。从近两周国内豆油商业库存变化趋势来看，呈现“止增企稳”的状况，后续“双节”需求或将缓慢启动，接下来便是进入油脂需求旺季，相应的国内豆油商业库存也将开启“去库存”过程，对豆油价格止跌企稳有支撑。前空者可逢低止赢离场观望。

棕榈油：昨天国内棕油现价呈现稳中偏弱调整，只少数厂商因库存有限，挺价心理较强，报价维持稳定，其余多数厂商均呈现随盘小幅下调报价的态势，整体下跌幅度在 20-50 元/吨。连棕期价在今日探得新低，目前场内交投谨慎。昨晚美豆供需报告如预期偏空，结转库存高于预期但产量上调幅度不及预期。前空者可逢低止赢离场观望。

贵金属

周一消息面清淡，主要以技术面主导行情为主，贵金属冲高回落。技术面，伦敦金上涨至 1318 附近回落，后市看能否有效跌破 1310 一线，伦敦银上涨至 20.1 附近回落，后市看能否有效跌破 19.9 一线。操作上，短空继续持有，止损伦敦金 1318，伦敦银 20.1，若昨日未入场投资者，关注伦敦金 1314 一线的短空机会。

PTA

9 月 PX 主要装置计划检修，加上 PX 新装置重启的延迟，PX 报价上涨，8 月 11 日亚洲 PX 涨 14 美元至 1446CFR 中国。由于 PX 与异构级二甲苯以及 PX 与甲苯间的价差在一年中的大部分时候较小且低于保本线，亚洲 PX 厂家观望并等待更为廉价的冷凝物伴随页岩气市场的兴旺而从美国流入。8 月逸盛石化 PTA 开工率调整至 57% 运行。PTA 企业开工率 58 (-4) %，聚酯工厂开工率 68 (+2) %，江浙织机开工率 64%。PTA 现货价 7580 元/吨。下游短期聚酯产销的跟进速度，行情有所好转。近期密切关注 PTA 及聚酯开工率变化等。PTA 库存 4-7 天，库存较低。建议长线暂时观望，短线多单持有，若跌破 20 日均线平仓出来观望。

塑料

宏观方面，周二(8 月 12 日)，全球主要股指收盘多数下跌。美国三大股指全线下跌。市场仍

在担心乌克兰及中东局势引发的地缘政治问题。欧洲三大股指全线下跌，扭转此前一个交易日的上涨走势。亚太股市延续周一涨势。布伦特原油跌 1.59%。产业链方面，乙烯单体 和外盘线型低密度聚乙烯价格无变动，折合进口货 12426 元/吨。国内装置检修较少，检修产能占总产能 8.2%。昨日国内 PE 市场价格部分走低，LDPE/LLDPE 部分价格下调 100-150 元/吨。LLDPE 国产最低华北 11450 元/吨，华东 11700 元/吨。由于陕西延长及中煤榆林煤制聚乙烯新产品已经陆续投放市场，价格偏低，对市场冲击较大，加上下游终端需求刚需为主，多数大区石化下调 PE 出厂价格。预计 LLDPE 期货将延续弱势整理，或有继续走低的可能。但 L1501 合约贴水较大，建议暂时出来观望。套利者正套持有。

甲醇

8 月 9 日 FOB 欧洲鹿特丹甲醇收盘价：375.98-377.33 美元/吨，较上一交易日上涨 1.35；FOB 美国海湾甲醇收盘价：380.44-382.11 美元/吨，较上一交易日下跌 0.85。江苏港口甲醇市场交投难见明朗，目前太仓进口货源价格多在 2560-2590 元/吨，国产货源价格多执行 2560-2570 元/吨，江阴最新报盘多执行 2580-2590 元/吨出库，南京地区暂无报盘，上午场内商谈气氛仍显清淡，成交有限。由于近日对危化品严查，河南等地货源相对紧张，另外鹤壁装置仍未重启，中新化工及卫辉二期本月有投产计划，市场上推动力不足。甲醇近一个多月的调整，多空交织，反弹回落反弹，下有 2750 支撑，上有 2850 压力，争执不下。对于短线投资者来说，方向难以把握。建议投资者退场观望。如若这周前期低点不破，长线可背靠 2750 轻仓试多。

有色

昨晚铜价冲高回落，7000 美元上方缺乏跟进买盘，遇阻回落后价格再度探低至近期调整低点附近，本周下半周关注到期空头回补推动价格上行可能。操作上建议投机多头在前期低点下方继续少量增仓买入，反套头寸继续持有。

黑色

螺纹钢价继续小幅回落。上海 HRB 400 20MM 下跌 10 元至 3060 元/吨，同规格天津地区价格下跌 10 元至 3110 元/吨。唐山钢坯下跌 10 元至 2660 元/吨。铁矿石方面，钢材价格下跌影响下，矿价走低，连云港 62.5% 纽曼粉下跌 5 元至 655 元/吨，折合 62% 品味干基价 706 元/吨；62% 普氏指数 93.75 美元，下跌 1.25 美元。炼焦煤市场低位盘整，短期市场看稳为主。澳洲二线焦煤北方港提货价 780-830 元/吨，平。国内焦炭价格稳定，成交良好，唐山准一级冶金焦到厂含税价 1100-1130 元/吨。

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。