

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16651.80	+91.26
美元指数	81.605	+0.100
美原油指	95.93	+0.32
纽约金指	1314.60	+3.90
伦铜指数	6885.00	-70.00
伦铝指数	2032.00	-18.50
伦锌指数	2282.00	-46.00
美豆指数	1053.4	-13.0
美豆粕指	346.2	-0.8
美豆油指	34.47	-0.65
美玉米指	370.2	+0.6
原糖指数	16.87	+0.01
美棉指数	65.00	+1.33

品种概况

- 【油脂】报告影响有限，关注天气炒作会否存在延续性
- 【贵金属】消息面清淡，黄金白银冲高回落
- 【PTA】受PX价格波动影响，PTA期货震荡
- 【塑料】现货价格走低，期货偏弱
- 【甲醇】发改委调价
- 【有色】反大幅收低，价格探至一个多月低点
- 【黑色】需求淡季下 黑色品种延续弱势

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】多单出来观望
- 【塑料】暂时观望
- 【甲醇】轻仓试多
- 【有色】投机多头完成低位建仓，止损参考沪铜主力合约跌破48500一线，反套头寸继续持有
- 【黑色】趋势单观望为佳

今日关注

- 14:00 德国 德国第二季度GDP年率初值
- 17:00 欧洲 欧元区第二季度GDP年率初值

财经要闻

- 1、7月中国新增人民币贷款创五年新低 社会融资环比暴跌86%
- 2、日本二季度GDP萎缩 幅度为2011年以来最大
- 3、美国7月零售销售零增长 增速创六个月新低
- 4、美联储三号人物：批发融资市场风险大 敦促改革
- 5、中国房地产投资增速持续回落 7月楼市销售大跌28%

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 大豆周三下跌，因预期美国中西部部份较干燥地区将迎来降雨，令对政府未来几个月将上调收成预估的预期增强。8月豆油合约跌 0.67 美分，报 33.95 美分。马盘毛棕榈油周三小跌，徘徊在逾一年低位附近，受油籽供应高于预期的预测所打压，这可能会侵蚀棕榈油的需求。

豆油：短期来看，报告的偏空影响在内外盘豆类期价上仍有释放“余力”的空间，但力度料有限且持续性短暂，随后国内豆油价格有跟随美盘豆类期价延续小幅反弹态势的可能，特别是在美国大豆即将进入灌浆期前，美国部分大豆种植区域出现干燥问题，据统计，截至 8 月 10 日当周，密苏里州有 41% 的土壤缺水，除北达科他州外的其他三个主产州缺水比例均超过 20%，高于上周的数值，后续干燥状况若有扩大，或存在炒作空间，建议密切关注。

棕榈油：USDA 公布美豆供需报告，仅仅将单产上调至 45.4 蒲式耳（上月为 45.2），面积未变，造成总产上升至 38.16 亿蒲式耳，而压榨量及出口量不变，使期末库存较上月增加 0.15 亿蒲式耳。库存小幅上调，令美盘远月承压下跌，但根据连棕期价走势来看，报告的利空对棕油的负面作用比较有限，且昨日 P1409 合约和 P1501 均维持窄幅波动，也支撑了现货厂商的稳价心理。短期市场如果不出现新的利空消息，依据现货市场购销相对紧俏的基础，国内现价料会继续以平稳运行为主，建议关注港口库存及市场上可流通库存情况。

### 贵金属

周三消息面清淡，主要以技术面主导行情为主，贵金属冲高回落。技术面，伦敦金后市看能否有效跌破 1310 一线，伦敦银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 1314，伦敦银 19.9。

### PTA

受印度石油天然气公司（Oil and Natural Gas Corp.）称最早将于 8 月底开始运送其芒格洛尔（Mangalore）新装置生产的 PX 以及纯苯货物影响，8 月 12 日亚洲 PX 较前一交易日暴跌 26 美元/吨至 1419.50 美元/吨 CFR 中国。国内 PTA 现货和期货价格走弱。但 8 月逸盛石化 PTA 开工率调整至 57% 运行。PTA 企业开工率 58.6%，聚酯工厂开工率 68.4 (+0.4)%，江浙织机开工率 64%。PTA 现货价 7550 (-30) 元/吨。PTA 库存 4-7 天，库存较低。TA1501 昨日跌破 20 日均线，建议多单暂时出来观望。

### 塑料

宏观方面，周三（8 月 13 日），全球主要股指收盘多数上涨，因此前困扰市场的乌克兰局势在日内暂时受控，使得投资者得到了喘息的机会。美国三大股指全线上涨，道指一度上涨超过 100 点。欧洲三大股指全线上涨。亚太股市涨跌互现。产业链方面，周三纽约原油期货价格收盘上涨 0.2%，

报每桶 97.59 美元，逆转稍早的温和跌幅。因伊拉克和利比亚动荡局势使市场仍然关注供应可能受扰的忧虑。国内近期煤制烯烃打压 LLDPE 市场。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 LLDPE 部分价格下调 50-100 元/吨。LLDPE 国产华北 11300 元/吨，华东 11700 元/吨。下游终端需求刚需为主，预计 LLDPE 期货将延续弱势整理，因 L1501 贴水超过 900 元/吨，不建议追空，建议暂时观望为宜。另外，昨日仓单增加至 2612 手，L1409 单边持仓 3.1 万手。套利者正套持有。

## 甲醇

国家发改委消息，自 9 月 1 日起，非居民用存量气最高门站价格每千立方米提高 400 元(即 0.4 元/立方米)，涨价幅度或在 0.2-0.4 元/立方米，居民用气门站价格不作调整，增量气门站价格不变。此次价格上涨涉及范围将在 1120 亿立方米。今日甲醇高开上行，一路拉至涨停点，随后回落围绕分时线小幅波动，尾盘收于小阳，呈现上吊线形态。基本面发改委对天然气调从的通知，为调整近两个月的市场给出了拉涨契机。技术面来看，温存着上下震荡调整了一两个月，每次回调低点比前一次高，始终达不到前期低点，说明下行幅度较小，有企稳反弹态势，建议投资者短期可轻仓跟进反弹。明日或开于 2830 附近，激进投资者背靠 2800 一线轻仓试多，日内交易为主。

## 有色

昨晚铜价显著收低，lme 价格跌破 6900 美元，中国公布的 7 月贷款数据大幅低于预期令市场承压回落，近期关注到期空头回补推动价格上行可能。操作上建议以沪铜主力合约 48500 一线为止损完成多头建仓，反套头寸继续持有。

## 黑色

昨日螺纹钢现货价稳，上海 HRB 400 20MM 3060 元/吨，同规格天津地区价格 3110 元/吨。唐山钢坯稳于 2660 元/吨。矿价则进一步下跌，成交不好，连云港 62.5%纽曼粉下跌 10 元至 645 元/吨，折合 62%品味干基价 695 元/吨；62%普氏指数 93.5 美元，下跌 0.25 美元。煤焦现货盘整运行。澳洲二线焦煤北方港提货价 780-830 元/吨，平，唐山准一级冶金焦到厂含税价 1100-1130 元/吨，平。

## 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。