

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	17069.5	-8.7
美元指数	83.798	+0.948
美原油指	93.27	-0.93
纽约金指	1266.7	-3.7
伦铜指数	6943	+40
伦铝指数	2106	+26.27
伦锌指数	2405	+37.25
美豆指数	1008.4	-16.4
美豆粕指	341.9	-9.5
美豆油指	32.35	+0.26
美玉米指	351	-5.4
原糖指数	16.35	-0.34
美棉指数	65.42	-0.56

品种概况

- 【贵金属】欧央行意外降息，贵金属走低
- 【塑料】期货短线反弹
- 【PTA】px 继续下跌，PTA 短期偏空
- 【甲醇】受国外装置停车影响小幅上涨
- 【有色】反弹走高，欧洲进一步宽松政策推动价格反弹
- 【油脂】反弹态势延续，关注量价配合
- 【黑色】钢矿再创新低 煤焦低位震荡

机会提示

- 【贵金属】观望等待
- 【塑料】多单谨慎持有
- 【PTA】空单谨慎持有
- 【甲醇】观望，空仓过节
- 【有色】投机多头与反套头寸继续持有
- 【油脂】暂时观望。日内交易为主
- 【黑色】钢矿空单谨慎持有或考虑买煤焦抛螺纹

今日关注

- 17:00 欧元区 第二季度GDP（年率/季率）
- 20:30 美国 8月非农就业人口
- 20:30 美国 8月失业率

财经要闻

- 1、标普创新高后收跌 欧元暴跌 WTT油价大跌
- 2、美国8月ISM非制造业远超预期 创九年新高
- 3、经济复苏 美国领取失业金总人数创7年新低
- 4、欧洲央行再宽松！十月开买ABS 已讨论QE
- 5、沪港通重大进展：中港交易结算所签订四方协议

注：“-”代表因假日市场休市，暂无报价。

中融汇信期货投研中心

联系人：肖琳琳

从业资格号：F0279586

TEL: 021-51557576

Email: xiaolinlin1@zrhxqh.com

晨会纪要

贵金属

周四贵金属走低，主要受欧央行意外降息，美元大涨压制。周四，欧洲央行意外宣布再度下调基准利率 10 个基点至 0.05% 的超低位水平，并同时开始购买资产担保证券的行动，受此影响，欧元兑美元汇价则罕见地重挫逾 200 点，创下三年来最大单日跌幅，并彻底失守 1.30 心理整数关口。今日关注美国 8 月非农就业数据。周四日内发布的美国经济数据喜忧参半，数据一方面显示美国 7 月贸易逆差意外收窄，且 ISM 服务业指数触及六年半高位，但与此同时被推迟了一天发布的 ADP 私企就业数据的表现则不是尽善尽美。但鉴于该数据对于官方非农就业人数的前瞻性效果向来不足，因此 8 月非农就业报告的表现究竟如何仍是一大悬念。技术面，伦敦金，伦敦银低位企稳反弹，不过反弹力度偏弱后走低。操作上，目前多空纠缠，局势暂不明朗，建议观望等待为主。

塑料

隔夜原油跌 0.9%，现货报价大部分地区持稳，华南地区上涨 50-100 元/吨。部分地区控制开单量。华北 11100-11300，华东 11400-11450。9 月份国内检修企业产能较大，预计 9 月份共计检修产能达 134.3 万吨/年，其中线性装置检修较多，这也将使得 9 月国内线性供应量减少，或将影响市场价格。因对后期仍有棚膜需求预期，建议买入多单持有。建议 10700 附近多单谨慎持有，10600 止损，11000 上方止盈。

PTA

px 报价 9 月 4 日下跌 1 美元/吨至 1277 美元。上旬 pta 企业检修力度较大，PTA 企业开工率下降至 57 (+3) %，聚酯工厂开工率 70%，江浙织机开工率 76%。但短期受小部分 PTA 工厂因资金问题有小抛货行为出现的影响，再加上 PX 持续走弱，预计 PTA 市场继续偏弱震荡节奏。近期密切留意 PTA 及聚合体开工负荷。操作方面，激进者日内逢高短空，长线建议暂时观望。

甲醇

马油 1#67 万吨/年甲醇装置计划 10.21 重启，2#170 万吨/年装置重启后临时停车，重启时间不定。江苏港口甲醇市场略有上行，目前太仓进口货源价格多在 2620-2640 元/吨；国产货源价格多执行 2620 元/吨，南京最新报盘执行 2610 元/吨。上午场内报盘虽显高挺但下游询单有限，成交或难见放量。甲醇平稳震荡，开盘后急剧向上拉升，上破 10 日均线，随后回落围绕分时线小幅波动，尾盘收于小阳。基本面得益于国外装置停车、新兴下游采购等消息利好支撑，多部地区出现了上涨态势，业者积极性有所提升，但临近中秋小长假，还属观望者居多，以平稳为主。技术面来看，目前依旧处于形态上的技术性反弹，在 5 日均线附与 10 均线之间上下震荡。

有色

昨晚铜价受欧央行公布进一步宽松政策利多刺激反弹，但价格仍未能突破 7000 美元整数关口。预计短期价格仍维持于当前区间震荡。操作上建议投机多头与反套头寸继续持有。

油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆周四下挫，受豆粕期货大跌拖累，且种植天气良好巩固了美国今秋丰收的预期。12 月豆油合约升 0.26 美分，收报 32.21 美分。马盘毛棕榈油周四涨至一周高点，连续第三日上涨，本周稍早在期价跌至 2009 年来最低后，涌现的终端用户需求强劲，推高了价格。

豆油：中秋及周末临近，方向指引不明，场内观望情绪浓厚，料国内豆油价格延续低位震荡格局。节后关注 USDA 供需报告指引，若报告如预期再度上调美豆单产、产量的话，则将再度向豆类商品市场释放利空，国内豆油价格仍有承压下挫风险。即便是报告呈中性影响，后续面临的压力还有美国丰产且低廉的新豆陆续上市以及国内油脂庞大的库存状况，低迷格局中长期难以扭转。关注美国大豆种植部分地区内涝迹象的发展以及美国生物柴油政策的变动。

棕榈油：在 10 日报告公布之前，市场缺乏明确消息指引。目前市场根据 9、10 月马来西亚棕榈树处于高产季节，推断马盘或下跌至马棕种植成本附近：马来西亚综合财团森那美 (Sime Darby) 称，公司在马来西亚和印尼的棕榈油平均生产成本约为 1400 林吉特/吨。之前著名分析师 Dorab Mistry 称，棕榈油价格可能跌至成本线。即使成本不算 1400 林吉特/吨（因大体在 1500-1800 左右），按 1700 的成本算，跟现在的价格也有 10% 的跌幅存在，国内现货价格基于国内库存紧张等因素相对坚挺，也有 5% 的下跌可能。另中国某气象遥感机构预计 8 月份马来西亚毛棕榈油 (CPO) 产量约为 171 万吨，同比 7 月增产 1.18%，出口按下降 5% 算，则会造成 8 月马棕库存继续升高。故此时依旧建议持观望态度，等候市场消息进一步明朗。

黑色

钢材现货价格继续走弱，HRB400 20MM 螺纹钢上海地区下跌 20 元至 2820 元/吨，天津下跌 30 元至 2950 元/吨。唐山钢坯再跌 30 元至 2450 元。港口现货矿弱势下跌，青岛港 62.5% 纽曼粉下跌 10 元至 595 元/吨，折合 62% 品味干基价格 642 元/吨。62% 普氏指数下跌 2 美元至 83.75，折合人民币 639 元/吨。炼焦煤市场继续低位盘整，北方港口澳洲二线焦煤库提价 770-780 元。焦炭现货市场运行平稳，成交情况良好，稳价出货，唐山准一级冶金焦承兑出厂价 1100 元/吨。

螺纹钢、铁矿石现货价连续下跌，做空力量仍然很强，短期仍以空头思路为主，注意防范快速下跌后空头减仓导致的反弹。

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。