

外盘主要指数情况及涨跌

道琼斯	16943.81	+28.74
美元指数	80.183	+0.07
美原油指	99.81	-1.98
纽约金指	1338	-1.8
伦铜指数	7160	-10
伦铝指数	1939	+14
伦锌指数	2304	+27.75
美豆指数	1092	-20.6
美豆粕指	354.5	-6.3
美豆油指	36.94	-0.65
美玉米指	383.2	-7.6
原糖指数	17.8	-0.15
美棉指数	68.33	-0.41

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

晨报

2014年7月14日星期一

晨会纪要

品种概况

- 【贵金属】葡银危机被消化, 贵金属窄幅震荡
- 【PTA】PTA 期货 20 日均线附近震荡
- 【塑料】高位回落
- 【双粕】双粕减仓向上弱势反抽
- 【油脂】USDA 报告上调旧作美豆库存预估, 新季大豆丰产预期增加
- 【有色】震荡持稳, 价格限于近期窄幅区间交投
- 【甲醇】短期可能继续下跌

机会提示

- 【贵金属】轻仓短多
- 【PTA】暂时观望
- 【塑料】11650-12000 区间操作
- 【双粕】滚动空单可减仓观望
- 【油脂】本周中长线可在低位适当布局多单
- 【有色】投机交易暂时观望等待, 反套头寸继续持有
- 【甲醇】短空

今日关注

- 10:00 中国 6月实际外商直接投资(亿美元)
- 10:00 中国 6月实际外商直接投资(年率)
- 10:00 中国 1-6月实际外商直接投资(年率)

财经要闻

- 1、美联储加息计划接近完成, 担心美式"钱荒"风险
- 2、人民币自由兑换实验联手新加坡, 个人境外直投有望破冰
- 3、白银定盘价争夺战落幕 CME与汤森路透胜出
- 4、证监会修订并购重组管理规定 A股或现并购潮

晨会纪要

贵金属

上周五贵金属窄幅震荡，葡萄牙银行危机对避险的支撑逐渐被市场消化。葡萄牙央行和总理科埃略周五安抚投资者，称该国最大银行必胜利银行(BES)创始家族的问题不会破坏金融系统稳定，也不会影响必胜利银行的偿付能力及存款。技术面，伦敦金突破盘整区间 1309-1332，伦敦银突破盘整区间 20.8-21.3。操作上，轻仓短多，止损伦敦金 1329，伦敦银止损 21.15。

PTA

周五 PTA 有所反弹，但仍然在 20 均线下方。PX 新产能投产预期和 PTA 装置开启预期打压市场。但三星道达尔 100 万吨 PX 正式出料，青岛丽东 100 万吨 PX 装置提前至 7 月 10 日复产；8 月还有 SK 的 130 万吨、九龙芳烃 80 万吨、印尼 TPPI 的 55 万吨产能投产，合计 465 万吨。停车检修方面，上海石化 60 万吨 PX 装置自 7 月 9 日起停车一个月；韩国 HC 的 80 万吨装置自 6 月 1 日起检修，尚未重启；腾龙芳烃 160 万吨装置计划于 8 月底检修；新日石 80 万吨产能检修至 9 月；台塑 87 万吨装置计划 9 月检修 40 天。以上合计 467 万吨。PTA 企业开工率下降至 64%，下游开率 74%。PTA 库存不高。因此，PTA 期货建议暂时观望，短线者可考虑在 7170 附近短空，7300 止损。关注 PX 的报价情况和 PTA 工厂中旬开工率情况。

塑料

美原油 08 合约下跌 2.04%。期货 1409 合约在 20 日均线附近运行。延长石油靖边能源化工综合利用项目年产 60 万吨 DMT0 装置 7 月 1 日一次投料试车成功，预计七月底全面建成投产；中煤陕西榆林能化煤制烯烃项目计划 7 月初出产 PE 和 PP1。这对市场形成压力。但下游需求旺季 8 月即将到来。塑料期货短期回调，预计深度不会太大，建议在 11650-12000 区间操作。

双粕

美国大豆期货周五大跌 3%，至约两年半最低，交易商表示，因美国农业部(USDA)报告上调美国大豆库存预估，且确定对秋季大豆丰收的预期，市场对此作反应。近月大豆合约在 12.49-1/4 美元触底，技术图表显示，此为 2012 年 2 月 16 日来最低，之后市场有一些回补空头和低吸买盘，令价格从低点反弹。新作 11 月大豆合约在周五盘中触及新的低位。豆粕和豆油期货也大跌，因农业部报告带来压力。上周，近月大豆期货合约下跌 6.7%，为截至 2013 年 9 月 10 日该周以来的最大周度跌幅。豆粕期货本周挫跌 2.8%，豆油下跌 3.0%。

美国农业部将旧作大豆库存预估从 1.25 亿蒲式耳上调至 1.4 亿蒲式耳，高于市场预期的 1.28 亿。美国农业部也预期，新作大豆产量将达到 38 亿蒲式耳，预计每英亩产量将为创纪录的 45.2 蒲式耳。

8月豆粕合约收低11.5美元。截至7月11日上午11点,全国豆粕市场销售平均价格为3674元/吨,较上周五下调103元/吨;其中产区油厂CP43豆粕均价为3618元/吨,较上周五价格下调108元/吨;全国主要销区市场均价为3729元/吨,较上周五价格下调97元/吨。与此同时本周菜粕现货价格受豆粕价格走势拖累下行。周内市场出现政策支撑:湖北菜粕收购价格上调,由3050元/吨上调至3120元/吨。结合上周五盘面及其周五晚美盘状态。操作建议:市场在目前价位状态已经进入矛盾区域。短期之内农业部报告公布之后,市场会在此附近有所反弹,因此操作上建议前期空单可逢低出货,观望下一阶段的走势。同时激进者可以在尾市如果走强的前提下适当少量买入,反之则继续观望。

油脂

隔夜外盘:CBOT大豆周五大跌3%,至约两年半最低,交易商表示,因USDA报告上调美国大豆库存预估,且确定对秋季大豆丰收的预期,市场对此作反应。8月豆油合约跌0.71美分,报36.77美分。马盘毛棕榈油周五跌至逾九个月低点,并创下六周以来的最大周线跌幅,因投资者结清仓位,并且大豆市场走软也令棕榈油走势承压。

豆油:本周国内豆油期现价格有延续反弹趋势的条件与可能。一方面,连续两周的时间里,国内外豆类商品价格一直在消化美国大豆种植面积增加、天气持续利好、产量预期增加的利空影响,对美国农业部月度供需报告的偏空预期实际上也是大部分提前消化,USDA的利空报告,或是利空出尽之时,内外盘豆油价格都将有止跌反弹的机会与要求。另一方面,近期国内豆粕市场也在趋势下行,工厂库存压力骤增,具有代表性的地区工厂甚至有胀库的情况出现,对此工厂有刻意控制开机的情况,实际上利于豆油现货去库存,且油粕间的“跷跷板”效应,无论是在现货价格上还是在盘面价格上,都将会对豆油价格形成一定支撑。可在低位布局适当多单。

棕榈油:周五晚间USDA美豆月度供需报告丰产预期继续且上调美豆库存,或给国内油脂现价再做最后的冲击,但7月因马来斋月及开斋节影响,棕油产量及库存料会进一步走低。且马来西亚气象局周四称,厄尔尼诺现象在秋冬出现的几率升至80%,超过北半球夏季发生几率的70%。如果天气炒作开始,则期现价格有望进一步上涨。暂时观望,等待做多机会。

有色

行情分析:上周五晚铜价震荡持稳,晚间交易中价格探至7100美元上方后再度受买盘推动反弹,但价格仍无法有效突破7200美元一线的短期阻力。本周交割日后市场仍有出现阶段性调整的可能。操作上建议投机交易继续观望等待,反套头寸继续持有

甲醇

郑州甲醇ME1409合约收跌,当日最高报价2642元/吨,最低报价2596元/吨,收盘报于2605元/吨,较上一交易日跌1.29%,持仓增加38手,成交量53656手。江苏港口甲醇市场略有下行,太

仓进口货源价格执行 2630-2640 元/吨出库，国产货源最新报盘执行 2620-2630 元/吨，江阴地区国产货源最新报盘执行 2630-2650 元/吨，目前场内下游询单有限，短期暂观望走势为主。近期西北地区部分装置停车检修，惜售情绪强烈，港口库存较之前减少，但下游需求仍然不足，接货缓慢，整体的开工率依旧偏低，加之现货价格不断下行，利空甲醇；技术上，甲醇 1409 合约震荡下行，短线上方面临 2646 一线压力，下方测试 2550 一线支撑，操作上，2550-2646 区间短空轻仓交易。

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。