

外盘主要指数情况及涨跌

晨会纪要

道琼斯	16880.36	-31.75
美元指数	81.404	+0.188
美原油指	97.83	-0.64
纽约金指	1296.8	-3.3
伦铜指数	7129.5	+54.75
伦铝指数	2022	+40
伦锌指数	2382	+35.25
美豆指数	1090	-15
美豆粕指	352.4	-6.6
美豆油指	36.39	-0.15
美玉米指	370.2	+0.2
原糖指数	17.40	+0.03
美棉指数	64.24	-1.02

品种概况

- 【贵金属】美联储延续既定政策，黄金白银微幅走低
- 【PTA】PTA企业维持低开工率，PTA震荡偏强
- 【塑料】月底结算，现货价格上涨
- 【甲醇】传统消费缺乏
- 【油脂】关注今日马棕出口数据，油脂料维持低位震荡
- 【有色】大幅反弹，价格重回7100美元上方

机会提示

- 【贵金属】空单持有，注意止盈止损
- 【PTA】长线观望，短线多单参与
- 【塑料】多单谨慎持有
- 【甲醇】观望或者多1501空1409
- 【油脂】豆油前空可逢低止赢减磅
- 【有色】投机交易观望等待，反套持有

今日关注

- 15:55 德国 德国7月失业率
- 17:00 欧元区 欧元区7月消费者物价指数年率初值

财经要闻

- 1、美联储7月FOMC声明：再缩100亿美元QE 加息争论升温
- 2、中国国际收支资本项近两年来首现逆差
- 3、美国二季度GDP初值环比大增4.0% 库存变化贡献近半
- 4、7月美国ADP新增就业人数逊于预期
- 5、新的伦敦黄金定盘价将在年底启用

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

### 贵金属

周三贵金属小幅走低，主要因美联储延续既定的退出 QE 的货币政策，对贵金属形成打压。美联储周三结束为期两天的货币政策会议，宣布将量化宽松 (QE) 政策再次缩减 100 亿美元，至每月 250 亿美元的规模。与此同时，美联储还决定将联邦基金利率维持在 0-0.25% 的水平不变，并称在决定维持联邦基金利率在 0-0.25% 多久时，将评估向 2% 通胀目标以及最大就业目标的实现和预期进展。另外，美国第二季度 GDP 初值增长 4.0%，上半年经济实现增长，也压制了贵金属。技术面，伦敦金、伦敦银 3 小时级别下跌趋势。操作上，空单持有，止损伦敦金 1300 一线，伦敦银 20.97 一线，同时若 3 小时级别的下跌幅度偏弱，注意止盈。

### PTA

上游中石化 8 月聚酯原料合同挂牌价 PX 报 10700 元/吨；中游中石化 8 月聚酯原料合同挂牌价 PTA 报 7900 元/吨；下游近期聚合体装置检修力度加大桐乡一主流大厂 3 套聚酯装置停车检修，涉及一套 20 万半光 POY，一套 20 万有光纺长丝装置 (POY 及 FDY)；另有一套 12 万半光切片装置，预计此次检修将维持 15-20 天；此外 8 月初暂定将有 65 万吨聚酯瓶片装置停车检修。PTA 企业开工率 64%，聚酯工厂开工率 70 (-1) %，江浙织机开工率 59 (-3) %。按照目前 PX 进口 1436 美元/吨报价生产 PTA 亏损 211 元/吨。PTA 库存 5-7 天。短期 PTA 期货震荡偏强，长线追多须谨慎，建议长线暂时观望，短线多单参与。

### 塑料

美联储再缩减 100 亿美元 QE，隔夜布伦特原油跌 1.12%。但亚洲乙烯单体继续上涨，由于 8-10 月东北亚部分乙烯厂商集中检修装置，目前 8 月现货供应仍有不足，东北亚乙烯价格涨势延续。国内方面，扬子石化检修，涉及 20 万吨线性。听闻上海石化计划在 7 月 31 日至 8 月 11 日期间关闭上海产能 10 万吨/年的 LDPE 装置。进口货 12464 元/吨，国产 11950 元/吨。下游需求平稳。月底结算，现货涨 50-100 元/吨。塑料期货预计今日低开，但总体或维持上涨趋势，建议多单持有者谨慎持有，1409 合约 11400 止损，11900 上方止盈。1501 合约 11000 止损，11500 止盈。套利者正套持有。

### 甲醇

甲醇主力合约 ME1501 今日开于 2833，最高至 2852，最低 2812，尾盘收于 2844。较上一交易日结算价格上涨 0.07%，成交量较上一交易日减 60 手至 5.73 万手，持仓量较上一交易日增 2406 手至 5.09 万手。江苏港口甲醇市场高挺维市为主，太仓进口货源价格多在 2580-2610 元/吨，国产货源价格多执行 2580-2600 元/吨，江阴最新报盘多执行 2600-2620 元/吨出库，上午市场随着期盘走低有所下行，询单有限，短期成交或难见放量。华中华北甲醇市场稳定，产销平衡。其中川渝地区主要商家

甲醇价格 2400-2550 元/吨左右，成交重心区间内上移。主要下游板材市场低迷，目前部分企业板材堆积；二甲醚近日虽价格有所反弹，但其下游液化气近日暴跌，支撑不足；其他下游如油品 MTBE 持续走低，企业目前运行不佳，需求面相对去年较弱。激进投资者可在 2810 轻仓试多，止损 2790，日内交易为主。关注上方缺口处压力。短期内不建议建议投资者做方向性交易，操作上，观望或者多 1501 空 1409。

## 油脂

隔夜外盘：CBOT 大豆周三连跌第二日，远月合约领跌，交易商称因预报美国中西部作物关键生长阶段天气更为潮湿。8 月豆油合约收低 0.20 美分，报 36.05 美分。马盘毛棕榈油因马币贬值而小涨，市场聚焦于 7 月出口数据。

豆油：美国天气方面的炒作暂未形成气候，最新消息称美国中西部预期即将迎来降雨，打压隔夜美盘豆类转跌，短期对国内豆油价格走势维持低位震荡预期，涨跌空间料有限。期间仍需关注美国天气方面的变化及炒作力度，同时等待 8 月中旬美国农业部月度供需报告的指引，进入 8 月份，市场的关注点料逐步转向美国农业部月度供需报告，在报告公布前，若天气方面仍无实质性的炒作点出现，则报告不排除有如目前相关机构预期的上调美豆产量的可能，届时又将有一波利空释放。反之若天气恶化、影响作物生长，报告数据再配合天气调整，则或有偏多调整也未可知。

棕榈油：昨天 ITS 并没有公布马棕出口数据，将在今日公布。之前 7 月上半月因中国大量进口棕榈油而使马棕出口数据较为“乐观”，但月底的出口却因开斋节而有所放缓，故今天的出口数据是非常重要的，关系到 7 月马棕整体的库存增减情况，建议对此予以关注。国内方面近几个月棕油进口数量较往年有所下降，在一定程度上削弱了马棕出口，马盘面临压力。建议暂持观望态度。

## 有色

昨晚铜价大幅反弹，美公布的二季度 GDP 数据大幅好于预期激励投资者买入推高价格。短期价格或仍维持于当前区间震荡。操作上建议投机交易暂时观望等待，反套头寸继续持有。

## 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。