

2014年08月21日

日报

研发中心

## 吴华松

研究员，期货执业证书编号 F0254840

[wuhs@dxqh.net](mailto:wuhs@dxqh.net)

## 张天丰

研究员，期货执业证书编号 F0254841

[zhangtf@dxqh.net](mailto:zhangtf@dxqh.net)

## 吴梦吟

研究员，期货执业证书编号 F0286856

[wumy@dxqh.net](mailto:wumy@dxqh.net)

## 张希

研究员，期货执业证书编号 F0283816

[zhangxi@dxqh.net](mailto:zhangxi@dxqh.net)

## 钱斌

研究员，期货执业证书编号 F0286851

[qianbin@dxqh.net](mailto:qianbin@dxqh.net)

## 谢安

研究员，期货执业证书编号 F0289747

[xiean@dxqh.net](mailto:xiean@dxqh.net)

## 胡冬琦

研究员，期货执业证书编号 F0290028

[hudq@dxqh.net](mailto:hudq@dxqh.net)

## 章立柱

研究员，期货执业证书编号 F0290921

[zhanglz@dxqh.net](mailto:zhanglz@dxqh.net)

## 于中华

研究员，期货执业证书编号 F0296208

[yuzh@dxqh.net](mailto:yuzh@dxqh.net)

## 沈巍

研究员，期货执业证书编号 F0311477

[shenwei@dxqh.net](mailto:shenwei@dxqh.net)

## 内盘动向:

品种	昨结算	今收盘	涨跌幅	成交量	持仓量
沪铜1410	49240	50230	2.01%	517728	251360
沪金1412	257.6	254.55	-1.18%	182704	208648
沪银1412	4094	4098	0.10%	758432	455874
螺纹钢1501	3001	2983	-0.60%	1873434	2541766
铁矿1501	651	647	-0.61%	414306	736632
焦炭1501	1100	1098	-0.18%	299026	282240
焦煤1501	796	791	-0.63%	377988	284042
动煤1501	519.6	517.8	-0.35%	40444	85374
郑棉1501	14420	14460	0.28%	136214	330500
白糖1501	4446	4453	0.16%	518378	806616
橡胶1501	14920	14970	0.34%	407458	255316
豆粕1501	3270	3270	0.00%	1173400	1575742
豆一1501	4530	4490	-0.88%	242250	363910
豆油1501	5980	6024	0.74%	377296	755598
塑料1501	10845	10990	1.34%	339400	278868
PTA1501	6874	6894	0.29%	876104	637268
IF1409	2365.8	2354.8	-0.46%	685140	135270
TF1412	93.518	93.572	0.06%	1800	7921

## 品种评论:

### 股指

周四沪深两市调整，午后回升。上证综指收报 2230.46 点，跌 0.44%。深证成指收报 8010.71 点，跌 0.15%。

1、中国 8 月汇丰制造业 PMI 初值 50.3，创三个月新低，不及市场预期 的 51.5，前值 51.7。国内和国外新订单增速较前月放缓，数据表明中国经济复苏依然在继续，但动能再度放缓。工业需求和投资活动增长很可能维持在相对较低的轨道上。从草根调研结果来看，除了外贸活动以外，国内需求淡季特征较为明显，8 月份数据较符合当前经济态势。

2、上证全天成交额 1408.8 亿，量能维持在高位。今日题材类领涨，创业板指上涨 1.43%，中小板指上涨 0.24%，权重板块走低，券商领跌。

3、期指 09 合约今日收报 2354.8，跌 0.46%，收盘平水，四合约总持仓继续下降。09 合约净空持仓略减，中信减仓 2394 手。今日早盘公布的 8 月汇丰 PMI 数据不及预期和前值，市场信心受到一定影响。此轮反弹主要是沪港通以及国企改革带来的估值修复，而不是企业盈利的真正恢复。目前盘面的影响因素以政策面为主，因此不能判断指数的上涨形态受到破坏，关注 2200 点平台支撑。操作上，期指 09 前多持有，谨慎投资者可减仓，日内短线思路，支撑 2335。

### 塑料

今日塑料 1501 合约开盘报价为 10890，结算价为 10920，日内震荡，尾盘减仓上行。较前一交易日结算价小幅上涨，涨幅为 0.69%，持仓量减少 42402 手至 278868 手。

美国能源信息署数据显示，上周美国原油进口量减少而炼油厂开工率上升，导致原油库存大幅度下降。截止 8 月 15 日当周，美国原油进口量减少了 271 万桶，炼油厂开工率增加了 1.8%，原油加工量增加了 140 万桶，原油库存减少 450 万桶，超出了此前分析师预期。WTI 原油上涨 0.64%，brent 上涨 0.71%。

亚洲市场石脑油价格震荡小幅收高，隔夜收于 98.47-98.51 美元/桶 CFR 新加坡和 904.00-904.75 美元/吨 CFR 日本，分别上涨 1.81 及 16.75 美元。

三大地区部分石化库存较 8 月 12 日增加 2000 多吨，增幅在 2.89% 左右。从区域上看，华北地区由于跌势较猛，终端采购谨慎，库存增加明显，线性品种表现最为明显，华东及华南地区库存微降。

原油化工线性主流现货价格维稳于 11600 元/吨。榆林能源今日竞拍，价格为 10600 元/吨，挂卖量不足。

今日塑料 1501 合约日内震荡后小幅反弹。目前需求旺季尚未到来，但下游企业开工率有所回升。而 8 月缺乏装置检修，供应较为充足。从近期行业跟踪情况来看，部分装置正通过调节装置负荷率进行调节，导致近期线性社会库存有所下降。榆林装置提产或意味着供应增加量不足。结合基差均值，关注震荡区间 10700-11100。此外，近期 PP 检修装置较多，或对 PP1501 合约有较强支撑。关注多 PP01 空 LL01 套利

机会。此外，由于石脑油供应增加预期或对盘面造成抛压，关注多 L1501 空 TA1501 套利机会。

### 白糖

行情回顾：因受空头回补提振，本周三纽约原糖期货价格从稍早触及的六个月低位反弹。1410 期约上涨 23 个点，收于 15.70 美分/磅，该合约录得一个月来最大单日升幅，接近日内高位，此前一度跌至六个月新低每磅 15.38 美分；1503 期约上涨 23 个点，以 17.6 美分/磅报收。今日郑糖高开低走，微幅收涨。主力合约 1501 合约收盘上涨 7 个点，涨幅 0.16%，报收于 4453 点。

基本面消息：

中国海关总署今日公布的数据显示，7 月份中国进口糖 28.08 万吨，同比减少 43.8%。2014 年 1-7 月中国累计进口糖 167 万吨，同比减少 5.4%。2013/14 榨季截至 7 月底累计进口糖 329.3 万吨，同比增加 31.5%。

气象预报机构 SomarMeteorologia 在一份电子邮件中表示，巴西中南部甘蔗种植区 8 月 28 日料迎来降雨。降雨或将导致收割中断。

现货价格：柳州：中间商报价 4370，下调 30 元/吨，成交不好。南宁：中间商报价 4370 元/吨，下调 30 元/吨，成交清淡。日照：白砂糖报价 4605 元/吨，报价不变。

操作建议：今日进口数据出炉，基本符合预期（预期 30 万吨）。广西现货价格继续下跌，拖累近月走弱。在现货恐慌性下跌拖累下，郑糖走出赶底行情。大连会议后，目前市场新的焦点再次转移回政策动态上。推迟开榨若能产生实质效果，对 1501 有一定支撑作用，可关注买 1501 抛 1505 正套，150 左右择机入场，安全边际较高。单边方面，1501 空单可逢低获利了结，或留空单底仓观望。

### 豆类

1、中国海关总署周四公布的数据显示，中国 7 月进口棕榈油 468,844 吨，较去年同期下滑 3.9%。中国 1-7 月进口棕榈油 333 万吨，较去年同期下滑 0.07%。中国 7 月豆油进口 174,005 吨，较上年同期增长 9.7%。

2、Profarmer 实际考察结果显示，伊利诺斯州每三平方英尺大豆结荚数量预计为 1,299.17 个，高于该州三年均值的 1,085.35 个，且较巡查团去年预估的 1,115.97 个高出 16%。

3、船运调查机构 SGS 周三公布的预估数据显示，马来西亚 8 月 1-20 日棕榈油出口为 792,817 吨，较上月同期的 864,258 吨下降 8.3%。

4、Lanworth 将美国大豆单产预估上调至每英亩 46.7 蒲式耳，8 月 11 日时预估为 46.4 蒲式耳。Lanworth 预期美国大豆产量将为 38.55 亿蒲式耳，高于之前预估的 38.06 亿蒲式耳。

昨晚美豆下跌，美豆粕领跌。美作物考察支撑美豆增产预期，拖累美豆表现。但美豆的一季增产很难令美豆回到 1000 美分以下，预计美豆弱势震荡概率较大。尽管美豆走低，但国内粕类和油脂表现坚挺，仍有不错的压榨利润。8 月大豆到港量预计仍维持高位，9-10 月或有减

少，由于供应依然预计偏多，01 连豆粕 3280-3300、以及 01 连豆油 6050 一线仍然阻力较大，建议采取短空操作，注意即时止盈，待反弹后适度回补空单。

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。本报告版权归东兴期货研发中心所有。未获得东兴期货研发中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“东兴期货研发中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。