

2014年08月25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
张天丰

研究员，期货执业证书编号 F0254841

zhangtf@dxqh.net
吴梦吟

研究员，期货执业证书编号 F0286856

wumy@dxqh.net
张希

研究员，期货执业证书编号 F0283816

zhangxi@dxqh.net
钱斌

研究员，期货执业证书编号 F0286851

qianbin@dxqh.net
谢安

研究员，期货执业证书编号 F0289747

xiean@dxqh.net
胡冬琦

研究员，期货执业证书编号 F0290028

hudq@dxqh.net
章立柱

研究员，期货执业证书编号 F0290921

zhanglz@dxqh.net
于中华

研究员，期货执业证书编号 F0296208

yuzh@dxqh.net
沈巍

研究员，期货执业证书编号 F0311477

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	50550	50670	0.24%	277682	241392
沪金1412	254.50	254.55	0.02%	127490	202364
沪银1412	4110	4114	0.10%	556536	467402
螺纹1501	2990	2974	-0.54%	1933578	2414526
铁矿1501	646	645	-0.15%	588780	699880
焦炭1501	1105	1111	0.54%	362746	289636
焦煤1501	798	799	0.13%	324450	292540
动煤1501	519.0	520.4	0.27%	71094	93320
郑棉1501	14265	14305	0.28%	159300	345494
白糖1501	4506	4455	-1.13%	477880	797258
橡胶1501	15080	15015	-0.43%	287518	247784
豆粕1501	3271	3271	0.00%	661080	1524972
豆一1501	4514	4520	0.13%	117524	369242
豆油1501	6028	6004	-0.40%	651006	762864
塑料1501	10960	10905	-0.50%	342098	291694
PTA1501	6856	6830	-0.38%	1094016	729920
IF1409	2367.8	2348.0	-0.84%	676285	133287
TF1412	93.650	93.606	-0.05%	474	7927

品种评论:**期指**

周一沪深两市宽幅震荡，尾盘走低。上证综指收报 2229.27 点，跌 0.51%。深证成指收报 7934.81 点，跌 1.55%。

1、据统计，本周两市将有 994 家上市公司披露 2014 年半年报，其中，沪市 437 家，创业板 112 家，中小板 278 家，深市主板 167 家。值得关注的是，在此之中，已有 584 家公司发布中报业绩预告，业绩预告喜公司达到 333 家。

本周有 10 支新股集中开启申购，登陆上交所的有 4 只，深交所中小板的有 1 只，创业板的有 5 只。10 只新股预计发行股数合计 4.71 亿股，拟募资 58.59 亿元，比第二批新股实际募资总额增长超过 90%，冻结资金约在 9000 亿。

2、上证全天成交额 1344.5 亿，量能略有缩减。今日运输物流、煤炭石油领涨，券商领跌。

3、期指 09 合约今日收报 2348.0，跌 0.84%，收盘升水 5 点，四合约总持仓略有回升。09 合约净空持仓略减，主力机构变化幅度不大。本周风险事件较为密集，周内资金面或受到一定影响，期指 09 前多减仓持有，新单短线思路操作，关注 2330 点支撑。

塑料

今日塑料 1501 合约开盘报价为 10950，结算价为 10880，日内震荡下行。较前一交易日结算价小幅下跌，跌幅为 0.73%，持仓量增加 15490 手至 291694 手。

隔夜美元走强，市场缺乏明确利好消息，两油涨后回跌。WTI 原油下跌 0.33%，brent 下跌 0.33%。

亚洲石脑油裂解价差上涨，但是市场仍然疲弱。新加坡石脑油每吨比布伦特原油期货高每桶 134.73 美元，上涨 0.28 美元。

本周亚洲乙烯市场涨跌互现，交易清淡。CFR 东北亚较上周下跌 10 美元/吨报收于 1530 美元/吨，而 CFR 东南亚则上涨 5 美元/吨报收于 1495 美元/吨。买卖双方报价分歧较大。

装置方面，延长中煤装置短期无法复工，上海石化 PE 装置停工 3 天。抚顺石化和齐鲁石化的低压、高压装置于周末复工。整体装置维持平稳。

原油化工线性主流现货价格维稳于 11600 元/吨。

今日塑料 1501 合约日内下跌后有所企稳，持仓增加。目前下游企业补库结束。而 8 月缺乏装置检修，PE 供应较为充足，但线性将维持低库存状态。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，由于石脑油供应增加预期或对盘面造成抛压，这对塑料和 PTA 的成本影响有差异，关注多 L1501 空 TA1501 套利机会。

豆类鸡蛋

1、船运调查机构 SGS 周一公布报告称，马来西亚 8 月 1-25 日棕榈油出口较前月下滑 11.3%，至 956,092 吨。

2、印尼棕榈油协会 (Gapki) 周一公布报告称，印尼 7 月棕榈油出口升至 184 万吨，6 月出口量为 179 万吨。

3、Pro Farmer 预计美国 2014 年大豆产量将达 38.12 亿蒲式耳，大豆平均单产料在每英亩 45.35 蒲式耳，亦双双刷新纪录，但略低于美国农业部最新预估的 38.20 亿蒲式耳和 45.40 蒲式耳/英亩。

上周五美豆小涨，但美豆油大跌。Profamer 的单产预估基本符合市场预期，美豆增产的预期有利空出尽的影响。今日 01 连豆粕弱势走低，建议关注 3260 支撑，下行空间有限，可支撑位轻多。01 连豆油今日则低开低走，创出新低后，尾盘迅速拉升。建议关注 6050 阻力，前空 5980 下方部分止盈，如涨破 6050 则空单离场。

白糖

行情回顾：受累于生产商卖出和技术阻力强劲，上周五纽约原糖期货价格缩量走低，回吐之前一日的涨幅，跌向稍早触及的六个月低位。1410 期约下跌 35 个点，收于 15.64 美分/磅，略高于周三触及的六个月低位每磅 15.38 美分；1503 期约下跌 32 个点，以 17.51 美分/磅报收。今日郑糖低开震荡，再创新低。主力合约 1501 合约收盘下跌 51 个点，跌幅 1.13%，报收于 4455 点。

基本面消息：

据知情人士透露，我国“糖料目标价格”制度即将最后敲定，作为承办这一两会重点建议的国家发改委有望在 9 月底前作出答复。该品种的价格制度一旦经国务院审议通过，广西和云南的蔗糖，将成为棉花和大豆之后第三类实行目标价格补贴试点的农产品，届时将有利于榨糖企业降低原料成本，也有利于稳定市场价格预期。

为帮助地区糖厂应对糖价下跌及库存上升的困境，全球头号糖消费国印度将糖进口关税由 15% 上调至 25%。印度北方邦私营糖厂之前曾表示 2014/15 年度将停止生产，目前糖厂已经开始裁员。

巴西威廉姆斯船务公司发布的数据显示，本周巴西港口待运糖数量从一周前的 140.72 万吨减至 121.03 万吨（包括停靠港口和等待装运的数量），减幅约 14%。

现货价格：柳州：中间商报 4300 元/吨，下调 70 元/吨。南宁：中间商报 4310 元/吨，下调 60 元/吨。日照：白砂糖报 4505 元/吨，下调 60 元/吨。

操作建议：产区和山东现货糖价继续加速下跌，与外盘上周五大幅回调形成共振，拖累郑糖期价再创新低。大连会议后，目前市场新的焦点再次转移回政策动态上。网传直补政策或 9 月缺定，但从大连会议和政策调研进度来说，短期内实施可能性极小。而大连会议提到的推迟开榨若能实施并产生实质效果，对 1501 有一定支撑作用，可关注买 1501 抛 1505 正套，140-150 左右择机入场，安全边际较高。单边方面，1501 空单底仓仍可持有。

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。