

2014年08月26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	50730	50610	-0.24%	172374	240434
沪金1412	254.85	257.00	0.84%	119032	200246
沪银1412	4114	4146	0.78%	474272	470556
螺纹钢1501	2969	2979	0.34%	1727058	2430328
铁矿1501	643	648	0.78%	388012	689776
焦炭1501	1105	1122	1.54%	312364	278704
焦煤1501	795	804	1.13%	268484	279936
动煤1501	520.6	519.6	-0.19%	32344	90650
郑棉1501	14285	14535	1.75%	250950	361622
白糖1501	4448	4450	0.04%	422424	789660
橡胶1501	15065	14765	-1.99%	510798	266248
豆粕1501	3268	3248	-0.61%	1141972	1492878
豆一1501	4502	4601	2.20%	335972	413680
豆油1501	5950	5982	0.54%	454544	761512
塑料1501	10880	10860	-0.18%	323934	299042
PTA1501	6802	6796	-0.09%	809162	723688
IF1409	2352.0	2337.6	-0.61%	722864	134605
TF1412	93.610	93.760	0.16%	1449	8410

品种评论:

期指

周二沪深两市午后走弱。上证综指收报 2207.11 点，跌 0.99%。深证成指收报 7813.98 点，跌 1.52%。

1、央行周二上午开展 100 亿元 14 天期正回购操作，规模与上周四持平。今日有 350 亿元前期正回购到期，单日实现公开市场净投放 250 亿元。本周有大量新股发行，叠加月末因素对市场资金面将产生一定冲击，央行公开市场正回购操作力度将保持温和，并不排除暂停正回购的可能，在到期资金量略有增加的情况下，本周央行公开市场操作维持净投放的可能性较大。

2、上证全天成交额 1341.2 亿，量能与昨日基本持平。主要板块全线回调，银行跌幅最小。

3、期指 09 合约今日收报 2337.6，跌 0.61%，收盘升水 14 点，四合约总持仓略有回升。09 合约净空持仓下降，主力机构中，中信期货加多 1182 手，海通期货减空 1329 手。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，日内短线思路，关注上证指数 2200 点争夺。

螺纹钢

行情概述:

今日主力合约 RB1501 开盘于 2975，最高 2990，最低 2964，最终收报于 2979。较上一交易日上涨 10 个点，涨幅为 0.34%，成交量为 1727058 手，今日持仓 2430328 手，较上一交易日增仓约 1.5 万手。

产业链数据:

现货方面：今日上海地区 HRB400 20mm 螺纹现货价格为 2940 元，继续下调 20 元。螺纹钢社会库存继续下行，截止至 8 月 22 日，社会库存量为 557.72 万吨，较上周回落 3.77 万吨，跌幅约为 0.6%。中国 8 月上旬日均粗钢产量为 222.98，旬环比下降 0.02%，继续高位运行。

观点要点:

螺纹基本面需求收缩供给高压的弱势无较大变化，且近期现货价格也出现松动，跌破 3000 点关口。因此，建议整体继续维持空头思路不变。操作上，前期空头仍可继续持有，1501 合约短线压力 3000，支撑 2950；但由于目前较低的点位以及极高的持仓，在该点位追空存在一定风险，投资者需谨慎操作。

塑料

今日塑料 1501 合约开盘报价为 10905，结算价为 10865，日内震荡下行。较前一交易日结算价小幅下跌，跌幅为 0.14%，持仓量增加 7348 手至 299042 手。

乌克兰地缘冲突支撑布伦特价格，为平抑原油价格，美国或释放原油战略储备，美原油仍显疲弱。WTI 原油下跌 0.32%，brent 随着 0.35%。受来着韩国的定期需求支撑，亚洲石脑油裂解价差稳定。新加坡石脑油每吨比布伦特原油期货高每桶 135.33 美元，上涨 0.60 美元。

亚洲乙烯市场商谈稀少，周一收盘价格在 1530 美元/吨 CFR 东北亚和 1495 美元/吨 CFR 东南亚，与上周五收盘价格持平。

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。此外，因需求旺季的到来，沥青 1409 合约或持续上行，关注 09 沥青短多机会。

白糖

行情回顾：ICE 原糖期货继续下跌，受累于短线交易商卖盘，主力 10 月原糖期货下跌 0.28 美分，收报每磅 15.36 美分，此为 1 月 31 日来近月合约的最低。今日郑糖低开高走，主力合约尾盘收红，其它活跃合约收绿。主力合约 1501 合约收盘微 2 个点，涨幅 0.04%，报收于 4450 点。

基本面消息：

ED & F Man 将巴西中南部 2014/15 榨季糖产量预估下修了 130 万吨至 3230 万吨，而这一数据与路透社 7 月调查数据 3250 万吨相符合。同时 ED & F Man 预估中南部地区甘蔗产量为 5.58 亿吨，且提前预估 2015/16 榨季甘蔗产量为 5.8 亿吨。

为满足国内食品行业日益增长的消费需求，印尼糖厂明年计划将原糖进口量提高 29%。印尼糖厂协会 (ISRA) 会长表示，2015 年原糖进口量将从 2014 年的 280 万吨增加至 360 万吨。美国农业部提供的数据显示，截至 4 月的一年，印尼将取代中国成为全球头号进口国。

现货价格：柳州：中间商报价 4300 元/吨，报价不变。南宁：中间商报价 4300 元/吨，下调 10 元/吨。日照：白砂糖报价 4505 元/吨，报价不变。

操作建议：南宁部分质量稍差的糖报价低至 4120 元/吨，今年广西天气不好，加之库存集中于产区，导致质量差的烂糖拖累糖价。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，加之陈糖质量不高，或造成 1501 可交割数量减少。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 空单底仓谨慎持有。今晚关注 Unica8 月上半月双周报数据。

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。