



农产品、工业品日评20150901

联系人：陆苇文、黄蕾、李智

电话：021-68559999-252

邮箱：lu.ww@jyqh.com.cn

一、行情评论：

农产品：

1、白糖

ICE原糖10月合约收跌2.65%，报每磅10.64美分，因技术性卖盘及巴西雷亚尔走软带来的压力。周一郑糖弱势震荡，主力SR1601合约收跌0.89%，报5243元/吨，成交量减少49.5万手至118.1万手，持仓量增加0.8万手至49.2万手。昨日广西南宁现货报价5060元/吨，较前一日下跌30元/吨。荷兰银行(ABN Amro)在一份报告中称，预计年底前纽约原糖期货料升至每磅12.75美分。但报告称原糖期货上行空间仍受限，或只是小幅走高。技术面，郑糖1601合约在5050-5400区间宽幅震荡，建议区间内短线操作。

2、棉花

ICE棉花12月合约收平，报每磅63美分，交易所等待下月新的供需报告。周一郑棉震荡走低，主力CF1601合约收跌1.04%，报12360元/吨，成交量减少4.9万手至7.6万手，持仓量增加0.2万手至35.5万手。8月31日储备棉轮出数量为52887吨，实际成交2554吨，当日成交比例4.83%。截至8月31日储备棉轮出累计成交63411吨，成交比例3.42%。中国棉花3128B指数报13079元/吨，较前一日下跌6元/吨。技术面，郑棉1601合约震荡偏弱，建议逢高短空，关注下方12300重要支撑及12600压力。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价震荡走低，盘中最低触及11415元/吨，最终下跌1.55%收于11430元/吨。主力合约成交量缩减至47.76万手，持仓增加336手至17.65万手。主产区处于割胶旺季，新胶供应量不断增加；与此同时，下游需求仍无明显改观，受阅兵影响，山东地区轮胎企业在相关矿企拖累下同步跟进调整，以全部停产及部分生产环节停车为主。橡胶基本面整体偏空，不过隔夜原油再度暴涨，可能对期价形成一定提振。从技术上看，RU1601合约在12000一线反弹受阻回落，下方支撑参考11000一线。

2、PTA

PTA期价冲高回落，盘中最高4576元/吨，最低4462元/吨，最终上涨0.45%收于4488元/

吨。主力合约成交量放量至206.33万手，持仓流出3.92万手至69.41万手。部分装置停车检修，PTA工厂负荷明显下滑；后期9月份仍有多套装置计划检修，PTA市场供应过剩压力缓解。与此同时，随着前期原料价格的走跌，聚酯工厂生产利润得到修复，下游企业开工率提升，对PTA需求逐渐增加。隔夜，国际油价再度暴涨，短期预计PTA期价延续震荡反弹走势，上方压力位在4650一线，下方支撑参考4400附近。

3、塑料

L主力期价小幅震荡下跌，日内最高报8680元/吨，最低报8530元/吨，最终收于8555元/吨，下跌140元/吨，跌幅达1.61%，成交量减少至78.2万手，持仓量增加至40.75万手，交易所前20名持仓转为净空989手。据悉，目前神华神木30万吨及中煤蒙大30万吨新装置正在试车中，预计供应将继续增加。下游需求，对于“金九银十”目前仍有期待。技术上看，期价增仓下行收于小阴线。隔夜原油受市场认为OPEC减产意愿增强的影响再度暴涨，或提振下游化工品价格，短期期价调整走势，建议日内操作。

PP期价震荡下跌，日内最高报7658元/吨，最低报7531元/吨，最低报7551元/吨，下跌114元/吨，跌幅达1.49%，成交量减少至38.87万手，持仓量增加至22.83万手，交易所前20名会员持仓净多增加至5921手。近期原油飙升，现货市场信心提振。但目前OPEC未有实质性减产行动，预计短期原油持续性反弹力度不大，目前抄底PP为时尚早。技术上看，PP1601增仓下行收于中阴线，短期期价调整走势，建议空单暂时观望，日内操作。

4、甲醇

甲醇期价冲高回落走势，日内最高报1987元/吨，最低报1910元/吨，最终收于1917元/吨，下跌34元/吨，跌幅达1.74%，成交量增加至355.01万手，持仓量增加至56.21万手，交易所公布前20名会员持仓净空增加至36107手。隔夜原油暴涨，但预计持续性反弹难度较大。甲醇自身基本面仍维持偏空，主要受下游传统行业低迷影响，据悉目前中煤蒙大及神华神木烯烃装置正在试车，后期将增加甲醇需求。甲醇现货市场，地区报价维稳，其中河北、山东、内蒙古等厂库所在地报价分别报收1830元/吨、1950元/吨和1580元/吨。技术上看，期价增仓下行收于中阴线，短期期价弱势震荡，建议偏空思路操作，上方2000一线压力较大。

二、行情回顾：

1. 行情

品种	开盘	最高	最低	收盘	结算	涨跌	成交量	持仓量	持仓变化
SR1601	5290	5293	5215	5243	5256	-47	1181388	492140	8850
CF1601	12395	12440	12355	12360	12395	-130	76934	355572	2250
RU1601	11495	11665	11415	11430	11515	-180	477574	176486	336

TA1601	4510	4576	4462	4488	4514	20	2063324	694138	-39200
L1601	8655	8680	8630	8555	8590	-140	781986	407470	11564
PP1601	7655	7658	7531	7551	7575	-114	388692	228256	7774
MA1601	1975	1987	1910	1917	1953	-34	3550146	562126	9974

来源：交易所、铜冠金源期货

2. 持仓

前20名持仓情况表

品种	持买单量	增减	持卖单量	增减	净持仓
SR1601	163958	4688	162280	4382	1678
CF1601	127390	1447	140761	-1501	-13371
RU1601	40658	-456	54175	1415	-13517
TA1601	224081	-14991	229432	9751	-5351
L1601	139288	5413	140277	8415	-989
PP1601	82812	5522	76891	5460	5921
MA1601	151700	-514	187807	5545	-36107

来源：交易所、铜冠金源期货

三、原材料及现货价格：

农产品：

1、白糖

白糖现货价格

单位：元/吨

	柳州	南宁	昆明
价格	5090	5060	4920
变动	-40	-30	-35

原糖进口成本

国家	ICE 原糖 (美分/磅)	升水	海关税率 %	海运费 (\$/吨)	汇率 USD/CNY	增值税率 %	进口成本 (元/吨)
巴西	10.64	-0.25	15	28	6.41	17	3054
泰国		0.01		9			2893

数据来源：广西糖网，云南糖网，铜冠金源期货

2、棉花

棉花现货价格

单位：元/吨

CC Index 3128B	变动	Cotlook A	变动	1%关税折算价	滑准税折算价
13079	-6	71.30	-2.80	11171	13647

下游纺织价格

单位：元/吨

全棉纱				棉纺原料			
KC32S	变动	JC40S	变动	涤纶短纤	变动	粘胶短纤	变动
20685	-10	25345	-10	7100	150	13780	100

数据来源：中国棉花信息网，铜冠金源期货

能源化工：

上游原料

单位：美元/桶

8/31	WTI 原油	Brent 原油
价格	49.2	54.15
变动	+3.96	+4.1

来源：Wind资讯、铜冠金源期货

单位：美元/吨

8/31	FOB 韩国 PX	CFR 台湾 PX
价格	757	778
变动	-2	-2

来源：Wind资讯、铜冠金源期货

1、橡胶

橡胶现货价格

单位：元/吨

品种	云南国营全乳胶 (上海)	云南国营全乳胶 (山东)	泰三烟片 (RSS3):上海	越南 3L(SVR3L): 上海
价格	10200	10200	11900	11200
变动	0	0		-100

源：中国橡胶信息贸易网、铜冠金源期货

2、PTA

PTA上下游现货报价

单位：元/吨

品种	内盘 PTA	内盘 MEG	半光切片	水瓶片	POY	涤纶短纤
价格	4260	5435	6175	6600	6935	7000
变动	-125	-140	+100	100	+175	+115

源：中国橡胶信息贸易网、铜冠金源期货

3、塑料

LLDPE出厂价

单位：元/吨

	福建联合 7042	广州石化 7042	茂名石化 7042	扬子石化 7042	中油东北 7042	中油华东 7042	中油华南 7042
价格	9200	9300	9200	9050	8900	9000	9150
变动	0	0	0	0	0	0	0

来源：中塑资讯、铜冠金源期货

PP出厂价

单位：元/吨

	独山子石化 T30S	兰州石化 T30S	镇海炼化 T30S	福建联合 T30S	茂名石化 T30S
价格	7950	8000	8100	8000	7850
变动	0	0	0	+50	0
	绍兴三圆 T30S	大庆炼化 T30S	抚顺石化 T30S	大连有机 T30S	中油华东 T30S
价格	7950	7950	7950	7950	7950
变动	0	0	0	0	0

来源：中塑资讯、铜冠金源期货

LLDPE现货报价

单位：元/吨

	华北地区	华东地区	华南地区
价格	8850-8900	8850-9150	9200-9300
变动	+50	+50	0

来源：卓创资讯、铜冠金源期货

PP现货报价

单位：元/吨

	华北地区	华东地区	华南地区
价格	7700-7800	7900-8000	7850-8000
变动	-100	+100	+150

来源：卓创资讯、铜冠金源期货

4、甲醇

甲醇现货报价

单位：元/吨

	江苏	山东南部	河北	内蒙古
价格	1950	1950	1830	1580
变动	-20	+100	0	0

来源：wind资讯、铜冠金源期货

四、行业要闻

农产品：

1、福四通：巴西中南部甘蔗压榨量料增至5.922亿吨

福四通（INTLFCStone）周五发布报告称，2015/16年度巴西中南部甘蔗压榨量料达5.922亿吨，高于5月预估的5.829亿吨，因降雨量高于均值，改善了作物前景。但2015/16年度中南部糖产量料为3130万吨，低于之前预估的3210万吨，因糖厂选择生产更多乙醇。

2、荷兰银行：预计未来数月糖价将小幅走高

荷兰银行（ABN Amro）周五在一份报告中称，预计年底前纽约原糖期货料升至每磅12.75美分。但报告称，“原糖期货上行空间仍受限。”国际糖产量在2015/16年度低于需求后数年内仍将持续过剩。“尽管预计糖价正在寻获底部，但这并不意味着将再度大幅走高。预计未来数月，糖价将小幅走高。”

能源化工：

1、PE、PP装置动态

沈阳化工LLDPE装置按计划停车，计划9月3日开车。

洞彻风云 共创未来

DEDICATED TO THE FUTURE

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号
电话：021-68559999（总机）
传真：021-68550055

上海期货大厦营业部

上海市浦东新区松林路 300 号
2603、2904 室
电话：021-68400688



深圳营业部

深圳市福田区福华一路卓越大厦
1706A
电话：0755-82874655

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来
公寓 1201
电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市河口区会展路 67 号
百年汇 D 座 705 室
电话：0411-84803386

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财
富广场 A2506 室
电话：0562-5819717

免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货研发中心授权许可，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。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货研发中心力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。