



农产品、工业品日评20150930

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3月合约收涨0.16%，报每磅12.39美分，原糖期货缩小涨幅，在10月合约到期前大幅波动。周二郑糖减仓下跌，主力SR1601合约收跌0.73%，报5550元/吨，成交量增加57.7万手至190.6万手，持仓量减少7.3万手至63.1万手。昨日广西南宁现货报价5380元/吨，较前一日上涨20元/吨。荷兰合作银行(Rabobank)上调期糖价格预估，称因主产国巴西和印度遭遇极端天气。该银行将纽约原糖期货价格预估每磅上调0.60美分。其将明年夏季的原糖价格预估上调至每磅12.40美分。技术面，郑糖1601合约横盘震荡，建议前期多单逢高减仓。

2、棉花

ICE棉花12月合约收涨0.41%，报每磅61.00美分，期棉连涨第四日，因市场担心美棉种植区降雨将破坏作物。周二郑棉震荡整理，主力CF1601合约收跌0.04%，报12180元/吨，成交量减少14.2万手至13万手，持仓量减少1万手至30.5万手。中国棉花3128B指数报13059元/吨，较前一日下跌2元/吨。国内籽棉收购价持稳，9月29日全国籽棉加权平均收购价2.87元/公斤，折3128B级皮棉价格12631元/吨。技术面，郑棉1601合约走势偏弱，但临近长假，建议空单逢低减仓。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价震荡走低，盘中最高11540元/吨，最低11205元/吨，最终大跌3.18%收于11255元/吨。主力合约成交量放量至72.65万手，持仓流出1.04万手至19.45万手。橡胶主产区处于割胶旺季，同时近期国内橡胶进口明显回升，市场供应保持充裕。与此同时，下游需求尚无明显改观，汽车产销表现疲弱，对橡胶需求减弱。橡胶基本面整体偏空，短期预计延续低位震荡走势，下方支撑参考11000一线，上方压力位在11500附近。节前最后一个交易日，建议日内短线交易或观望为主。

2、PTA

PTA期价低位盘整，盘中最低下探至4458元/吨，尾盘略有回升，最终下跌0.35%收于4502

元/吨。主力合约成交量略减至137.68万手，持仓流出11.65万手至79.59万手。BP珠海、仪征化纤PTA装置重启，PTA工厂开工率继续抬升。近期部分PTA工厂出台10月PTA合约挂牌价，多数在4700-4850元/吨附近，对市场起到一定支撑；与此同时，10月份有多套PTA装置计划检修，PTA工厂负荷有望再度下降至6成下方，PTA期价下行空间受限。短期预计橡胶期价将延续震荡走势，下方支撑参考4400附近，上方压力位在60日均线附近，操作上以日内短线交易或观望为宜，临近十一长假，注意控制好持仓风险，轻仓过节。

3、塑料

L主力期价先抑后扬，日内最低触及8110元/吨，最终收于8230元/吨，下跌70元/吨，跌幅达0.84%，成交量降至64.3万手，持仓量降至41.04万手，交易所前20名持仓净空增至6839手。基本面偏弱，石化降价销售，商家多对后市信心不足。目前装置检修力度不大，令有中煤蒙大30万吨新产能10月份将流入市场，供应维持增加，但下游受宏观经济萎靡的影响，可能维持“旺季不旺”的状态，需求或低于预期。技术上看，期价减仓下行收于长下影线锤形阳线，技术偏空，基本面未有实质性改善，节前仅一个交易日，轻仓观望为主。

PP期价弱势下行，日内最低跌破7000整数支撑至6997元/吨，尾盘上拉，最终收于7081元/吨，下跌134元/吨，跌幅达1.86%，成交量增至85.8万手，持仓量降至33.69万手，交易所前20名会员持仓净多增至7918手。直接原料丙烯报价暂时止跌，华南、华中地区石化下调出厂价，业者谨慎观望。临近国庆长假，下游备货意愿不佳，成交较少。技术上看，PP1601减仓下行收于长下影线中阴线，技术形态维持空头，轻仓观望，关注7000一线支撑。

4、甲醇

甲醇期价触底回升走势，日内最低触及1896元/吨，最终收于1919元/吨，下跌39元/吨，跌幅达1.99%，成交量报收206.7万手，持仓量降至54.93万手，交易所公布前20名会员持仓净空降至28592手。下游甲醛及烯烃装置开工小降，对甲醇需求支撑减弱。现货报价受期价拖累，小幅下跌，其中江苏报收1900元/吨，山东南部报收1910元/吨，河北报收1880元/吨。技术上看，期价收于长下影线中阴线，临近假期，观望为主，下方继续考验1900支撑。

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	5610	5617	5524	5550	5559	-32	1906278	631418	-73092
CF1601	12115	12235	12115	12180	12185	-5	130292	305176	-10184
RU1601	11535	11540	11205	11255	11335	-370	726526	194502	-10430
TA1601	4480	4516	4458	4502	4490	-16	1376796	795860	-116538

L1601	8210	8240	8110	8230	8170	-70	643004	410446	-53520
PP1601	7158	6997	7215	7081	7055	-134	857968	336898	-30244
MA1601	1947	1949	1896	1919	1919	-39	2066956	549312	-87856

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	191894	3090	182942	-7712	8952
CF1601	112976	1636	115926	-413	-2950
RU1601	47884	-2299	56478	-921	-8594
TA1601	266809	-21137	242363	-18498	24446
L1601	130998	-17332	137837	-11081	-6839
PP1601	110275	-4142	102357	-6330	7918
MA1601	158787	-11510	187379	-21304	-28592

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	5440	5380	5240
变动	40	20	-10

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	12.39	-0.30	15	28.5	6.39	17	3247
泰国		0.07		9.25			3145

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
13061	5	67.05	0.30	10991	13544

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
20595	-15	25260	0	6870	-50	14390	0

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

9/29	WTI 原油	Brent 原油
价格	45.23	48.23
变动	+0.8	+0.89

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	11800	11200
变动	-300	-300	0	0

来源：中国橡胶信息贸易网、铜冠金源期货

2、PTA

PTA现货价格

品种	内盘 PTA (元/吨)	外盘 PTA (美元/吨)
价格	4440	580
变动	+30	0

来源：wind资讯、铜冠金源期货

聚酯现货价格

单位：元/吨

品种	聚酯切片	瓶级切片	涤纶 POY	涤纶 DTY	涤纶短纤
价格	5800	6337.5	6350	8300	6880
变动	-100	-12.5	-170	-100	-53.33

来源：wind资讯、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	9000	9150	9050	8900	8800	8900	9050
变动	0	0	0	0	-100	0	-50

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	7650	7650	7800	7750	7700
变动	0	0	0	0	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	7650	7850	7850	7850	7800
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	8700-9000	8800-9050	9000-9150
变动	-100	-100	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	7550-7700	7600-7800	7700-7850
变动	-50	-50	0

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	1900	1910	1880	1540
变动	-20	+10	0	+40

来源：wind资讯、铜冠金源期货

四、行业要闻

农产品：

1、荷兰合作银行上调糖价预估

荷兰合作银行(Rabobank)上调期糖价格预估，称因主产国巴西和印度遭遇极端天气。该银行将纽约原糖期货价格预估每磅上调0.60美分。其将明年夏季的原糖价格预估上调至每磅12.40美分，高于2016年7月合约在周一的12.20美分。该银行称：“糖市基本面的支撑正在改善。”该行预期2015/16年度全球糖产量短缺480万吨，这一缺口大于其他机构的预估。例如，Platts Kingsman两周前预期缺口为320万吨。

2、印度15/16年度糖产量或低于此前预估

印度糖市2015/16年度将于下个月开启，糖产量或较之前预估的2800万吨减少100万吨，因最大产区马邦以及卡纳塔克邦降雨不足。印度国内糖价年内持续下滑，预计2015/16年度该国糖期初库存为960万吨左右，高于前一年度的750万吨。因此，产量下滑100万吨对于阻碍糖价下跌可能不会产生太大作用。印度糖产量仍远高于国内2300-2400万吨的消费量。

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。