



农产品、工业品日评20150909

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1.34%，报每磅11.07美分，原糖期货跌幅扩大，因结算窗口出现大量卖盘。周二郑糖增仓上行，主力SR1601合约收涨0.49%，报5297元/吨，成交量增加61.4万手至145.6万手，持仓量增加2.4万手至54.8万手。昨日广西南宁现货报价5080元/吨，与前一日持平。CFTC公布的最新报告显示，截至9月1日当周，对冲基金及大型投机客持有的原糖净头寸四周来首次空翻多。截至2015年8月底，全国单月销糖107万吨，同比减少11万吨；产销率83.3%，同比增加6.4%；工业库存176万吨，同比减少131万吨。郑糖1601合约短期震荡偏多，建议在5250-5480区间逢低做多。

2、棉花

ICE棉花12月合约收涨1.05%，报每磅63.28美分，期棉触及两周高位，受全球股市及其他商品市场强势提振。周二郑棉弱势震荡，主力CF1601合约收跌0.32%，报12485元/吨，成交量减少0.5万手至6.5万手，持仓量减少0.3万手至34万手。中国棉花3128B指数报13067元/吨，较前一日上涨1元/吨。9月1日，ICAC最新预测称2015/16年度世界棉花总产量在2370万吨，减少10%。由于2015/16年度世界消费量大于产量，年末库存6个年度来首次下降，减少100万吨，降幅6%至2040万吨。全球股市及商品市场乐观情绪或提振郑棉，短期郑棉1601合约偏强震荡，建议在12400-12700区间逢低短多。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价震荡走高，盘中最低11380元/吨，最终收于全天最高价11600元/吨，较上一交易日结算价上涨1.67%。主力合约成交量增至53.32万手，持仓增加1.51万手至19.29万手。主产区处于割胶旺季，新胶供应量不断增加。据ANRPC数据显示，今年1-8月ANRPC成员国天胶产量同比降0.9%至686万吨，预计2015年ANRPC成员国天胶总产量增长2%。从下游需求端来看，汽车产销表现无明显起色，橡胶基本面整体偏空。从技术上看，RU1601合约在11000一线支撑较强，上方关注均线系统附近压力。

2、PTA

PTA期价探底回升，盘中最低下探至4492元/吨，最终下跌1.3%收于4540元/吨。主力合约成交量放量至183.11万手，持仓增加9.49万手至76.11万手。当前PTA装置集中检修，虹港石化150万吨/年PTA装置9月7日起按计划停车检修，后期上海石化、BP珠海2#110万吨/年PTA装置、江阴汉邦在9月份均有检修计划，PTA工厂负荷维持低位，提振PTA期价。下游部分聚酯工厂陆续复工，聚酯企业开工率抬升至76.5%，不过产销表现较为疲弱，至下午3点平均估算在4-5成附近。短期预计PTA期价将延续震荡走势，TA1601合约继续关注4650一线压力。

3、塑料

L主力期价弱势下行走势，最高报8540元/吨，最低报8380元/吨，最终收于8460元/吨，下跌145元/吨，跌幅达1.69%，成交量增加至89.21万手，持仓量增加至44.81万手，交易所前20名持仓净空减少至5234手。据统计，目前除了长期停车的老装置外，仅蒲城能源30万吨装置停车，且明后天将会开启，国内装置负荷较高，石化库存增加至近87万吨，供应压力显现。另外，新产能神华神木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。技术上看，期价增仓下行收于上下长影线阴线，短期期价维持弱势下跌，下方考验8300支撑。

PP期价低开，冲高回落，日内最高报7645元/吨，最低报7493元/吨，最终收于7582元/吨，下跌124元/吨，跌幅达1.61%，成交量增加至68.57万手，持仓量小幅减少至23.88万手，交易所前20名会员持仓净多增加至8000手。绍兴三园30万吨新装置、中化泉州20万吨装置9月6日停车，蒲城能源40万吨装置已恢复生产，目前国内检修装置产能大约在187万吨，占总产能10.5%。另外，新产能神华神木30万吨及中煤蒙大30万吨新装置正在试车中。技术上看，PP1601增仓下行收于上下影线阴线，上方均线压制，短期期价弱势震荡，下方考验7450支撑。

4、甲醇

甲醇期价日内窄幅震荡，尾盘上扬，最高报1927元/吨，最低报1901元/吨，最终收于1926元/吨，上涨7元/吨，涨幅达0.36%，成交量增加至231.72万手，持仓量增加至63.05万手，交易所公布前20名会员持仓净空增加至27308手。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1850元/吨、1910元/吨和1660元/吨。技术上看，期价增仓上行收于小阳线，短期期价维持弱势震荡，区间在1900-1980。

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	5260	5329	5238	5297	5281	26	1455768	548428	24708
CF1601	12525	12525	12430	12485	12475	-40	65476	340754	-2854
RU1601	11420	11600	11380	11600	11460	190	533190	192866	15066
TA1601	4572	4572	4492	4540	4526	-60	1831096	761054	94934
L1601	8495	8540	8380	8460	8440	-145	892116	448110	23024
PP1601	7605	7645	7493	7582	7558	-124	685694	238844	-684
MA1601	1910	1927	1901	1926	1911	7	2317218	630498	34352

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	173036	108	176147	10233	-3111
CF1601	123419	-1418	134949	-908	-11530
RU1601	43523	2583	56394	4718	-12871
TA1601	247166	31263	225992	36808	21174
L1601	145717	6480	150951	5570	-5234
PP1601	86079	2700	78079	-304	8000
MA1601	174568	12488	201876	15055	-27308

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	5100	5080	4965
变动	0	0	0

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	11.07	-0.22	15	28	6.37	17	3054
泰国		-0.03		9			2905

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
13067	1	69.90	0	11450	13789

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
20675	-10	25345	0	7190	-10	14080	30

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

9/8	WTI 原油	Brent 原油
价格	45.94	49.52
变动	-	+1.89

来源: Wind资讯、铜冠金源期货

单位: 美元/吨

9/8	FOB 韩国 PX	CFR 台湾 PX
价格	778	799
变动	+4	+4

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	10100	10200	11600	11200
变动	0	+200	-100	-100

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	4325	560
变动	-70	+15

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	6125	6612.5	6975	8750	7140
变动	-50	-62.5	0	0	-10

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	9300	9400	9200	9200	9200	9200	9300
变动	0	0	-100	0	0	0	-100

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	8000	8000	8250	8200	8150
变动	+150	+100	0	+200	+300
	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	8100	8250	8150	8150	8250
变动	0	0	-100	-100	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	9000-9100	9050-9250	9250-9350
变动	-50	-50	-100

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	7950-8050	810-8300	8000-8250
变动	-50	-50	-100

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	1880	1890	1850	1630
变动	0	-20	0	0

来源：wind资讯、铜冠金源期货

四、行业要闻

农产品：

1、CFTC持仓：投机客转而看涨原糖 净头寸四周来首次空翻多

美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的最新报告显示，截至9月1日当周，对冲基金及大型投机客持有的原糖净头寸四周来首次空翻多，净多头仓位为14,137手。总持仓818,040手，较前周减少17,938手，或2.15%，为连续第二周减持。

2、截至8月底全国产销率83.3% 同比增长6.38%

截至2015年8月底，全国累计销糖879万吨，同比减少145万吨；单月销糖107万吨，同比减少11万吨；产销率83.3%，同比增加6.4%；工业库存176万吨，同比减少131万吨。

能源化工：

1、海关总署：中国8月橡胶进口量为40万吨，环比降4.8%

海关总署最新公布的初步数据显示，中国2015年8月天然及合成橡胶（包括胶乳）进口量为40万吨，较7月的42万吨下降4.8%。2015年年初迄今橡胶进口量共计277万吨，同比增加1.5%。

2、今年前8月ANRPC成员国产量同比下降0.9%

今年1-8月，ANRPC成员国天胶产量同比降0.9%至686万吨。预计2015年ANRPC成员国天胶总产量增长2%。

今年迄今为止，ANRPC成员国天然橡胶出口量首次出现正增长1%。天然橡胶出口至发达国家主要消费国数量的增长，抵消了成员国之间尤其是中国贸易量的下降。

2015年前8个月ANRPC成员国天胶消费量增长3.2%，预计全年消费量增长5.5%。数据表明，今年1-8月，每月的消费量都高于去年同期，这显示了需求的积极信号。

3、PTA装置动态

虹港石化150万吨/年PTA装置按原计划已于9月7日例行检修，计划检修15天左右。

宁波逸盛3#200万吨/年PTA装置8月27日意外停车，计划近日重启。

4、PE、PP装置动态

九江石化PP装置8月30日起造粒故障停车，目前已开车产粉料，预计到20日左右恢复正常。燕化石化三聚昨天晚间小故障临时停车。

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。