



农产品、工业品日评20150820

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0.84%，报每磅10.61美分，原糖期货走低，前一日曾意外大涨。周三郑糖探低回升，主力SR1601合约收跌0.26%，报5361元/吨，成交量增加57.9万手至171.2万手，持仓量减少2.8万手至49.3万手。Mackay Sugar首席执行官称，当前的糖价过低，以至于大多数糖业公司无法获利。昨日广西南宁现货报价5185元/吨，与前一日持平。技术面，郑糖1601合约在5250-5480区间偏强震荡，建议区间内逢低短多。

2、棉花

ICE棉花12月合约收涨0.02%，报每磅66.64美分，期棉六日内首日下跌，因生产商卖出。周三郑棉增仓上行，主力CF1601合约收涨0.95%，报12750元/吨，成交量增加16万手至22.4万手，持仓量增加3.3万手至40.4万手。8月19日储备棉轮出数量为51128吨，实际成交1526吨，当日成交比例2.99%。截至8月19日储备棉轮出累计成交52986吨，成交比例3.67%。中国棉花3128B指数报13102元/吨，较前一日下跌1元/吨。技术面，郑棉1601合约近期持续放量，但期价仍未摆脱震荡区间，建议在12500-12800区间短线操作。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价低位盘整，尾盘略有拉升，最终下跌0.25%收于12075元/吨。主力合约成交量增至53.52万手，持仓增加4778手至19.53万手。橡胶基本面暂未发生明显改观，国际油价持续走弱，橡胶主产区处于割胶季，新胶供应不断增加；同时下游汽车产销表现疲弱，对橡胶需求减弱。橡胶基本面整体偏空，从技术上看，RU1601合约将继续测试12000关口支撑，关注期价在此位置附近表现；若有效下破，期价仍有一定下行空间，否则仍将以震荡行情为主。

2、PTA

PTA期价震荡走高，盘中最低4670元/吨，最高4748元/吨，最终小涨0.08%收于4738元/吨。主力合约成交量增至176.07万手，持仓增加2.9万手至78.03万手。进入8月份以来，多套PTA装置停车检修，本周上海石化、仪征化纤PTA装置也将进入检修，PTA企业开工率将进

一步下滑，市场供应有望从宽松转向偏紧格局，提振PTA期价。不过，当前国际油价延续疲弱表现，隔夜油价再度暴跌4.3%，同时下游需求无明显起色，打压PTA期价。短期PTA期价仍延续震荡走势，下方支撑参考4650附近，上方压力位在4850一线。

3、塑料

L主力期价日内窄幅震荡，最高报8625元/吨，最低报8515元/吨，最终收于8550元/吨，涨跌幅为0，成交量增加至85.29万手，持仓量增加至42.8万手，交易所前20名持仓净多减少至1077手。短期装置陆续重启，前期利多因素基本消化，期价走势贴近基本面。据悉，石化库存报收74万吨，下游农膜开工在4成附近，未有显著提升。技术上看，期价增仓下行收于长上影线小阴线，隔夜原油暴跌，化工品基本面维持偏空，短期期价弱勢调整，日内操作为主。

PP期价日内窄幅震荡，最高报7745元/吨，最低报7626元/吨，最终收于7701元/吨，上涨51元/吨，涨幅达0.67%，成交量增至59.77万手，持仓量小幅降至22.2万手，交易所前20名会员持仓净多减少至7309手。青岛炼油20万吨16日开启、中石油广西20万吨17日开车、福建联合2#22万吨17日开车，供应增加，另外据悉东华能源60万吨PDH装置已开车，但40万吨PP19日开车，本周末将出货，市场供应小幅增加状态。技术上看，PP1601减仓上行收于上下影线小阳线，短期期价弱勢调整，日内波段操作。

4、甲醇

甲醇期价2050一线震荡，最高报2062元/吨，最低报2035元/吨，最终收于2058元/吨，下跌19元/吨，跌幅为0.91%，成交量降至234.78万手，持仓量降至49.87万手，交易所公布前20名会员持仓净空增加至14329手。EIA数据显示，上周美国原油商业库存意外增加，隔夜原油下跌。现货市场，地区报价部分小幅下跌，其中河北、山东、内蒙古等厂库所在地报价分别降至1950元/吨、1970元/吨和1680元/吨。技术上看，期价减仓下行收于小阳线，技术面偏空，短期期价维持弱勢调整，日内操作，下方支撑2000一线。

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 | 5351 | 5378 | 5266 | 5361 | 5328 | -14 | 1712240 | 493590 | -28838 |
| CF1601 | 12610 | 12765 | 12535 | 12750 | 12675 | 120 | 224422 | 404172 | 33418 |
| RU1601 | 11960 | 12085 | 11850 | 12075 | 11970 | -30 | 535206 | 195270 | 4778 |
| TA1601 | 4708 | 4748 | 4670 | 4738 | 4716 | 4 | 1760718 | 780262 | 29014 |

| | | | | | | | | | |
|--------|------|------|------|------|------|-----|---------|--------|--------|
| L1601 | 8565 | 8625 | 8515 | 8550 | 8570 | 0 | 852906 | 427996 | 15760 |
| PP1601 | 7660 | 7745 | 7626 | 7701 | 7691 | 51 | 597716 | 221950 | -1548 |
| MA1601 | 2047 | 2062 | 2035 | 2058 | 2049 | -19 | 2347812 | 498700 | -16700 |

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 | 162196 | -3825 | 155471 | -1390 | 6725 |
| CF1601 | 147045 | 8217 | 158006 | 12492 | -10961 |
| RU1601 | 44599 | 1804 | 57228 | 714 | -12629 |
| TA1601 | 225999 | 6525 | 269245 | 18787 | -43246 |
| L1601 | 142582 | 8549 | 141509 | 6873 | 1077 |
| PP1601 | 80710 | 10462 | 73401 | 1941 | 7309 |
| MA1601 | 133899 | 637 | 148228 | 3670 | -14329 |

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 | 5170 | 5185 | 5050 |
| 变动 | 0 | 0 | -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 | 10.61 | -0.25 | 15 | 28 | 6.41 | 17 | 3056 |
| 泰国 | | 0.01 | | 9 | | | 2915 |

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 |
|-------------------|----|-----------|------|---------|--------|
| 13102 | -1 | 73.45 | 0.35 | 11501 | 13818 |

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 |
| 20740 | -15 | 25410 | 0 | 6950 | -50 | 13540 | 10 |

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

| 8/19 | WTI 原油 | Brent 原油 |
|------|--------|----------|
| 价格 | 40.8 | 47.16 |
| 变动 | -1.82 | -1.65 |

来源：Wind资讯、铜冠金源期货

单位：美元/吨

| 8/19 | CFR 东南亚乙烯 | CFR 东北亚乙烯 | FOB 韩国 PX | CFR 台湾 PX |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 价格 | 900 | 945 | 779 | 800 |
| 变动 | 0 | -4 | +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) | 泰三烟片(RSS3): 上海 | 丁苯橡胶齐 鲁 1502 | 燕山顺丁橡胶 |
|----|-----------------|-------------------|-----------------|--------|
| 价格 | 10600 | 12000 | 9700 | 9020 |
| 变动 | -100 | 0 | +200 | +200 |

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 | 4500 | 5770 | 6250 | 6700 | 6890 | 6925 |
| 变动 | -10 | -25 | -25 | 0 | -25 | -20 |

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 | 9350 | 9450 | 9350 | 9300 | 9300 | 9300 | 9450 |
| 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 | 8000 | 8000 | 8300 | 8400 | 8400 |
| 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 | 8150 | 8200 | 8200 | 8200 | 8400 |
| 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 | 9100-9300 | 9100-9400 | 9350-9600 |
| 变动 | +100 | +150 | +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 | 8000-8200 | 8200-8500 | 8250-8500 |
| 变动 | -100 | -100 | -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 | 2020 | 1970 | 1950 | 1680 |
| 变动 | -10 | -10 | 0 | 0 |

来源：wind资讯、铜冠金源期货

四、行业要闻

农产品：

1、荷兰拉博银行：巴西雷亚尔走软打压糖价

荷兰拉博银行（Rabobank）分析师称，巴西雷亚尔走软持续带动糖价下跌。今年迄今，巴西雷亚尔已经跌逾23%，因经济增长放缓打压。巴西是全球最大的糖生产国。同时，白糖价格亦追随原糖下跌。该分析师称，白糖升水异常之高表明白糖需求较高。

2、多数糖厂在当前糖价水平无法获利

Mackay Sugar首席执行官称，当前的糖价过低，以至于大多数糖业公司无法获利。近来全球糖价极低，ICE 10月原糖期价在每磅11美分附近徘徊。该CEO称，“当前糖价低于全球很多糖厂的生产成本，令我们无法收回成本，因此令人担忧。”

能源化工：

1、PE、PP装置

徐州海天石化PP粒料装置（20万吨/年）于8月16日晚间故障停车，预计本周末恢复开车。

宁波富德计划8月26日停车检修约1个月。东华能源扬子江石化60万吨/年PDH装置恢复开车，PP装置开车中，预计下周可销售产品。蒲城清洁能源因PP装置因压缩机故障于14日停车，计划下周恢复开车。

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。