



农产品、工业品日评20150825

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月合约收平，报每磅10.42美分，原糖期货跌至七年低位，股市崩溃殃及商品市场大跌。周一郑糖放量跌停，主力SR1601合约收跌4.01%，报5095元/吨，成交量增加67.9万手至186.9万手，持仓量增加0.3万手至49.4万手。昨日广西南宁现货报价5030元/吨，较前一日下跌110元/吨。巴西雷亚尔、泰铢、印度卢比等食糖主产国货币纷纷贬值，打压全球糖价。国内7月进口糖49万吨，同比增加74%；榨季累计进口食糖389万吨，同比增加18%。技术面，郑糖1601合约走势转弱，建议空单逢低减仓，空仓者在4990-5200区间短线操作。

2、棉花

ICE棉花12月合约收跌4.27%，报每磅64.05美分，期棉急跌，因全球股市重挫引发获利了结。周一郑棉延续弱势，主力CF1601合约收跌1.23%，报12480元/吨，成交量增加12.3万手至22.6万手，持仓量减少2.4万手至36.2万手。8月24日储备棉轮出数量为50525吨，实际成交1241吨，成交比例2.46%。中国棉花3128B指数报13098元/吨，较前一日下跌5元/吨。技术面，郑棉1601合约震荡偏弱，建议空单持有或在12300-12600区间逢高短空。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价大幅下挫，盘中触及跌停板11265元/吨，最终下跌5.55%收于11320元/吨。主力合约成交量增至72.62万手，持仓流出7032手至18.05万手。全球股市暴跌，宏观系统性风险升温；国际油价延续弱势，WTI原油自09年来首次跌破40美元关口。而从橡胶自身供需来看，市场供应充裕，7月天胶进口同比大增70%，同时下游需求仍较为疲弱，打压橡胶期价。多重利空因素打压下，橡胶期价延续弱势走势，下方支撑参考11000一线。

2、PTA

PTA期价低开低走，封于跌停板4448元/吨。主力合约成交量缩减至109.48万手，持仓减少698手至85.04万手。中石化公布8月PTA合约货结算价，执行4700元/吨，较上月结价下调100元/吨。当前多套PTA装置检修，对PTA市场仍有一定支撑。不过，国际油价大幅下挫，隔

夜WTI原油跌至38美元/吨附近,中金石化160万吨/年PX装置上周正式投产,亚洲PX报价下滑,PTA成本支撑减弱。另外,全球股市的暴跌,令市场系统性风险升温。短期PTA期价延续弱势表现,维持空头思路,关注期价在4000-4200一线支撑。

3、塑料

受原油破位下跌及股市暴跌影响,L主力期价低开下行,盘中接近跌停,收于8155元/吨,下跌315元/吨,跌幅达3.72%,成交量增加至104.25万手,持仓量增加至44.43万手,交易所前20名持仓转为净多5770手。石化报价多数下调150元/吨,市场交投疲软,终端需求跟进不足,目前未有利好因素支撑价格。技术上看,期价增仓下行收于大阴线,全球股市下跌拖累商品,隔夜原油跌至六年新低,其中Brent跌幅达6.1%,维持空头思路,8400止损。

PP期价低开下行,尾盘跌停,收于7347元/吨,下跌306元/吨,成交量增加至48.69万手,持仓量增加至23.61万手,交易所前20名会员持仓净多减少至7759手。石化报价多数维稳,少数下调150-300元/吨不等。原油维持下跌,市场看空氛围较浓,下游厂价观望为主,华东地区实际成交价降至7950-8300元/吨。技术上看,PP1601增仓下行收于大阴线,短期期价维持偏空思路,7500止损。

4、甲醇

甲醇期价延续弱势下跌,盘中跌停短暂打开后,尾盘再度封跌停板,最终收于1957元/吨,下跌82元/吨,成交量减少至174.22万手,持仓量减少至49.48万手,交易所公布前20名会员持仓净空减少至3517手。隔夜原油因供需矛盾加剧而暴跌,全球股市变现弱势,拖累整个商品。甲醇现货市场,地区报价部分继续下跌,其中河北、山东、内蒙古等厂库所在地报价分别降至1850元/吨、1880元/吨和1680元/吨。技术上看,期价减仓下行收于大阴线,技术面偏空,短期期价维持弱势,空单持有,2000附近止损。

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	5307	5307	5095	5095	5193	-213	1869406	494374	3524
CF1601	12550	12560	12370	12480	12460	-155	226292	361870	-24396
RU1601	12050	12130	11265	11320	11590	-665	726232	180504	-7032
TA1601	4596	4618	4448	4448	4518	-186	1094846	850360	-698
L1601	8300	8300	8140	8155	8195	-315	1042544	444318	14194
PP1601	7500	7347	7653	7347	7403	-306	486910	236070	10444

MA1601	2025	2040	1957	1957	1997	-82	1742210	494756	-4376
--------	------	------	------	------	------	-----	---------	--------	-------

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	166329	9003	157122	3546	9207
CF1601	136655	-4059	140243	-10549	-3588
RU1601	44668	2162	56403	572	-11735
TA1601	270451	10781	275218	8921	-4767
L1601	148724	12188	142954	4296	5770
PP1601	81921	3829	74162	2053	7759
MA1601	146031	9560	148548	4125	-3517

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	5030	4955
变动	-70	-110	-85

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	10.42	-0.25	15	28	6.41	17	3010
泰国		0.01		9			2861

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
13098	-5	74.10	0.50	11602	13871

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
20710	-10	25375	-10	6900	-30	13570	20

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

8/24	WTI 原油	Brent 原油
价格	38.24	42.69
变动	-2.21	-2.77

来源：Wind资讯、铜冠金源期货

单位：美元/吨

8/24	CFR 东南亚乙烯	CFR 东北亚乙烯	CFR 台湾PX
价格	880	903	753
变动	-6	-6	-27

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	10500	10500	11900	11700
变动	-100	-100	-100	0

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	4270	5110	6050	6600	6735	6830
变动	-145	-400	-150	-50	-125	-50

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	9000	9150	9250
变动	-150	-150	-150	-150	-100	-100	-150

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	8250
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	7950	8050	8050	8050	8100
变动	-200	-150	-150	-150	-300

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	8900-9000	8900-9200	9250-9400
变动	-100	-100	-50

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	7800-7950	7950-8300	8050-8300
变动	-50	-150	-50

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	1920	1880	1850	1680
变动	-70	-40	-50	0

来源：wind资讯、铜冠金源期货

四、行业要闻

农产品：

1、泰铢及印度卢比贬值将打击本已低迷的糖价

泰铢及印度卢比双双贬值，将打击本已低迷的糖价。澳洲联邦银行农业经济学家称，尽管糖价下滑的原因与其它资产价格下滑相同，但目前汇率的波动影响可能更大，巴西雷亚尔及泰铢疲软，且印度卢比崩跌或更加令人担忧。尽管如此，大多数印度糖仍不在全球市场上流动，主要因价格没有竞争力。但是印度卢比下滑可能改变这一局势，令一些额外的糖进入全球市场。

2、巴西中南部8月上半月甘蔗压榨量同比增5.7%

巴西蔗产联盟(Unica)周五公布的报告显示,8月上半月巴西中南部的甘蔗压榨量高于去年同期,因干燥天气有助于加快收割。8月上半月巴西中南部共压榨甘蔗4,740万吨,较去年同期增加5.7%;糖产量增加2.3%至290万吨。8月上半月用于生产糖和乙醇的的甘蔗配比为44.9%和55.1%,之前一年同期为45.8%和54.2%。本榨季截至8月中巴西中南部地区共压榨甘蔗3.268亿吨,较去年同期增加0.5%;糖产量下滑8.7%至1,640万吨。

能源化工：

1、海关总署：中国7月天胶进口量同比大增70%，合成胶增27%

海关总署公布的数据显示，中国2015年7月我国天然橡胶进口26.7645万吨，环比大增73%，同比增长70%。今年1-7月，我国天胶累计进口量为139.6256万吨，同比下降11.5%。

7月合成橡胶进口152,691吨，环比降11.5%，同比增27%。1-7月进口量为965,502吨，同比增10%。

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。