



农产品、工业品日评20150924

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月合约收跌0.34%，报每磅11.56美分，糖市未对巴西雷亚尔降至记录低位作出反应，市场关注巴西甘蔗产量数据。周三郑糖增仓上行，主力SR1601合约收涨0.75%，报5578元/吨，成交量减少70.4万手至248.9万手，持仓量增加2.4万手至72.8万手。昨日广西南宁现货报价5300元/吨，较前一日上涨40元/吨。印度雨季降水不足致使印度数千英亩甘蔗严重受损，旱情可能导致该国2015/16年度糖产量下滑，2016/17年度糖产量有可能七年来首次降至需求水平下方。技术面，郑糖1601合约震荡偏强，建议前期多单持有或逢低短多，短期波动区间在5480-5650。

2、棉花

ICE棉花12月合约收跌0.05%，报每磅59.97美分，期棉创七个半月新低，因大宗商品市场持续疲软。周三郑棉放量走高，主力CF1601合约收涨0.93%，报12485元/吨，成交量增加7.2万手至13.8万手，持仓量增加0.3万手至30.3万手。中国棉花3128B指数报13067元/吨，较前一日上涨6元/吨。国内籽棉收购价稳中有涨，9月23日全国籽棉加权平均收购价2.88元/公斤，折3128B级皮棉价格12681元/吨。技术面，郑棉1601合约区间震荡，建议在12350-12600区间短线操作。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价探底回升，盘中最低11285元/吨，最高11525元/吨，最终上涨0.22%收于11490元/吨。主力合约成交量增至83.26万手，持仓流出2606手至20.73万手。橡胶基本面未有明显改善，主产区处于割胶旺季，泰国原料价格继续下滑，9月23日，泰国合艾原料市场生胶片41.85泰铢/公斤，跌0.08泰铢/公斤；泰三烟片则小涨0.02泰铢/公斤至43.7泰铢/公斤。从下游需求端来看，橡胶需求仍稍显疲弱，据青岛海关统计数据显示，今年前8个月山东口岸出口新的充气橡胶轮胎1.3亿条，比去年同期减少7.8%。从技术上看，RU1601合约在上方均线系统压力较大，短期或将呈现低位震荡走势，下方支撑参考11000一线。

2、PTA

PTA期价震荡走高，盘中最低4564元/吨，最高4636元/吨，最终上涨0.22%收于4628元/吨。主力合约成交量增至167.16万手，持仓流出2.58万手至76.75万手。虹港石化、福建佳龙石化、BP珠海PTA装置升温重启，PTA工厂负荷回升至6成上方。中石化出台9月PTA合约货结算价，执行4700元/吨，与挂牌价持平。短期预计PTA期价将延续震荡整理态势，下方支撑参考4500一线，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。

3、塑料

L主力期价冲高回落，尾盘拉涨，日内最高报8520元/吨，最低报8390元/吨，最终收于8515元/吨，上涨105元/吨，涨幅达1.25%，成交量增至99.68万手，持仓量增至45.56万手，交易所前20名持仓净空增至10185手。基本面变化不大，石化库存小幅降至80万吨，报价多数维稳。下游需求仍无明显改善，谨慎观望居多。技术上看，期价增仓上行收于长下影线阳线，下游小幅备货，需求略有好转，短期轻仓偏多操作，中期维持偏空，密切关注原油动态。

PP期价冲高回落，尾盘拉涨，日内最高报7394元/吨，最低报7291元/吨，最终收于7380元/吨，上涨6元/吨，涨幅为0.08%，成交量增至102.34万手，持仓量小幅降至34.48万手，交易所前20名会员持仓转为净空729手。临近假期，石化调低价格降库存。下游采购稍有好转，但整体不宜太过乐观。技术上看，PP1601减仓上行收于长下影线十字星阳线，短期7200-7500波段操作。

4、甲醇

甲醇期价震荡上扬，最高报2003元/吨，最终收于1997元/吨，上涨35元/吨，涨幅达1.78%，成交量增至426.38万手，持仓量增至77.28万手，交易所公布前20名会员持仓净空降至37284手。下游甲醛及烯烃装置开工小降，对甲醇需求支撑减弱。现货报价受期价提振，小幅上扬，其中江苏报收1970元/吨，山东南部报收1900元/吨，河北报收1850元/吨。技术上看，期价增仓上行收于中阳线，上方受40日均线压制，上方2000一线压力较大，前期多单止盈观望。

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	5484	5546	5466	5543	5507	36	2489378	727718	23764
CF1601	12370	12485	12360	12485	12430	95	138158	303486	3144
RU1601	11430	11525	11285	11490	11410	-90	832632	207252	-2606
TA1601	4572	4636	4564	4628	4602	10	1671590	767530	-25756

L1601	8440	8520	8390	8515	8455	105	996838	455596	16052
PP1601	7375	7394	7291	7380	7342	6	1023354	344794	-7050
MA1601	1952	2003	1947	1997	1978	35	4263826	772762	164806

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	210741	7142	209473	6863	1268
CF1601	108281	864	123935	4538	-15654
RU1601	52616	4878	59871	-175	-7255
TA1601	226382	20379	236164	7970	-9782
L1601	142734	5389	152919	14990	-10185
PP1601	111945	-3234	112674	1470	-729
MA1601	210027	51953	247311	39938	-37284

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	5300	5300	5165
变动	100	40	50

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	11.56	-0.16	15	28.5	6.39	17	3095
泰国		0.12		9.25			2975

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	6	69.35	0.00	11361	13740

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
20610	0	25260	0	7020	-50	14330	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

9/23	WTI 原油	Brent 原油
价格	44.48	47.75
变动	-1.35	-1.33

来源：Wind资讯、铜冠金源期货

单位：美元/吨

9/23	FOB 韩国 PX	CFR 台湾 PX
价格	777	798
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	10400	10400	11900	11200
变动	-100	-100	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	4470	585
变动	0	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	6050	6387.5	6700	8550	6990
变动	0	-37.5	-60	-25	-41.67

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	9200	9300	9200	9000	8900	9050	9100
变动	0	0	0	-100	0	-100	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	7650	7800	7900	7750	7700
变动	0	0	0	-100	-100
	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	7750	7950	7950	7950	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	8650-8800	8750-9050	8950-9200
变动	-150	-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	7550-7650	7600-8000	7700-7900
变动	-150	-200	-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	1970	19000	1850	1520
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、Raizen: 受降雨影响, 9月甘蔗压榨浪费五天

巴西最大的糖和乙醇生产商Raizen的运营部副总裁周二表示, 受大范围降雨影响, 9月的甘蔗压榨天数白白浪费五天, 但公司仍有望实现目标, 2015/16年度料加工约6100万吨甘蔗。他称, 行业组织Unica将在未来几日公布9月上半月的甘蔗压榨量数据, 数据料显示中南部甘蔗压榨量低于3000万吨, 正如一些市场参与者所预期的那样。

2、印度甘蔗作物枯萎, 全球糖市风险加深

雨季降水不足致使印度数千英亩甘蔗严重受损, 主产区的一些农户不得不将枯萎的甘蔗饲喂牲畜。之前丰产导致印度糖供应过剩, 但旱情可能导致该国2015/16年度糖产量下滑, 2016/17年度糖产量有可能七年来首次降至需求水平下方。尽管印度仍致力于在即将来临的年度中提升出口以降低库存, 但局面反转为产量短缺可能会提振全球糖价。

能源化工：

1、海关总署: 中国8月天胶进口量同比增65% 合成胶增17%

据青岛海关统计, 今年前8个月, 山东口岸出口新的充气橡胶轮胎1.3亿条, 比去年同期减少7.8%; 价值320.8亿元人民币, 下降17.5%; 出口平均价格为每条239.4元, 下跌10.5%。其中8月份, 出口轮胎1768万条, 减少10.9%; 价值41.4亿元, 下降22.6%; 出口均价为每条233.9元, 下跌13.1%。

2、PE、PP装置动态

九江石化PP装置8月30日起造粒故障停车, 目前产粉料, 开车时间推迟。

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。