



农产品、工业品日评20150925

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2.25%，报每磅11.82美分，原糖期货跳涨，因Unica公布的巴西甘蔗压榨量同比大幅减少。周四郑糖增仓上行，主力SR1601合约收涨1.60%，报5595元/吨，成交量增加27.2万手至276.2万手，持仓量增加2.5万手至75.2万手。昨日广西南宁现货报价5400元/吨，较前一日上涨70元/吨。技术面，郑糖1601合约延续偏多态势，上方5650-5700一线有较强压力，建议前期多单逢高减仓，短期不建议追多。

2、棉花

ICE棉花12月合约收涨0.57%，报每磅60.31美分，期棉从七个半月低位反弹，受美国出口数据支撑。周四郑棉增仓走高，主力CF1601合约收涨0.76%，报12525元/吨，成交量减少4.9万手至8.9万手，持仓量增加0.2万手至30.6万手。中国棉花3128B指数报13065元/吨，较前一日下跌2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合约呈区间震荡，建议在12350-12600区间短线操作。

能源化工：

1、天胶

橡胶期价低位震荡，盘中最低11405元/吨，最高11545元/吨，最终上涨0.79%收于11500元/吨。主力合约成交量缩减至62.25万手，持仓流出364手至20.69万手。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。国际橡胶联盟(IRCo)在最新周度报告中表示，如果橡胶价格继续在当前低位徘徊，那么胶农可能将永久地放弃种植橡胶，转投其他行业。短期RU1601合约或将呈现震荡走势，下方支撑参考11000一线，上方压力位在12000附近。

2、PTA

PTA期价延续窄幅震荡，盘中最低4580元/吨，最高4640元/吨，最终小跌0.09%收于4598元/吨。主力合约成交量缩减至140.58万手，持仓流出2.58万手至74.17万手。虹港石化、福

建佳龙石化、BP珠海PTA装置相继升温重启，本周PTA工厂负荷回升至6成上方。而下游需求端，江浙涤丝产销整体表现一般，聚酯产品报价维持阴跌走势。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主力期价窄幅震荡，最高报8485元/吨，最低报8405元/吨，最终收于8460元/吨，上涨5元/吨，成交量降至63.12万手，持仓量降至43.84万手，交易所前20名持仓净空降至4193手。基本面变化不大，石化库存小幅降至80万吨，报价部分下调150元/吨左右。下游需求仍无明显改善，谨慎观望居多。技术上看，期价减仓上行收于小阳线，基本面未有实质性改善，整体维持8500附近震荡，建议8500上方逢高抛空。

PP期价震荡下行触及7273元/吨，随后拉升，最终收于7317元/吨，下跌29元/吨，跌幅为0.39%，成交量降至91.05万手，持仓量小幅增至36.65万手，交易所前20名会员持仓转为净多5848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。另外，上有丙烯价格维持跌势，成本支撑不断下移。技术上看，PP1601减仓下行收于小阳线，目前暂考验7200附近支撑，前期空单7250附近可部分止盈。

4、甲醇

甲醇期价冲高回落，日内最高触及2009元/吨，最低报1973元/吨，最终收于1980元/吨，上涨2元/吨，成交量降至323.47万手，持仓量降至72.67万手，交易所公布前20名会员持仓净空增至44969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1960元/吨，山东南部报收1920元/吨，河北报收1880元/吨。技术上看，期价减仓上行收于小阴线，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 | 5559 | 5600 | 5544 | 5595 | 5570 | 88 | 2761686 | 752382 | 24664 |
| CF1601 | 12475 | 12525 | 12450 | 12525 | 12480 | 95 | 89332 | 305608 | 2122 |
| RU1601 | 11525 | 11545 | 11405 | 11500 | 11470 | 90 | 622546 | 206888 | -364 |
| TA1601 | 4620 | 4640 | 4580 | 4598 | 4608 | -4 | 1405818 | 741728 | -25802 |
| L1601 | 8445 | 8485 | 8405 | 8460 | 8440 | 5 | 631180 | 438422 | -17174 |

| | | | | | | | | | |
|--------|------|------|------|------|------|-----|---------|--------|--------|
| PP1601 | 7300 | 7349 | 7273 | 7313 | 7311 | -29 | 910516 | 366472 | 21678 |
| MA1601 | 1994 | 2009 | 1973 | 1980 | 1991 | 2 | 3234650 | 726664 | -46098 |

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 | 223787 | 15182 | 208286 | 1986 | 15501 |
| CF1601 | 109892 | 3915 | 123967 | 589 | -14075 |
| RU1601 | 50535 | -1434 | 58700 | -588 | -8165 |
| TA1601 | 229714 | 9767 | 219900 | -10081 | 9814 |
| L1601 | 142499 | -81 | 146692 | -3113 | -4193 |
| PP1601 | 118739 | 6794 | 112891 | 3047 | 5848 |
| MA1601 | 190719 | -12288 | 235688 | -6314 | -44969 |

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 | 5400 | 5400 | 5230 |
| 变动 | 100 | 70 | 65 |

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 | 11.82 | -0.16 | 15 | 28.5 | 6.39 | 17 | 3114 |
| 泰国 | | 0.12 | | 9.25 | | | 2993 |

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 |
|-------------------|----|-----------|-------|---------|--------|
| 13065 | -2 | 66.50 | -0.85 | 10902 | 13499 |

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 | 6970 | -50 | 14370 | 40 |

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

| 9/24 | WTI 原油 | Brent 原油 |
|------|--------|----------|
| 价格 | 44.91 | 48.17 |
| 变动 | +0.43 | +0.42 |

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 | 11800 | 11200 |
| 变动 | 0 | 0 | -100 | 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 | 4475 | 585 |
| 变动 | +5 | 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 | 6000 | 6350 | 6630 | 8500 | 6966.67 |
| 变动 | -50 | -37.5 | -70 | -50 | -23.33 |

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 | 9000 | 8900 | 9000 | 9100 |
| 变动 | -200 | -150 | -150 | 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 | 7650 | 7650 | 7750 | 7750 | 7700 |
| 变动 | 0 | 0 | -100 | -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 | 7650 | 7850 | 7850 | 7850 | 7800 |
| 变动 | -100 | -100 | -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 | 8800-9000 | 8900-9100 | 9000-9150 |
| 变动 | -50 | 0 | -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 | 7600-7650 | 7650-7750 | 7700-7850 |
| 变动 | -50 | -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 | 1960 | 1920 | 1880 | 1520 |
| 变动 | -10 | +20 | +30 | 0 |

来源：wind资讯、铜冠金源期货

四、行业要闻

农产品：

1、巴西大型糖厂下一年度可能青睐产糖

市场参与者周二称，巴西最大的和财政上最为稳定的甘蔗加工商可能会在下一年度调整生产结构，将生产更多糖并削减乙醇产出。预计2015/16年度巴西中南部糖厂将青睐生产乙醇，因国内市场汽油价格走高提振需求。

2、2015年8月份山东食糖进口量同比减少逾五成

今年前8个月，山东口岸进口食糖78.1万吨，比去年同期（下同）减少11.9%；进口平均价格为每吨2303元，下跌12.9%。其中，8月当月，山东口岸进口食糖6.1万吨，减少51.5%；进口平均价格为每吨2097元，下跌18.6%。

能源化工：

1、IRCo：若胶价持续低迷，农户或将永久放弃种植橡胶

国际橡胶联盟(IRCo)在最新周度报告中称，如果橡胶价格继续在当前低位徘徊，那么胶农可能将永久地放弃种植橡胶，转投其他行业。目前，影响天然橡胶价格的主要因素有，全

球经济不确定性、中国经济放缓、日元升值，以及对朦胧不清的美联储升息时间。IRCo补充道，截至8月底，全球橡胶产量较去年同期减少1.7%。

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。