



神华早评

服务永远第一

客户盈利永远第一

LLDPE:震荡行情仍在, 期价上涨受阻

本周四连塑 L 主力合约 0911 开盘价 10450, 低开 15 点, 最高价 10485, 最低价 10330, 尾盘收于 10455, 结算价 10409。成交量为 178036 手, 较上一交易日减少 73178 手。持仓量为 61600 手, 较上一交易日减少 734 手。

基本面分析: 美国劳工部周三公布, 7 月份新增就业职位 240 万个, 创下纪录低点, 这是自 2000 年开始记录这项数据以来的最低水平, 也刚好是 2007 年中 480 万个职位的一半。美联储 (Fed) 就全国商业状况发布的“黄皮书”中说, 就业市场状况依然疲弱, 这是美国从始于 2007 年 12 月的严重衰退中实现强劲复苏的一个重大障碍。美国在夏季中期保持稳定, 但消费开支的疲弱表明经济在衰退后复苏的步伐受到抑制。美国能源信息署称, 2010 年西得克萨斯中质油平均价格将为每桶 72.42 美元, 与 8 月份预测值持平。该机构将今年第四季度预测值从之前的 70 美元下调至 69.67 美元。预计第三季度平均价格为 68.41 美元, 此前预测值为 67.38 美元。纽约商品交易所原油 10 月份主力合约隔夜收于 71.31 美元/桶, 较上一交易日上涨 0.21 美元, 交易区间为 70.66—72.52 美元/桶。9 月 9 日全球石脑油收盘价格继续维持涨跌各显的情况, 其中亚洲石脑油收盘价格大幅上涨 15.46—15.75 美元/桶; 欧洲石脑油由于昨日上涨幅度过大, 而且原油又盘整而小幅下挫 2.25 美元/吨; 美国地区石脑油价格小幅上涨 3.22—3.75 美元/桶。9 月 9 日全球乙烯单体价格以稳定或者上涨为主, 其中亚洲和欧洲地区乙烯单体价格维持相对稳定; 美国地区乙烯单体价格小幅上涨 0.5 美分/磅。中石化和中石油各个生产公司近日出厂价格维持相对稳定, 除了扬子石化至今没有调整价格外, 其他厂家的出厂价格都已经下调至 10300—10500 之间, 下调幅度在 300—500 之间, 而且近期内扬子石化也有可能调整出厂价格。全国各地市场价格维持在昨日水平, 现在买卖双方对于后市都没有明确的方向, 所以以观望为主, 贸易商也有积极出货的意向, 下游企业仍旧采取按需采购的方式, 市场成交较为清淡。

技术面分析: 期价近期在 10000 左右盘整使得各条 MA 均线下探, 使得 MA 均线已经在 K 线附近, 而且现在 MA5 和 MA10 线已经开始有上扬趋势。但是现在 K 线仍旧在下降通道中, 得到通道上线的压制, 期价近期内需要冲破这条压力线和 10500 的压力位。

操作建议: 受股市和原油盘整的影响, 期价近期内上冲动力不足, 有可能在上冲 10500 压力位和通道压力线时遇到一定的阻力。期价近期内不能有效突破这两个压力的话, 有可能继续下跌, 所以近期关注这两个压力位。如果能有效突破这两个压力位, 期价则可能重新站上上升通道。在行情走势尚未明朗时, 投资者在操作上以日内操作为主, 压力位 10500, 10700, 支撑位 10000. 10300。

刘勇

神华期货研究所

PVC: 双量减少, 波动区间缩小

本周四连塑 V 主力合约 0911 开盘价 6950, 低开 20 点, 最高价 6985, 最低价 6905, 尾盘收于 6930, 结算价为 6941。成交量为 81348 手, 较上一交易日减少 50040 手。持仓量为 95110 手, 较上一交易日减少 1354 手。

基本面分析: 美国劳工部周三公布, 7 月份新增就业职位 240 万个, 创下纪录低点, 这是自 2000 年开始记录这项数据以来的最低水平, 也刚好是 2007 年中 480 万个职位的一半。美联储 (Fed) 就全国商业状况发布的“黄皮书”中说, 就业市场状况依然疲弱, 这是美国从始于 2007 年 12 月的严重衰退中实现强劲复苏的一个重大障碍。美国在夏季中期保持稳定, 但消费开支的疲弱表明经济在衰退后复苏的步伐受到抑制。美国能源信息署称, 2010 年西得克萨斯中质油平均价格将为每桶 72.42 美元, 与 8 月份预测值持平。该机构将今年第

四季度预测值从之前的 70 美元下调至 69.67 美元。预计第三季度平均价格为 68.41 美元，此前预测值为 67.38 美元。纽约商品交易所原油 10 月份主力合约隔夜收于 71.31 美元/桶，较上一交易日上涨 0.21 美元，交易区间为 70.66—72.52 美元/桶。9 月 9 日全球石脑油收盘价格继续维持涨跌各显的情况，其中亚洲石脑油收盘价格大幅上涨 15.46—15.75 美元/桶；欧洲石脑油由于昨日上涨幅度过大，而且原油又盘整而小幅下挫 2.25 美元/吨；美国地区石脑油价格小幅上涨 3.22—3.75 美元/桶。9 月 9 日全球乙烯单体价格以稳定或者上涨为主，其中亚洲和欧洲地区乙烯单体价格维持相对稳定；美国地区乙烯单体价格小幅上涨 0.5 美分/磅。国内电石市场继续以稳为主，电石市场主流价格维持在 2850—3250 元/吨。局部地区电石供应仍受交通运输的影响略显紧张，但整体国内电石供应仍较为充裕，下游需求状况一般，电石价格仍维持高位，尚难有突破。另国庆在即，交通管制对电石的运输有一定影响，也将支撑电石价格。预计后期电石市场将继续持稳，局部地区小幅调整为主。国内 PVC 现货市场维持盘整之势，市场价格暂无明显波动，五型电石料主流报价在 6550—6700 元/吨之间，乙烯料报价在 6650—6900 元/吨水平。目前华东、华南地区电石法五型料主流价格集中在 6600 元/吨左右，但低端价格成交数量有限，高端报价成交困难。虽然目前的市场价格已降至商家承受范围内，但仍难以激发下游制品企业拿货的积极性。

操作建议：期价震荡格局仍旧在继续，现货市场中的稳定也为期货方向选择提供一定的方向选择。随着各条均线的不断下探，期价近期内有可能会做出方向选择，投资者在操作上，中长线的投资者可逢低多单介入，空单逢低平仓。压力位 7200，支撑位 6900。

刘勇

神华期货研究所

PTA：延续低位震荡

周四，因在美元尾盘缩减跌幅，及金、铜和银价格周二大涨后再次下滑，交易商在油市进行获利了结，隔夜原油期货小幅收高 0.21 美元或 0.3%，报收于 71.31 美元/桶，但远离日内高位。PTA 今日依旧维持弱势，主力合约 TA911 早盘以 7098 元小幅低开，全日于低位维持窄幅震荡。日最高 7160 元，日最低 7044 元，终盘报收于 7110 元，较前一交易日结算价下跌 60 元，跌幅为 0.84%。成交量较上一交易日减少 14.4 万手至 330100 手，持仓量增加 11394 手至 122936 手。

原料 PX 方面，周三收盘亚洲市场上涨 7 美元/吨，FOB 韩国收盘在 928-929 美元/吨，CFR 中国收盘在 945-946 美元/吨；欧洲市场平稳收于 825.5-832.5 美元/吨 FOB 鹿特丹。受买盘低迷的影响，PTA 现货市场行情难以维持涨势，国产料市场卖方报盘价格维持在 7200 元/吨的水平，市场主流商谈价格在 7150-7200 元/吨之间，基本维持平稳；外盘市场行情回落，一般船货报盘价格下跌 10-15 美元/吨至 845 美元/吨，主流商谈价格下跌 15 美元/吨至 840 美元/吨，市场商谈气氛平淡，成交比较僵持。

操作建议：今日 TA911 延续弱势格局，最终在 5 日均线的压制下报收于一根小阳十字星。技术上看，5 日均线开始显现出走平迹象，但仍需要时间巩固；KDJ 指标处于低位，MACD 则继续放出绿色柱状线，技术上依旧处于弱势区间。总体来看，短期内 PTA 依旧以低位震荡巩固下方支撑为主，因基本面尚不支撑其大幅反弹。操作上，建议投资者日内短线交易为主，前期高位空单继续持有，日内可择机逢高沽空，支撑位 7000，压力位 7200。

刘晓晖

神华期货研究所

钢材：上涨略显乏力，仍以震荡为主

周四，螺纹钢主力合约 rb0912 早盘以 4060 元跳空高开后，全日基本在 4000 上方维持窄幅震荡格局，尾盘时期价略有回落。日最高 4078 元，日最低 4003 元，终盘报收于 4007 元，较前一交易日结算价微涨 5 元，涨幅为 0.12%。成交量较上一交易日大幅减少 46.9 万手至 3042352 手，持仓量则减少 1882 手至 820362 手。

基本上，国内钢材现货市场报价 10 日小幅试探拉高，大部分钢厂依然没有减产、限产举措，后期资源供应压力依然明显。建筑用钢市场价格继续反弹，全国 24 个主要城市 Φ20mmHRB335 螺纹钢平均价格为 3605 元/吨，较上个交易日上涨 25 元/吨；华东、华中、华南、西南、西北地区部分城市价格上涨；东北地区价格稳定；华北地区价格涨跌互现；10 日南京地区螺纹钢价格上涨幅度最大，为 120 元/吨；太原地区 HRB335 20MM 螺纹钢价格下跌幅度最大，为 100 元/吨。在经过了一段时间的下跌后，建筑用钢市场有较为明显的反弹需要，9 日价格小幅反弹后，贸易商普遍反映成交情况有所好转，但并未达到贸易商预期，由此可见此次价格回升仅是技术性反弹，估计后期建筑钢材价格还将有所回落。

中国钢铁协会最新统计数据显示，8 月会员企业粗钢产量 3943 万吨，全国估算值为 5165 万吨，日均产量分别为 127.2 万和 166.6 万吨，均为历史最高水平。我们可以看到，钢价疲软的同时，社会库存在持续增加，整体供给压力较大，尤其螺纹、热轧库存压力相对较大。库存高企成为制约市场价格的重要因素。而库存持续增加，正是因为国内粗钢产量接连攀升和下游需求不足。

另外，与 9 月 8 日相比，9 月 9 日巴西到中国铁矿石海运价格上涨 0.375 美元至 28.875 美元/吨，澳洲到中国铁矿石海运价格下跌 0.083 美元至 10.182 美元/吨，同时波罗的海干散货指数暂稳于 2462 点。从当前的市场来看，国内铁矿石市场依旧维持疲软格局。

操作建议：今日螺纹主力合约 rb0912 上涨略显乏力，于 4000 附近窄幅盘整，多空双方争夺激烈，最终在 10 日均线的压制下收于一根小阴烛。技术上看，5 日均线开始出现走平迹象，对期价构成一定支撑，但上方 10 日均线的压力依旧较为强大；KDJ 指标向上发散，MACD 指标放出的绿色柱状线继续缩短。在当前的市场背景下，螺纹期货大幅上涨动能还不足，短期将依旧震荡以巩固下方支撑。操作上，建议投资者日内交易为主，可逢高轻仓短空，支撑位 3900，压力位 4100。

刘晓晖

神华期货研究所

沪铜：五万关口裹足不前，等待更多指引信号

隔夜 LME 铜高开低走，最终下跌 58 美元收于 6400 美元。受此影响，今日沪铜主力 912 合约低开于 49980 元，上午以震荡走弱为主，最低下探至 49610 元，午后则迎来较强反弹，最高触及 50500 元，最终下跌 180 元收于 50190 元。

消息面上，美国劳工部(Labor Department)周三公布，7 月份新增就业岗位 240 万个，创下纪录低点，这是自 2000 年开始记录这项数据以来的最低水平，也刚好是 2007 年中 480 万个职位的一半。虽然有迹象表明美国经济正在改善，但雇主们似乎并不急于重新招募在衰退中失去工作的数百万人。美联储(Fed)就全国商业状况发布的“黄皮书”中说，就业市场状况依然疲弱，这是美国从始于 2007 年 12 月的严重衰退中实现强劲复苏的一个重大障碍。经济学家们担心公司不愿招人会遏制作为美国国内生产总值(GDP)最大组成部分的消费开支。在 2008 年下半年急剧下滑后，消费开支已经稳定，当前的第三季度预计将增长 2%，帮助整体经济重拾增长，但这种提振作用可能会很短暂。

对就业形势的忧虑，在短期内会对以铜为代表的大宗商品期货走势产生一定的利空影响。预期沪铜多空双方在 50000 元附近将会展开反复争夺。

技术形态上看，LME 铜在前期高点附近承受了较大压力，短期回调迹象比较明显。沪铜主力 912 合约在 50000 元附近也呈现裹足不前的迹象，预期短期或以偏弱震荡为主，后市则需要等待更多方向性信号指引。操作上依然建议谨慎对待轻仓操作，多单以 10 日均线为止盈位持有，亦可做日内逢高短空交易。

刘礼杰

神华期货研究所

沪铝：关注伦铝在 1900 附近的表现

盘面分析：沪铝主力合约 0912 小幅低开于 15100，开盘后期价随即大幅震荡，午后多头发动一波上涨行情，最高冲至 15180，但尾盘平仓单增多，期价小跌，收盘于 15120，较昨日下跌 0.36%。今日仓差为负 36 手。

消息面上：迪拜9月10日消息，据悉，阿联酋铝业公司计划成为全球最大的单点铝生产商。对此，其一主管于近日表示，义玛项目计划已完成约60%。阿联酋义玛铝业项目负责人 Al-Khaleej 表示，“项目施工工程正根据该公司拟定的计划及预算支出顺利进行。目前已完成了约60%。”义玛铝业由迪拜铝业、穆巴达拉发展公司及由阿布扎比酋长国政府所有投资媒体合资创办。阿布扎比市是阿拉伯联合酋长国首都。该公司曾于三月表示，迪拜计划于今年12月将铝冶炼厂一期投产，预计年产能70万吨。Bastaki 于3月29日表示，该厂最终年产能将达140万吨，预计于2013至2014年全面投产。

首尔9月10日消息，韩国国有公共采购服务机构（PPS）周三早些时候表示，欲招标寻购 5,000 吨铝锭，船期为11月30日运抵仁川和釜山港。其中4,000吨铝锭为西方产地，运抵仁川，另外1,000吨为非西方产地，运抵釜山。上周，该机构招标采购了6,000吨铝锭，本次招标将于9月16日1:30 p.m. (0430GMT) 结束。

中国7月社会消费品零售总额9,937亿元，同比增长15.2%，比2008年同月回落8.1个百分点，比上月加快0.2个百分点。剔除物价因素，实际增长17.3%。1-7月份，社会消费品零售总额68,648亿元，同比增长15.0%，比上年同期回落6.7个百分点，与2008年持平。剔除物价因素，实际增长16.4%，同比加快3.4个百分点。在上半年GDP增长的三大需求中，最终消费对经济增长的贡献率达53.4%。

技术面分析：今日沪铝上涨乏力，目前期价在上升压力线的附近来回整理，后市面临不确定性增强。从沪铝主力合约 0912 看，近日连续几日收阳，今日期价在 15000 的上方徘徊，上行动力较弱，即使盘中伦铝大幅拉升，但沪铝依然不为所动，显示上方有一定压力。在美元持续走低的背景下，金属价格仍有可能继续上行。

操作建议：沪铝近两日上涨乏力，后市面临不确定性增强，建议多单轻仓谨慎持有，参考止损位 14900。

周华良

神华期货研究所

沪锌：沪锌当涨不涨，谨防回调

行情回顾：沪锌主力合约 0912 小幅高开于 15650，开盘后期价震荡着走高至 15750 附近，随后小幅下滑至均价线下方展开整理，下午多方收回部分失地，收盘于 15635，较昨日下跌 1.04%，仓差为负 6246。

基本面分析：中国金属冶炼企业高层周三称，根据年度价格协议进口锌精矿的大型锌冶炼企业，目前正在要求海外供应商于明年在协议中恢复价格参与(PP)条款。他们称，若非如此，冶炼商将不再与这些供应商签订长期合同。中国是全球最大锌生产国，但其所开采的锌精矿并不能满足需求，又面临着明年伦敦金属交易所(LME)锌价走势不稳的局面。冶炼商表示，在缺乏PP条款的情况下，这些因素使得锌精矿进口协议存在风险。由于缺乏PP条款(价格分享协议)，一旦每年锌价下跌，那么对冶炼商来说将造成较大的损失；而如果价格继续上涨，冶炼商也无权享受价格上涨的利润。此前由于国内冶炼厂商产能分散，厂商集中度低，缺乏谈判筹码，国外矿山取消了PP条款。如果PP条款得到恢复，那么势必对国内厂商产生潜在利好，促进国内经济复苏。

欧央行理事、芬兰央行行长利卡宁9日表示，欧元区经济可能会在第三季度恢复增长，世界贸易已开始稳定。据香港商报消息，利卡宁表示，德国和法国第二季度要好于第一季度。欧央行上周作出了预测。这表明，欧元区经济在第三季度会增长，世界贸易已开始稳定，这对金属价格形成利好支撑。

今日上海0#锌报价在15200-15300之间，比昨日下跌100元，冶炼厂商手中货源充足，贸易商库存相对偏少，市场对于“血铅”事件的炒作促使伦锌继续走高，但沪锌跟涨意愿较低，后市面临的不确定性增强。

技术面分析：从伦锌走势来看，5、10、30日线已经呈现多头排列，8月以来的k线组合，沿着20日线的支撑组成了标准的圆底形态，今日上攻至压力线附近被打压下来并以中阴线报收，短期有小幅回调的压力。从沪锌主力合约0912来看，期价在上升趋势线的支撑下连续反弹，但最近四日连续整理，上行两难。

操作建议：美元持续走弱的大前提下，中线看沪锌仍有继续上行的动力；但短期看，近几日沪锌当涨不涨，回调的风险较大。建议已有多单加速离场，空仓投资者日内操作为宜，支撑位：15300，压力位：15800。

周华良

神华期货研究所

沪钢：冲高回落，继续巩固下方支撑

在经过连续两日反弹之后，螺纹主力 912 合约今日冲高回落，开盘价 4060 元，日内最高 4078 元，最低 4003 元，收于 4007 元，较昨日结算价上涨 5 元，但较昨日收盘价下跌 37 元。螺纹期货今日持仓量变化不大，911 合约与 912 合约累计减仓不足 1.5 万手。

8 月上旬，钢价连创年内新高记录，这也大大的刺激了钢厂的生产积极性，导致 8 月粗钢产量再创历史新高记录。据中国钢铁协会最新统计数据显示，8 月会员企业粗钢产量 3943 万吨，全国估算值为 5165 万吨，日均产量分别为 127.2 万和 166.6 万吨，均为历史最高水平。产能持续增长，而终端需求并没有明显改善，导致社会库存持续增长。据兰格钢铁监测，9 月 3 日全国 29 个主要城市建筑钢材社会库存量比 8 月下旬增加 15.68 万吨；热轧卷板社会库存量比 8 月下旬增加 17.94 万吨。供应严重过剩也是 8 月以来钢材期现货价格大幅下挫的主要原因之一。

现货价格方面，昨日国内 24 个主要城市螺纹钢现货均价小幅下跌 5 元至 3580 元。今日，国内各主要城市螺纹现货价格上涨 20 元至 40 元不等，其中：北京区上涨 20 元至 3540 元；上海区上涨 40 元至 3530 元；广州区上涨 20 元至 3740 元。螺纹现货价格若能就此企稳反弹，将对刚刚迎来反弹的螺纹期货价格构成较强支撑作用。

技术面，经过连续两日反弹，螺纹主力 912 合约今日表现为冲高回落勉强收于 4000 元

上方。我们预期在螺纹现货价格没有出现明显反弹之前，溢价依然较高的螺纹期货短期将以震荡回落巩固下方 3800 元至 4000 元区间支撑为主。操作上建议暂时以日内短空操作为主。中线多单亦可逢低分批介入。

刘礼杰
神华期货研究所

豆类：延续盘整，路在何方？

缺乏方向，豆类盘整中等待美国农业部 9 月份的供需报告。A1005 合约，开盘价 3599 元/吨，最高价 3639 元/吨，最低价 3589 元/吨，收盘价 3621 元/吨，较昨日结算价上涨 27 元/吨，持仓量 240508 手，较昨日增仓 4846 手；M1005 合约，开盘价 2780 元/吨，最高价 2790 元/吨，最低价 2766 元/吨，收盘价 2776 元/吨，较昨日结算价下跌 5 元/吨，持仓量 996710 手，较昨日减仓 13646 手；Y1005 合约，开盘价 7040 元/吨，最高价 7120 元/吨，最低价 7028 元/吨，收盘价 7098 元/吨，较昨日结算价上涨 2 元/吨，持仓量 479376 手，较昨日减仓 20066 手。

CBOT 豆类方面，由于对美豆丰产的预期及当前供应量紧张，美豆类星期三弱势盘整，其中，11 月大豆合约收于 928.4 美分/蒲式耳，下跌 6.6 美分；12 月豆粕合约收于 285.3 美分/短吨，上涨 0.8 美分；12 月豆油合约收于 34.28 美分/磅，上涨 0.52 美分。

美国农业部将于 9 月 11 日公布 9 月报告，市场平均预计，2009/10 年度美豆产量为 32.56 亿蒲式耳，预估区间 31.86 亿-33.09 亿蒲式耳；平均单产预计为 42.4 蒲式耳/英亩，预估区间 41.5-43.1 蒲式耳/英亩。对单产及产量的平均预计均高于 8 月报告预期水平。同时市场平均预计 2009/10 年度大豆结转库存为 2.26 亿蒲式耳，高于 8 月报告预期的 2.10 亿蒲式耳，预测区间在 1.78-3.04 亿蒲式耳。总的来看，市场对美农业部 9 月报告预期影响偏空。

周边市场上，马来西亚 BMD 毛棕榈油期货周四午盘上涨。基准 11 月合约上涨 44 令吉，至每吨 2,223 令吉。吉隆坡一交易商表示，市场参与者急于回补空头头寸。在马来西亚棕榈油局(MPOB)公布数据后，市场交投放缓。MPOB 公布，该国 8 月棕榈油产出较前月增加 0.17%，8 月底棕榈油库存较 7 月增加 6.22%，8 月棕榈油出口较 7 月下降 9.49%。8 月底棕榈油库存较 7 月增加 6.22%。8 月棕榈油出口较 7 月下降 9.49%，符合市场预估。

数据方面，中国商务部公布数据显示，中国 8 月进口大豆实际到港量为 240.87 万吨，9 月进口大豆到港量预计为 248.43 万吨；中国 8 月进口豆油实际到港量为 18.71 万吨，9 月进口豆油到港量预计为 23.30 万吨；中国 8 月棕榈油实际到港 42.49 万吨，9 月预报到港 26.87 万吨；中国 8 月油菜籽实际到港 16.98 万吨，9 月预报到港 13.95 万吨；中国 8 月菜籽油实际到港 3.14 万吨，9 月预报到港 1.50 万吨。

今日国内现货方面，黑龙江大豆市场价格基本平稳，其中，勃利地区大豆收购价格稳定，目前工厂收购价格为 3.40 元/公斤；大豆收购难度较大，农民惜售心理依旧；鹤岗地区毛粮收购价格 3.45 元/公斤，农民惜售心理浓厚，成交清淡，收购主体以观望为主。河南永城地区大豆收购行情清淡。当地商品豆收购价 1.8 元/斤左右，价格较稳，符合质量标准的大豆基本无货，新豆即将上市，现在处于青黄不接的时期，有价无市；

豆油市场价格稳中有跌，具体情况如下：黑龙江哈尔滨地区油厂一级豆油现货报价在 7,400 元/吨；三级豆油报价在 7,300 元/吨，较 9 日变化不大，成交一般。集贤县油厂四级豆油价格在 7,200 元/吨，稳定，市场成交不多。佳木斯油厂四级豆油报价在 7,100 元/吨左右，实际成交可议，交易一般。

豆粕价格较为平稳，今日吉林四平地区油厂 43%蛋白豆粕报价 3,400 元/吨，46%蛋白 3,580 元/吨，较稳。长春局部地区市场豆粕价格在 3,380 元/吨左右，维持稳定。秦皇岛地

区油厂 43%蛋白豆粕报价 3,400 元/吨，维持稳定，据悉 9 日 3,350 元/吨左右有一定成交。

9 月 9 日猪肉价格保持平稳 牛羊肉和禽蛋价格略有上涨，据国家发展改革委价格监测中心监测，36 个大中城市超市、集市猪肉(精瘦肉)零售价格平均每 500 克为 11.95 元，与昨日价格持平。超市、集市牛肉、羊肉、鸡肉、鸡蛋、草鱼、鲢鱼零售价格平均每 500 克分别为 18.06 元、18.12 元、7.98 元、4.09 元、7.71 元、5.84 元。与昨日相比，牛肉和羊肉价格均上涨 0.06 元，鸡肉和鸡蛋价格均上涨 0.02 元；草鱼、鲢鱼价格均下降 0.01 元。

从技术分析上看，M1005 豆粕日 K 线再收十字阴星，5 日均线支撑性较强，尽管跌势趋缓，但反弹阻力仍然较大。连豆 1005 放量上攻，期价突破 3600 及 MA60，成交量明显好转，显示市场反弹势头明显。不过偏弱的外盘行情或对连豆反弹高度起到限制作用，建议原有多单继续持有，但不追多。今日豆粕主力合约 M1005 继续收小阴线，持仓减少，整体震荡格局明显，建议未突破 2800 之前继续日内短线思路操作或观望。豆油减仓上行，上涨缺乏动能配合，震荡偏弱思路操作。

徐艳卫

神华期货研究所

豆油：USDA 报告预期利空，豆油可能震荡

行情回顾：隔夜受套利交易解锁影响，CBOT 豆油市场收盘下跌。豆油期货主力 Y1005 合约，开盘价 7040 元/吨，收盘价 7098 元/吨，上涨 2 元/吨，最高价 7120 元/吨，最低价 7028 元/吨，成交量 602130 手，持仓量 479376 手。

基本面：市场预期周五将要公布的美农供需报告中，受天气向好影响，2009 年美国大豆产量为 32.56 亿蒲式耳，单产为每英亩 42.4 蒲式耳。预估区间介于 31.86-33.09 亿蒲式耳之间，单产预估介于 41.5-43.1 蒲式耳。在 8 月报告中，美国农业部预期作物产量为 31.99 亿蒲式耳，单产为每英亩 41.7 蒲式耳。

中国商务部公布数据显示，中国 8 月进口大豆实际到港量为 240.87 万吨，9 月进口大豆到港量预计为 248.43 万吨；中国 8 月进口豆油实际到港量为 18.71 万吨，9 月进口豆油到港量预计为 23.30 万吨；中国 8 月棕榈油实际到港 42.49 万吨，9 月预报到港 26.87 万吨

虽然外围市场趋于走强，但豆油基本面信息仍旧偏空。预计将会出现震荡。

技术面：从 MACD 和 KDJ 指标来看，期价出现走强趋势；KDJ 线已出现低位抬头有粘合趋势。预计短期可能出现震荡上行行情。

操作上，供需报告预期利空，期价走势或现反复。建议多单继续持有或轻仓逢低少量买入，止损 7000。

薛子坤

神华期货研究所

菜籽油：低开高走，震荡整理

行情回顾：ICE 加拿大油菜籽期货收盘下跌，受疲软需求影响。菜籽油期货主力 1001 合约，开盘价 7522 元/吨，收盘价 7552 元/吨，下跌 14 元/吨，最高 7568 元/吨，最低 7520 元/吨，成交量为 12262 手，持仓量 62882 手。

基本面：ICE 油菜籽主要受 CBOT 大豆综合产品期货疲软走势和加元走强打压。最新出口需求疲软和近期没有较大霜冻天气预报也拖累市场。看跌技术面引发投机性卖盘，推动市场走低。同时由于加拿大统计局公布的谷物库存报告预计该国 2008/09 年度油菜籽期末库存在 166 万吨，符合市场预期，也导致期价继续下跌。

中国 8 月油菜籽实际到港 16.98 万吨，9 月预报到港 13.95 万吨；中国 8 月菜籽油实际到港 3.14 万吨，9 月预报到港 1.50 万吨。

国内现货四级菜籽油市场报价依旧稳定。四川地区报价 8000 元/吨，持平；湖北地区报在 7750 元/吨，持平；湖南地区报在 7600—7800 元/吨，持平；安徽地区报在 7500—7600 元/吨，持平；江苏地区报在 7600 元/吨，持平；贵州地区报在 8100 元/吨，持平；浙江地区报在 7500 元/吨，持平。现货价格相对还是比较坚挺的，也将支撑期价。

菜油在本轮下跌中在国家托市政策的影响下表现出了较强的抗跌性。在周边市场走强的提振下，预期短期后市有望反弹。

技术面：从 MACD 指标来看，空头趋势开始减弱，并且 KDJ 线开始出现抬头，大有粘合之势；期价今日跳空低开高走报收阳线。预计短期后市可能出现震荡上涨行情。

综合来看，技术上超跌反弹明显，现货表现依旧坚挺。操作上已有多单暂时持有或轻仓逢低少量买入，止损 7500。

薛子坤

神华期货研究所

棕榈油：外盘数据不利，上行受压

行情回顾：周四棕榈油期货主力 1005 合约开盘 6014 元/吨，最高 6096 元/吨，最低 6,010 元/吨，收盘 6070 元/吨，上涨 14 元/吨，成交量 504048 手，持仓量 220478 手。

基本面：马来西亚船运调查机构 ITS 公布数据显示，预计该国 9 月 1 至 10 日棕榈油出口量为 313282 吨，环比减少 15%，该数据位于分析师预估的减少 14%至 20%区间内。其中，中国是最大的进口国，共计买入 117220 吨；其次为印度的 80706 吨。但中国采购棕榈油数量减少 13%，而印度增加 19%。

马来西亚棕榈油局周四公布，8 月产量较 7 月增加 0.17%，8 月的库存较 7 月增加增加 6.22%，而 8 月的出口量较 7 月下降了 9.49%。

国内现货 24 度棕榈油市场基本稳定，天津港报价在 6100 元/吨，持平；张家港报价在 6000 元/吨，下跌 50 元/吨；广州报价 5950 元/吨，持平；宁波报价 6050 元/吨，下跌 50 元/吨，市场成交一般，现货市场价格的稳定一定程度上利于棕榈油期价。

棕油受供需偏弱影响期价依旧表现弱势，但国际原油继续走强也将支撑国内市场。短期预计将出现震荡整理。

技术面：从 MACD 指标来看，空头趋势开始减弱，并且 KDJ 线开始出现抬头，大有粘合之势，市场继续走强可能性较大。预计短期将出现震荡整理。

综合来看，马盘数据不利，但周边市场回暖将支撑内盘棕油。操作上已有多单暂时持有或轻仓逢低少量买入，止损 5950。

薛子坤

神华期货研究所

白糖：上行乏力，弱势震荡

周四，受昨日冲高回落拖累，早盘郑糖出现一定跳空低开，随后有所冲高，但 5 日均线压力犹在，期价震荡回落，全天小幅收跌。主力合约 SR1005 早盘开 4580 元/吨，高 4630 元/吨，低 4576 元/吨，盘尾收 4588 元/吨，持仓量减少 17480 手。

现货市场，国内食糖现货价格出现一定下调，市场销售一般。此外，其他各大大批发市场

电子行情涨跌各有。

干旱得到缓解，炒作趋于冷静，期价震荡调整。建议短线投资者以偏空思维操作，止损 4650 元/吨，多头暂等待。

黄凤国

神华期货研究所

A 股：止步不前，震荡整理依旧

周四，由于昨日上行乏力震荡，今日沪深两市跳空低开，全天多空争夺激烈，指数涨跌两难，权重表现一般，盘尾出现一定抛压，指数全天收低。

信息面，央行节前大手笔注入流动性，本周有望向市场净注资 900 亿元；多只基金“一对多”结束募集，首单入市指日可待；证券业协会发布指引，基金公司需防洗钱风险；垄断行业上缴利润或提高，调节过高收入；美股继续上扬，油价继涨，黄金价格小幅回落等。

从技术面来看，8 月份大跌之后的形态修复仍在继续，不过上档区间大量套牢筹码的存在使得市场参与者心态较为谨慎，短线看上方 8·17 的缺口位置与 60 日均线将形成双重阻力；KDJ/RSI 进入反弹高位，谨防回落，指数震荡整理。

综合来看，在经过连续反弹后，指数维持在 3000 附近徘徊，市场观望气氛较重，权重围而不攻，指数难以逾越该点位，市场陷入僵局。尽管短期市场政策面有所转暖，IPO 速度放缓，但久盘不上，指数将可能再次回落下探，密切关注权重走向，少仓参与个股，减持滞涨个股。

沪指报 2924 点，跌 21 点，成交 1192 亿；深成指报 11887 点，跌 160 点，成交 751 亿。

黄凤国

神华期货研究所