|  |  |
| --- | --- |
| 石油化工板块 | |
| PTA:突破或可期 | |
| 行情回顾 | 19日，PTA低开震荡。开盘价7784元/吨，最高价7840元/吨，最低价7782元/吨，收盘价7796元/吨，较上一交易日结算价上涨8元/吨，涨跌幅-0.10%，结算价7814元/吨。买方申报交收180吨，卖方申报交收12330吨。配对成功180吨。中间仓配对交收2610吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**19日，华东PTA市场报盘持稳在7800-7850元/吨，递盘在7700-7750元/吨附近，市场商谈多在7750元/吨附近送到，美金盘方面，市场报盘持稳在1070-1075美元/吨，递盘多在1060-1065美元/吨左右，商谈维持在1065美元/吨附近。    **基 本 面：**受美国经济数据改善提振，国际原油收涨；亚洲PX现货报价持平；现货动态利润处于-300至-450元/吨；部分供应商7月合同挂牌价执行8100元/吨，部分装置检修，开工率有所回落；PTA现货市场行情持平，交投较为清淡，江浙市场涤丝行情持稳，市场产销一般。    **技 术 面：**PTA面临重要的阻力位置7800-7900，关注是否能有效突破。 |
| 操作建议  ★★★★★ | 中长期来看，PTA的基本面供需因素偏空。但是短期来看，原油价格的走势才是关键。由于原油目前依然处于很明显的加速通道上，PTA或短暂上冲，操作上，依托10日线短多，60日线止损。 |
| 天胶橡胶谷：反弹受阻 | |
| 行情回顾 | 19日，天然橡胶冲高回落，收盘报14255元/吨，涨120元/吨，涨幅0.85%。全日成交量为164848吨，成交金额约为23.60亿元，订货量45528吨。买方申报交收13800吨，卖方申报交收500吨，交收配对500吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**19日，青岛保税区天胶报价窄幅反弹，报价为14388元。  **基 本 面：**市场处于橡胶割胶的旺季，印度又计划增加种植面积，马来西亚又再扩大种植面积。国际橡胶研究小组预测橡胶供需在2013年仍然处于供大于需的格局。车贷传言收紧和消费淡季压顶，6月份国内汽车产销环比均现下滑，增速放缓。同样的，中国货车产量环比减少，未能保持增势。德国6月的车市销量领跌，欧洲的车市产量同比下滑，更为糟糕的是，欧洲替换胎市场需求在下降，可见市场仍然处于低迷态势，对轮胎出口提振有限。    **技 术 面：** 橡胶短期趋势向上，关注期货价格19000的重要主力位置（现货价格与期货价格紧密关联）。 |
| 操作建议  ★★★★ | 目前需求端（主要看重卡行业销售）疲弱，供给端（今年1至5月累计进口达到104万吨，远超往年80余万吨的水平）充足。长期来看，基本面无利好，但是短期有反弹，依托MA5做多即可。 |
| 操作建议评估：五星级属于满分。 | |

|  |  |
| --- | --- |
| 金属板块 | |
| 电解镍：金属反弹龙头 | |
| 行情回顾 | 19日，电解镍价格震荡下跌，开盘价98.10元/公斤，最高价98.65元/公斤，最低价97.70元/公斤，收盘价97.95元/公斤，较上一交易日下跌0.20元/公斤，跌幅为0.20%，结算价98.15元/公斤，买方交收申报13.2吨，卖方交收申报200.4吨，中间仓申报2吨，交收配对成功15.2吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**19日，金川镍电解镍（大块）98500元/吨，电解镍（桶装小块）99700元/吨。  **基 本 面：**主要看两点：第一，从现货市场来看，部分贸易商从以观望为主，到现在也开始进入积极备货的状态；第二，镍库存近期有所减少，这是本轮镍反弹的标志性因素。  **技 术 面：**短期看反弹，关注98附近一带的突破。 |
| 操作建议  ★★★★★ | 虽然市场对有色金属需求及市场流动性仍有所担忧，但是伦镍反弹强劲，表现亮眼。投资者可以逢低在97.5元附近的位置布局多单。 |
| 阴极铜：弱势反弹 | |
| 行情回顾 | 19日，阴极铜（上海）开盘50579元/吨，盘中最高50766元/吨，最低50193元/吨，收盘50193元/吨，较昨日下跌421元/吨，,涨跌幅-0.83%，结算价：50427元/吨。日内成交21736批，定货量4698批。买方交收申报1725吨，卖方交收申报25吨，配对成功25吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**19日，上海电解铜现货报价升水120元/吨至升水380元/吨，平水铜成交价格50580-50650元/吨，升水铜成交价格50750-50920元/吨。    **基 本 面：**长期来看，铜市看跌。主要原因有两点：第一，由于全球铜矿产能的陆续释放，铜市供应压力逐步显现，自去年年底以来铜市逐步向供应宽松转变，且下半年有加剧的迹象。第二，一系列的利好数据正在暗示，美联储退出QE将成为必然。短期来看，铜价反弹主要是国内进口增长支撑铜价。本周关注重点：美国将公布一系列房屋数据等，市场预期依旧乐观。  **技 术 面：**关注短期反弹的重要支撑位50000，如果价格未能有效站稳，反弹随时可能夭折。 |
| 操作建议  ★★★★★ | 长期看空，短期投资者可以观望，等待新一轮趋势的到来。预计今日运行空间49550-50000。 |
| 操作建议评估：五星级属于满分。 | |

|  |  |
| --- | --- |
| 煤炭能源板块 | |
| 焦炭:底部多磨 | |
| 行情回顾 | 30日，焦炭价格小幅上涨。开盘价1304元/吨，最高价1314元/吨，最低价1302元/吨，收盘价1310元/吨，较上一交易日上涨4元/吨，涨跌幅为0.31%，结算价1308元/吨。卖方申报28000吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**30日，天津港同等级冶金焦现货市场价格为1290-1310元/吨左右。  **基 本 面：**上游焦煤市场库存高位运行。各大煤矿更加频繁下调焦煤出厂价格,焦煤价格上涨缺乏动力。但煤价大多逼近生产成本线，已无路可退。国内焦炭市场平稳运行，成交平淡。钢铁的去库存与高产量推升原料焦炭补库需求。目前钢铁行业库存位于合理水平但是焦炭库存目前依然处于高位，减少不多。目前螺纹钢与焦炭库存的比值为3.13，而去年同期为3.73，可见钢厂存在补库需求，这就为焦炭现货价格上涨提供了契机。此外钢铁行业旺季即将来临，有望推动钢厂对原料焦炭的补库需求，从而推动焦炭价格走强。综合来讲，焦炭价格受上下游的压力逐步减小。  **技 术 面：**受到宏观面消息的影响（审查风暴），焦炭下探1300，但并没有跌破1300。短期依然处于筑底状态，关注底部重要支撑价格1300，上方阻力位1350。 |
| 操作建议  ★★★★★ | 由于目前下游需求开始企稳，焦炭价格也开始筑底，投资者可在1300附近做多，1280止损。 |
| 动力煤：成交稀疏 静待趋势行情到来 | |
| 行情回顾 | 30日，动力煤价格小幅上涨。开盘价547元/吨，最高价550元/吨，最低价546元/吨，收盘价550元/吨，较上一交易日上涨3元/吨，涨幅为0.55%，结算价549元/吨,买方交收申报22万吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**30日，秦皇岛港口价格为570-580元/吨。  **基 本 面：**当前动力煤市场在旺季中依旧萎靡，大面积得煤炭供应过剩让市场内企业及贸易商承载较大得销售压力。在夏季得用电高峰期内，电厂并未如预计地加大采购量，却是通过控制仓库中所容商品来维持动力煤得疲软运行。另外，由于部分煤企变相降价以及银行方面对产能过剩企业贷款收紧的预期，导致环渤海动力煤指数进一步下跌。  **技 术 面：**短期均线已经开始缠绕，方向选择即将来临。密切留意上方重要阻力位560，下方重要支撑位540。目前在此区间震荡的可能居大。另外，动力煤目前的交投不活跃，这说明了场外现货商都处于观望的态度。耐心等待新一轮趋势的到来。 |
| 操作建议  ★★★★ | 目前基本面尚未有明确的回暖迹象，目前的反弹是技术层面的因素。后市动力煤宽幅震荡的可能性居大，投资者可在550附近一带布局空单，560处止损。 |
| 操作建议评估：五星级属于满分。 | |

近期下游钢厂原料库存下降明显。钢厂阶段性补库有利于焦炭价格的回升，焦化厂酝酿上调焦价将有望实现。下游钢材价格连续上涨，使得钢厂对焦炭的采购订单较之前也明显增多。受订单增多影响，焦化厂开工率也有明显提升。受近期钢材价格连续上涨影响，钢厂对焦企打压力度也有所减弱总体来看，焦炭在上游钢厂库存减少，补货意愿强烈的背景下，焦炭价格受压将减小。另外，炼焦煤由于煤价持续下挫，洗煤厂限产普遍，主产区煤矿停产面积持续上升，说明目前焦煤价格已经逼近成本价格。综合来讲，焦炭的境况比前期有所改善，价格将逐步企稳。

另外，在继6月初的第一轮大降价之后，神华集团将神混一号5500大卡最新成交价降低到570元/吨。可见，降价已经成为煤企们的共识，而这次大潮由神华、中煤两大央企发动，中小煤企或会更多退出市场。由此来看，未来动力煤价格降价空间依然存在，煤炭企业新一轮洗牌在所难免。

|  |  |
| --- | --- |
| 农产品板块 | |
| 脂松香:强势行情何时休？ | |
| 行情回顾 | 30日，脂松香价格全天宽幅震荡尾盘走高。开盘价12020元/吨，最高价12450元/吨，最低价11920元/吨，收盘价12425元/吨，较上一交易日上涨510元/吨，涨跌幅4.28%，结算价12230元/吨。买方交收申报20142吨，卖方交收申报702吨，交收配对成功702吨。 |
| 现货分析 | **现货价格：**30日，黄埔蒸汽一级桶装松香报价：新马尾松11900-12000，湿地松11700左右;昆明站台蒸汽桶装松香报价：一级11100-11200，二级10900-11000，三级10700-10800;广西蒸汽一级桶装松香出厂报价：马尾松11800-11900，湿地松11500-11600;江西蒸汽一级桶装湿地松松香出厂报价11500左右;福建蒸汽一级桶装马尾松松香出厂报价11700-11800。  **基 本 面：**松香价格保持平稳，采购略减，部分工厂适量走货。第一批松脂量收购时间接近尾声，部分工厂开始陆续进入停产状态，惜售心理浓厚，观望氛围渐浓，深加工及经销商采购进度较前期放慢，大多商家后期看跌松香。  **技 术 面：**松香强势调整，止跌于MA10，价格继续创新高。松香的走法乃典型的强势股，后市关注MA5的支撑。 |
| 操作建议  ★★★★ | 基本面在慢慢的积累负能量，但是市场依然强劲。可以预期，如果松香在关键的位置不能创新高，将会迎来一波有力度的调整。短期来看，投资者顺势而为才是关键，可以逢MA5做多。当价格不能再创新高的时候，投资者可以少量订立空单。 |
| 苹果：箱体上轨布局空单 | |
| 行情回顾 | 30日，渤商所苹果烟台震荡收高。开市7.41元，最高7.62元，最低7.36元，最终报收于7.61元，与前一交易日上涨0.18元，涨幅2.42%。全天成交2868110批，成交量与前一交易日相比大幅增加。订货量增加98076批至8001624批。 |
| 现货分析 | **现货价格：**2013年6月28日全国红富士苹果批发均价为7.03元/公斤。    **基 本 面：**近日，山东栖霞、牟平、蓬莱地区苹果价格出现比较明显的下跌，山东栖霞80#原料果普遍跌幅在0.2—0.3元，而沂源、莒县尚未出现较明显的下跌；陕西地区早熟品种近来集中上市，价格总体平稳。从各批发市场来看，目前上海地区连续阴雨天气，出货一直不畅，每日销售量在20箱以下，北京新发地15吨需要一周时间才能售完，显示出目前市场有疲软的趋势。值得注意的是，山东栖霞80#原料果收购价格在7.2元-7.6元/公斤，苹果未来价格不太可能大幅下跌。    **技 术 面：**苹果将依托MA60宽幅震荡，趋势依然向上，关注7.2附近的支撑位。预计日后价格会呈现7.2-7.7震荡的箱体。 |
| 操作建议  ★★★★ | 近两天我们不断通过内参和盘面直播提醒投资者，苹果的现货价格依然坚挺，投资者可在7.2-7.3附近埋伏少许多单，目前的价格证明了我们逻辑的正确性。预计苹果将在7.2-7.7继续震荡，投资者可以继续执行逢低做多、逢高做空的策略。 |
| 操作建议评估：五星级属于满分。 | |

松香市场整体稍显平静，工厂主动出货意愿略增，买家询货有突然减少的现象，业内纷纷猜测此波松香价格上涨行情可能到此告一段落。值得注意的是，本月20日前后还将有部分工厂开机生产，预计7月底开机工厂将增加至10-20家。江西的赣北和吉安地区开机工厂明显比前期多，大部分工厂已点火生产，新香供应量增加。

松香价格持续上调略有放缓迹象。江西地区由于目前松香市场上现货量少，供应紧张，加上工厂认为下游企业接受当前不断攀高的价位需要一定时间，工厂开始愿意主动出货，但量还是相对偏少。

松香市场成交价格又向12000元/吨靠拢了一步，在价格逐渐接近松香厂的心理后，部分松香厂顺市走货，但要求的实际成交价格比市场价高一点，而松香深加工和贸易商环节中仍有一些企业对松香价格有接受能力，后续依然有上涨空间。值得注意的是，松香市场交易氛围依然活跃，愿意走货的工厂比24日略有增多。

松香市场延续上周的涨势，松香报价上调幅度很大，买家入市询货活跃。江西、福建产区有少量新香上市，工厂卖货意愿不大。云南产区松香价格继续追高，因在价格上与广西马尾松松香差距拉大，松脂价格上涨，增加了松香的成本，后续依然看涨。此外，买家一直在等降价的时机，但始终没有等到，部分刚性需求等不及了，不得不入市采购，长时间积累的需求爆发出来不容小觑，松脂减产严重，后续依然有上涨空间。