**【农林板块】**

**黄连(CM0012)：**

**※行情回顾：**

**黄连今日开盘价110.49公斤，最高价110.75元/公斤，最低108.30元/公斤，收盘价108.65元/公斤，结算价109.12元/公斤，涨跌-1.82买方交收申报502500公斤，卖方交收申报130公斤，实际成交130公斤。**

**※基本面情况：**

黄连根据品种分为味连、雅连、云连。味连主要分布在重庆、四川，也是黄连的主要品种，两地产量约占全国黄连产量80%以上。雅连的产区在四川洪雅县，因此得名雅连，而云连产区在云南、西藏，因云南得名云连。雅连、云连多为单支，味连则分为单支和统货（统货也称鸡爪连），根据所含水分的多少，还被分为干货、鲜货，甚至新货上市的水分高达20%～30%，因此市场上报价不一，购货谈价全靠经验。

黄连生长周期较长，一般会培育4-7年，其中第5、6年是采挖比较合适，但是药农也会根据价格行情，提前采挖4年生黄连，或者延期到第7年采挖，2014年的行情不好，价格比13年同期低很多，很多药农惜售，延期采挖，而且黄连每年都要照看，这又附加了很多人工成本，目前临近2015年产新期，届时价格会受到产出影响。

近期，重庆市质监局审查通过黄连地方标准，并于2015年9月1日推荐性实施，对进一步完善重庆市中药材标准体系和中药产业的发展具有重要意义。

以下为今日的市场行情：

**2015-8-31**

单位：元/公斤

|  |  |
| --- | --- |
| **价格来源** | **价格** |
| 渤商所结算价 | 109.12 |
| 凯捷中药 | 86.00 |
| 华申药业 | 90.00 |
| 小琼中药 | 74.00 |
| 旭强药材 | 80.00 |

注：1.渤商所价格为含税价，税率13%

2.生意社长期监测批发商报价

3.阿里巴巴官网综合搜索报价

**※市场点评：**

目前黄连市场货源上市较少。黄连湖北、重庆产区的现货价格低，2015年延续2014年的疲软行情，价格低迷，农民售货意愿不高，目前河北安国、安徽亳州等传统中药材市场价稳，货物小批量走畅。建议交易商理性交易，考虑风险，提前订立合同，锁定价格。

**松脂：横盘震荡**

**※行情回顾：**

**今日松脂横盘震荡，开盘价13.85元/公斤，最高价13.89元/公斤，最低价13.84元/公斤，收盘价13.89元/公斤，较上一交易日上涨0.05元/公斤，涨幅0.36%，结算价13.86元/公斤，买方申报交收519吨，卖方申报交收0吨，成功申报交收0吨。**

**※基本面分析：**

松脂市场主流报价在10.20-11.00元之间。

脂农及松脂供应商方面，大部分顺市出售松脂为主，也有部分松脂供应商表示暂时观望，待行情稳定后再入市操作。下周即将迎来七月十四松脂放量的节点，但是否会如期业内对此看法不一。

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | 单位：元/公斤 |  |
| 日期 | 2015-08-26 | 2015-08-27 | 2015-08-28 | 2015-08-29 | 2015-08-31 |
| 渤商所结算价（净脂） | 13.91 | 13.89 | 13.83 | 13.84 | 13.86 |
| 云南产区报价（含杂） | 10.20-11.00 | 10.20-11.00 | 10.20-11.00 | 10.20-11.00 | 10.20-11.00 |

注：以上为各产区松脂报价（含税，货物自提）。

**※市场点评：**

渤商所松脂结算价13.86元，较上一交易日上涨0.02元。松脂订货量较前一日略有减少，收盘于13.89元。

松脂价格受下游松香现货行情持续低迷，受松香价格下跌的影响，下游采购订单并未出现好转预计未来几日，松脂价格或将继续维持疲软态势。

投资者根据自身计划做好风险管控。业内人士根据自身情况，提前订立合同，锁定商品价格减小经营风险。

**谢裕大红茶（CT0010)：震荡后触底反弹，收小阴线**

**※行情回顾：**

**谢裕大红茶今天震荡后触底反弹，收小阴线。谢裕大红茶开盘价122.99元/斤，最高价122.99元/斤，最低价120.50元/斤，收盘价121.88元/斤,较上一日下跌0.60元/斤，结算价121.37元/斤，跌幅0.49%。卖方交收申报26006斤，买方交收申报106斤，配对106斤。**

**※基本面分析：**

谢裕大红茶，属于祁红的著名品牌，主产安徽省黄山市祁门县一带。谢裕大茶叶股份有限公司的历史前身是清朝光绪元年（1875年）由古徽州漕溪人谢正安所创的裕大茶行，至今已近140年悠久历史。公司现任董事长为谢正安第五代嫡系玄孙。“裕大”取光前裕后、大展宏图之意。公司荣获“中华老字号”、“中国驰名商标”，“国家级高新技术企业”等诸多荣誉。

近期由于天气原因，谢裕大茶叶市场供给出现萎缩，导致价格出现上涨，其中鲜叶价格短期出现将近10%的涨幅，短期市场筑底后有望展开新一轮上涨。

谢裕大红茶的供需在华东、华南地区较为突出，上述地区对谢裕大红茶有较长的饮用历史，对谢裕大红茶的需求量较大，是谢裕大红茶消费的成熟地区。其它地区如华北等地区也对谢裕大红茶有日益增大的需求。

近段时间以来，有关厄尔尼诺的信息越来越多，众多权威机构预测，2015年北半球夏季期间出现厄尔尼诺天气的概率超高。有分析人士指出，厄尔尼诺的出现也将进一步刺激着有色资源类，农产品等的大幅上涨。在厄尔尼诺发生预期的推动下，市场担忧农产品产量下滑，从而带来价格上涨预期，这将引发市场增加对农业板块投资，投资者可以密切关注。

咨讯：

1、据国家统计局安徽调查总队发布的调查报告显示，继一季度我省茶叶价格同比下跌5.5%，创近年来最大跌幅后；二季度我省茶叶生产价格比去年同期增长30%，目前新茶上市，市场价格缓步上行。

2、茶叶价格在经过多年上涨后，受到中央“八项规定”出台影响，公务用茶、商务用茶的需求锐减，高端茶叶市场萎靡不振，高档名优茶价格下跌。从今年春茶看，价格变化大体呈现高档茶叶价格大幅下跌，中低档茶销售较好，市场价格比上年小幅下跌的格局。

3、今年春季低温多雨，茶叶生产受到影响，春茶开园时间较去年推迟一周左右，同时，春茶采摘期气温上升较快，致茶叶生长过快，茶农来不及采摘，春季名优茶采摘时间比往年缩短，中高档名优茶采摘量较往年下降。

4、受干旱影响，印度地区阿萨姆红茶产量锐减，为了减少人力成本，一些茶叶公司开始使用机器采茶、施肥和喷洒农药；干旱气候同样致使肯尼亚地区茶叶减产，受此影响蒙巴萨茶叶拍卖价达一年来最高点，茶叶拍卖价达到了2.85美元/公斤，茶叶拍卖总量降到了580万公斤。

单位：元/斤

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 8月25日 | 8月26日 | 8月27日 | 8月28日 | 8月31日 |
| 渤商所结算价 | 119.50 | 120.87 | 122.72 | 122.12 | 121.37 |
| 谢裕大红茶零售价 | 198/斤 | 198/斤 | 198/斤 | 198/斤 | 198/斤 |

注：表中数据来自于天猫谢裕大旗舰店

茶叶鲜叶价格

春季茶叶鲜叶收购已经结束，之后不再更新。春茶一级鲜叶均价40元/斤,二级鲜叶均价25元/斤，三级鲜叶均价15元/斤。（目前市场4-5斤鲜叶可生产一斤成品茶叶，成本仍较高，目前渤海市场的茶叶价格偏离实物价格较多，处于被低估水平）

**※市场点评：**

谢裕大红茶今天震荡后触底反弹，收小阴线。目前谢裕大红茶市场转旺季，红茶产销量都较前不同程度增加。在一段时间的震荡下跌后，目前谢裕大红茶在反弹后进入震荡筑底行情，建议密切关注市场行情及价格方向选择。了解到谢裕大的交收规则，可以用指定张数的茶票兑换指定商品，并且有效期达1年，目前以盘面价格兑换成商品较零售价格偏低。个人投资者可以进行买方交收兑换商品。

**天然橡胶（橡胶谷）、烟胶片（橡胶谷）震荡收低**

**※行情回顾：**

**天然橡胶（橡胶谷）今日收盘较上一交易日结算价下跌1.29%，全天小幅震荡走低，收于8415元/吨，约合1316美元/吨，成交量10360吨，成交金额0.88亿元，订货量27338吨，买方申报交收300吨，卖方申报交收1600吨，中间仓申报400吨，交收配对700吨。**

**烟胶片（橡胶谷）今日收盘较上一交易日结算价下跌0.50%，低开后全天小幅震荡下跌，收于8870元/吨，约合1387美元/吨，成交量4378吨，成交金额0.39亿元，订货量9094吨，买方申报交收0吨，卖方申报交收2000吨，中间仓申报0吨，交收配对0吨。**

**沪深两市双双低开，沪指开盘跌幅近1%，后一路震荡下挫，跌逾3%，近午盘跌幅收窄，午后开盘持续下挫，尾盘小幅探底回升，收跌0.82%；深证成指收跌2.32%。今天国内商品继续大面积下跌，文华商品指数小幅震荡走低，尾盘收跌1.23%；夜盘油价重回跌势，文华工业品指数收跌0.96%；文华农产品指数下跌1.55%。沪胶主力合约低开后全天震荡走低，尾盘收低1.55%；日胶主力合约开盘小幅走高后震荡回落，收跌2.26%。**

**※市场报价：**

|  |  |
| --- | --- |
| 日期 | 2015-8-31 |
| 品种 | 天然橡胶（橡胶谷） | 烟胶片（橡胶谷） |
| 美元结算参考汇率 | 6.3928  |
| 开盘价（元/吨、美元/吨） | 8550 | 1337  | 8910 | 1394  |
| 最高价（元/吨、美元/吨） | 8560 | 1339  | 8925 | 1396  |
| 最低价（元/吨、美元/吨） | 8400 | 1314  | 8870 | 1387  |
| 收盘价（元/吨、美元/吨） | 8415 | 1316  | 8870 | 1387  |
| 结算价（元/吨、美元/吨） | 8495 | 1329  | 8905 | 1393  |
| 成交量（吨） | 10360 | 4378 |
| 累计成交量（吨） | 26363554 | 4941134 |
| 成交金额（亿元） | 0.88  | 0.39  |
| 累计成交金额（亿元） | 3307.37  | 579.32  |
| 订货量（吨） | 27338 | 9094 |
| 买交收申报量（吨） | 300 | 0 |
| 卖交收申报量（吨） | 1600 | 2000 |
| 中间仓申报量（吨） | 400 | 0 |
| 交收量（吨） | 700 | 0 |
| 累计交收量（吨） | 154300 | 37430 |
| 日期 | 2015-8-28 | 2015-8-31 | 涨跌 |
| 期货市场 |
| 沪胶（元/吨） | 1509 | 10275 | 10085 | -190 |
| 1601 | 11565 | 11430 | -135 |
| 1605 | 11875 | 11720 | -155 |
| 日胶（日元/公斤） | 1511 | 175.7 | 171.6 | -4.1 |
| 1512 | 177.1 | 173 | -4.1 |
| 1601 | 178.1 | 174.9 | -3.2 |
| 保税区实体贸易价格 |
| STR&SMR(美元/吨） | 1310 | 1310 | 0 |
| 泰国原料市场报价 |
| 生胶（泰铢/公斤） | 45.31  | 45.82  | 0.51  |
| 烟片（泰铢/公斤） | 47.09  | 47.10  | 0.01  |
| 胶水（泰铢/公斤） | 42.00  | 42.00  | 0.00  |
| 杯胶（泰铢/公斤） | 40.00  | 40.00  | 0.00  |
| 船货报价CIF |
| RSS3（美元/吨） | 1490 | 1490 | 0 |
| STR（美元/吨） | 1300 | 1300 | 0 |
| SMR（美元/吨） | 1300 | 1300 | 0 |
| 价差 |
| 沪胶1601-BRURV（元/吨） | 1785  | 1670  | -115 |
| 沪胶1601-BRSSRV（元/吨） | 1390 | 1215 | -175 |
| 日胶1601-BRURV（美元/吨） | 148.13  | 126.03  | -22.10  |
| 日胶1601-BRSSRV（美元/吨） | 86.43  | 54.86  | -31.58  |

**※市场点评：**

油价结束暴涨，再现疲态，国内商品大面积下跌，化工品重回弱势。沪胶受到空头打压，主力1601合约在10日均线附近遭遇抛压而呈现冲高回落态势，尾盘震荡走低。三季度是全球产胶国的割胶旺季，而9月份因为部分地区气候的变化，割胶量会陆续减少，且印度尼西亚的北部也将要在9月份开始停割。总体9月份的供应量应该能比8月有所减少。交易商关注供应量变化及保税区库存变化对价格走势的影响。

**【石化竞买板块】**

* **今日竞价指数:**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 产品 | 竞价指数 | 涨/跌 | 涨/跌幅 |
| 丙烯 | 687.28 | 0 | 0.00% |
| 石油焦 | 830.32 | 0 | 0.00% |
| 液化气 | 822.62 | 0 | 0.00% |

* **成交情况回顾: MTBE溢价180元/吨 正丁烯溢价40元/吨**

2015年8月31日渤海商品交易所现货竞买化工板块8家企业挂牌销售28种产品，成交量4499吨，成交金额1187.03万元。东北地区MTBE溢价180元/吨，以4812元/吨成交200吨。东北地区正丁烯溢价40元/吨，以4452元/吨成交85吨。今日共有22家企业参与竞买并成功交易。

**具体成交情况如下：**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 企业名称 | 产品名称 | 成交价元/吨 | 成交量吨 |
| 昌邑石化 | 苯 | 4000 | 210 |
| 丙烯 | 6450 | 244 |
| 硫磺 | 1200 | 30 |
| 石油焦 | 1000 | 330 |
| 大庆中蓝石化 | **MTBE** | **4812** | **200** |
| 丙烯 | 5412 | 194 |
| **正丁烯** | **4452** | **85** |
| 华星石化 | 苯乙烯 | 7600 | 30 |
| 丙烯 | 6450 | 46 |
| 石油焦 | 830 | 2000 |
| 液体硫磺 | 1200 | 30 |
| 新疆中泰 | 青峰牌PVC-SG-5 | 5100 | 400 |
| 圣雄牌PVC-SG-5 | 5000 | 300 |
| 正和石化 | 丙烯 | 6400 | 105 |
| 石油焦 | 830 | 235 |
| 液体硫磺 | 1200 | 60 |

注:红字为溢价成交。

* **市场分析：**

**丙烯：延续稳势。**近期原油及外盘价格皆出现回升，危化品禁运消息也此起彼伏，丙烯市场心态受到支撑，价格企稳。不过下游市场开工负荷继续下移，部分丙烯炼厂供应压力继续上升，整体市场弱稳运行。今日渤商所山东地区丙烯以6400-6450元/吨成交395吨；东北地区丙烯以5412元/吨成交194吨。

**石油焦：平稳运行，渤商所成交量高。**今日渤商所山东地区石油焦以830-1000元/吨成交2565吨。

**硫磺：弱势整理。**今日渤商所山东地区液体硫磺以1200元/吨成交120吨。

**MTBE**: 今日渤商所东北地区MTBE溢价180元/吨，以4812元/吨成交200吨。

**正丁烯**: 今日渤商所东北地区正丁烯溢价40元/吨，以4452元/吨成交85吨。

**【石油化工板块】**

**润滑油基础油（恩格）：小幅收跌**

**※行情回顾：**

**润滑油基础油（恩格）小幅收跌。开盘价7.06元/公斤，最高价7.1元/公斤，最低价6.93元/公斤，收盘价6.95元/公斤，较上一交易日下跌0.09，跌幅1.28%，结算价7.01元/公斤。今日卖申报525797手，即10515.94吨。**

**※基本面分析：**

国际油价低开低收，小幅回调，短期仍有上涨空间，部分空头交易商开始平仓。本周中国市场一二类基础油价格仍较为疲软，同时市场的成交氛围仍较为清淡，华北地区受“阅兵蓝”的影响更是成交惨淡。一类基础油方面，中石油旗下大连石化和大庆石化外销价仍维持平稳，抚顺石化基础油装置仍无意重启。中石化旗下的一类基础油炼厂的外销价格本周也趋于稳定，不过出货较为缓慢。一类150BS华东和北方地区成交价格出现下滑，一方面鉴于进口商9月份现货成本大幅暴跌；另外鉴于中石油克拉玛依炼厂有小量资源外销市场。

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  | 单位：元/公斤 |
| 日期 | 2015-08-25 | 2015-08-26 | 2015-08-27 | 2015-08-28 | 2015-08-31 |
| B20010结算价（含税） | 7.3 | 7.21 | 7.1 | 6.98 | 7.01 |
| 华东区HVI150市价 | 7.15 | 7.15 | 7.15 | 7.15 | 7.15 |
| 华北区HVI150市价 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |
| 华南区HVI150市价 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 | 7.00 |

 市场价（非出厂价）：

**※市场点评：**

今渤商所B20010均价为7.01元/公斤，全国基础油市场主流价（华东）7.15元/公斤，渤海盘面价格与现货市场价格价差为-0.14元/公斤。现货商可在渤商所订立B20010合同。

**PTA：聚酯缓慢进入旺季，产业链强势**

**※行情回顾：**

PTA今日卖方申报交收270吨。

**※基本面分析：**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 名称 | 2015/8/25 | 2015/8/26 | 2015/8/27 | 2015/8/28 | 2015/8/31 |
| PTA华东 RMB/吨 | 4110 | 4110 | 4230 | 4500 | 4310 |
| PX韩国 USD/吨 | 732 | 723 | 721.5 | 737 | 759 |
| MEG国内 RMB/吨 | 5090 | 5110 | 5450 | 5450 | 5425 |
| PTA主力 RMB/吨 | 4268 | 4280 | 4436 | 4514 | 4488 |
| 聚酯切片 RMB/吨 | 6050 | 6050 | 5950 | 5950 | 5950 |
| 长丝POY RMB/吨 | 6650 | 6600 | 6600 | 6700 | 6800 |
| 涤纶短纤 RMB/吨 | 6900 | 6900 | 6900 | 6900 | 6900 |

原料PX方面，受油价和股市双重提振，周四亚洲PX上涨22美元/吨至759美元/吨FOB韩国和780美元/吨CFR台湾/中国。目前PX现货生产利润为49美元/吨，利润较高；

PTA方面，PTA 供应端在个别装置故障影响下，开工降至56.2%，去库存力度加大；PTA现货生产利润有所提升；下游聚酯方面，原油报复性反弹，使得终端信心有所恢复，产销大幅跟进，并且聚酯装置负荷提升至72%，对原料刚需跟进；基本面强势格局维持，目前仍需关注上游能否企稳，报复性反弹之后走势相对重要，暂且观望持续性，等待调整后企稳。

MEG方面，供应方面在宁波富德及台湾远东联、濮阳装置的停车后 9 月份国内供应量有所减少；下游方面，聚酯负荷的逐渐回升，MEG 需求开始缓步抬升；预计 9 月市场供需结构适度改善，但整体依旧处于累库存阶段。短期基本面来看有逐步向好之势，但宏观、原油等外围因素依旧是主导 MEG 阶段性走势的主要因素。

聚酯方面，聚酯原料止跌反弹带动，市场低位买盘回升，产销良好；聚酯进图旺季负荷提升至72%，终端织造开工跟进至65%，说明产业链下游状况良好；由于原料涨幅过大，目前切片现金流亏损加大。预计短期聚酯切片企稳震荡，后期继续反弹仍需原油及聚酯原料端上涨配合，关注原油走势以及下游需求情况。

总的来说，聚酯进入旺季负荷提升，供需紧格局加剧，原油大幅反弹，PX 等上游品种跟涨，成本支撑加强，总体继续有上涨动力。关注聚酯及 PTA 负荷变化。

**※市场行情：**

|  |
| --- |
| **PTA** |
| 渤商所均价（元/吨） | 传统华东市场价（元/吨） | 价差（元/吨） |
| 4150 | 4310 | -160 |
| 渤商所PTA上一交易日价格比传统华东市场价格低160元/吨，价差较大。在目前国内PTA产能严重过剩的情况下，交易商可选择在渤商所订立卖出合同，增加销售渠道；也可在渤商所订立买入合同，或随采随用。 |

**硫磺（B20013）：震荡下跌**

**※行情回顾：**

**硫磺开盘价1163元/吨，最高价1165元/吨，最低价1100元/吨，收盘价1121元/吨，较上一交易日结算价下跌41元/吨，涨跌幅为-3.53%，结算价1123元/吨。总成交量229476吨，总交易额2.58亿，总持仓量140984吨。**

**※基本面分析：**

今日国内硫磺市场交投依旧清淡，临近月底，观望气氛浓厚，买卖双方僵持，场内实际成交稀少。需求低迷，部分炼厂减产或检修，对手边市场形成一定支撑，短期维稳运行。

今日长江港硫磺市场表现平淡，场内询盘稀少，需求无实质性利好，持货商多亏损观望，暂无低价出货意向，目前港内以消耗库存为主。防城港硫磺市场以工厂运回为主，受外盘回落及下游需求低迷影响，实单商谈稀少，偶有报盘1230元/吨左右。青岛港下游需求低迷，工厂采购兴趣不高，场内块粉报盘1200-1220元/吨，小包颗粒磺1240元/吨，场内实单商谈稀少，业者心态疲软。下游化肥一铵市场整体稳定，新单成交一般，实际成交价格不高，重点关注企业出货情况；二铵市场持稳推进，增值税补充条款上周公布，9月之前的库存化肥按3%来征税，对二铵市场影响不大，二铵企业前期出口接单量较大，出口集港发货多顺利进行。

单位：元/吨

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 2015-08-25 | 2015-08-26 | 2015-08-27 | 2015-08-28 | 2015-08-31 |
| 南通港 | 1180 | 1160 | 1150 | 1140 | 1140 |
| 青岛港 | 1230 | 1230 | 1230 | 1240 | 1240 |
| 防城港 | 1240 | 1240 | 1240 | 1240 | 1240 |
| 普光出厂价 | 1140 | 1140 | 1140 | 1140 | 1140 |

注：现货价格表示南通港、青岛港、防城港颗粒硫磺价格，普光天然气固体硫磺出厂价格（数据来源：隆众资讯）。

**※市场点评：**

|  |
| --- |
| **硫磺（B20013）** |
| 渤商所均价（元/吨） | 南通港主流报价（元/吨） | 价差（元/吨） |
| 1123 | 1140 | -17 |

今日渤商所硫磺结算价为1123元/吨，南通港硫磺主流报价为1140元/吨，比南通港颗粒硫磺价格低17元/吨。企业可以在渤商所订立合同随采随用，也可以根据市场行情及时出货。

**免责声明：本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。**