

2013年9月2日

通联期货研究发展中心

每日油脂早评

联系人：张鹰 zhangying@tlqh.com.cn

一、操作建议：

豆油棕榈油逢高做空。（具体见品种分析）。多 m1401 空 rm311（具体见套利分析）（个人观点仅供参考）

二、隔夜新闻：

1. 奥巴马声明确定美国将对叙利亚发起有限军事打击

中国新闻网报道，当地时间8月31日，美国总统奥巴马在白宫发表声明，确定美国将对叙利亚发起有限范围的军事打击，将在国会寻求授权，目前还没有确定时间，他将择机下令，可能是明天，可能是一周内，也可能是一个月内。奥巴马表示，无辜妇孺受到了叙利亚化学武器的伤害。

奥巴马的表态解除了美国军事打击迫在眉睫的传闻，美国国会将于9月9日复会。**(Wind 咨询)作为三军总司令的奥巴马放弃了直接发动打击的权利。**

2. 统计局解读8月制造业PMI：制造业经济发展动力有所增强

香港万得通讯社报道，8月中国制造业PMI继续回升，国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读8月制造业PMI。9月1日，国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布的中国制造业采购经理指数显示，2013年8月，中国制造业PMI为51.0%，比上月上升0.7个百分点，为年内新高，显示我国制造业经济发展动力有所增强，企稳回升的态势更趋明显。

一、市场需求较快增长助推PMI明显回升

国家近期一系列稳增长、调结构、促改革、惠民生综合举措的推出和落实，稳定了社会预期，提振了市场信心。从分项指数看，构成PMI的5个分项指数均高于上月，尤其是新订单指数为52.4%，比上月上升1.8个百分点，连续2个月回升，为16个月以来的最高点，是本月制造业PMI明显回升的有力支撑。同时生产指数为52.6%，比上月上升0.2个百分点，与新订单指数的差值缩小至0.2个百分点，为近7个月以来的最小差值，表明本月制造业供需矛盾有所缓解。此外，在需求回暖的带动下，本月对市场反应灵敏的原材料购进价格指数由上月的50.1%快速升至53.2%，为6个月来的高点，进一步释放出市场向好的信号。

大型企业PMI为51.8%，比上月上升1.0个百分点，连续12个月位于临界点以上，大型企业稳定经济的作用更为突出。小型企业PMI为49.2%，连续17个月位于临界点以下，意味着小微企业经营仍然较为困难，中央扶持小微企业的政策要狠抓落实。

二、制造业进出口形势有所好转

由于欧美日等主要经济体经济的改善，外部需求有所增加，加上我国促进贸易便利化、推动进出口稳定发展等措施的出台，制造业进出口形势有所好转。8月新出口订单指数为50.2%，比上月上升1.2个百分点，是2013年4月以来首次回升至临界点以上。近期我国经济稳中有进，国内需求回升也带动了制造业进口的改善，本月进口指数为50.0%，比上月上升1.6个百分点。

三、企业对未来经济发展信心进一步增强

随着7月我国主要宏观经济数据的整体回暖，以及市场环境的逐步向好，企业对未来经济发展信心进一步增强。8月企业生产经营活动预期指数为59.4%，比上月上升3.0个百分点，连续2个月明显回升，为5个月以来的新高。调查结果还显示，认为未来3个月内企业生产经营活动整体水平上升的比例为28.7%，比上月上升4.4个百分点。（Wind 咨询）**过剩产能不知如何解决，这个问题绕不过去。**

三、品种分析

1、豆油



价格呈现扩散三角形状态，建议在九月中旬之前逢高做空为主，碰到三角形下边沿建仓，突破追空。严格止损。

2、棕榈油



跌破趋势线，逢高做空为主。

四、套利分析:

1 多 m1401 空 rm311 尝试建仓，等待回归。

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。

本报告版权归通联期货研究发展中心所有。未获得通联期货研究发展中心书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“通联期货发展研究中心”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。