

化工上涨，油价波折

浦发银行金融市场部 傅宇辉

中国7月进出口增速超预期回升，进口猛增27.3%，与此同时，我国决定对原产于美国约160亿美元进口商品加征关税。贸易战进入你来我往的互相加码阶段。双方未能进行实质性谈判，故贸易战是持久战。

市场方面，原油期货隔夜急挫逾3%，因美国和中国的贸易争端进一步升级，且此前的中国进口数据显示能源需求下降。布兰特原油下跌2.37美元，或3.17%，结算价报每桶72.28美元。美国原油下跌2.23美元，或3.22%，结算价报每桶66.94美元。日低见66.32美元，为6月22日以来最低。需要留意的是原油投机多头仓位接近7月同期高点，多头头寸相对拥挤。

化工：在上周PTA涨停带动下，化工品普涨，近期PVC期货价格大幅上行。

金属期货：期铜收盘基本持平，美国准备从本月稍晚开始对另外160亿美元中国商品加征关税，但美元走软抑制了铜价跌幅。LME三个月期铜下跌0.1%，收报每吨6,168美元。三个月期铝跳涨3%，至两周高位2,113.50美元，在下午的交易中出现一波活跃交投。期铝收盘报每吨2,106美元。沪铝在周三夜盘及周四上午大幅攀升2.5%，触及14885元/吨，为6月中旬以来最高水平。在全球价格上涨之际，中国铝出口量增加。美国对俄铝实施制裁推动铝价在4月份飙升至七年高点。中国7月份未锻造的铝及铝材出口量增至519000吨，为2014年12月以来最高水平，上年同期为440000吨，6月份为510000吨。今年前七个月出口量猛增14%，达到创纪录的323万吨。6月份中国铝产量增至一年多以来最高水平。

免责声明

本报告为内部交流使用；本报告基于我们认为可靠的已公开信息，但我们不保证该信息的准确性及完整性，客户也不应以为该信息是准确和完整的而加以依赖。本报告中的信息及表达的意见并不构成任何要约或投资建议，我们也不推荐基于本报告采取任何行动。

本报告的相关研判主要是基于分析本人的知识和倾向而作出的。分析师本人自认为秉承了客观中立立场，但对报告中的相关信息表达与本行业务利益存在直接或间接关联不做任何保证，相关风险务请报告使用者独立做出评估，我行和分析师本人不承担由此可能引起的任何法律责任。

报告中的任何表述，均应从严格经济学意义上加以理解，并不含有任何道德或政治偏见，报告阅读者也不应从道德或政治角度加以解读，我行和分析者本人对任何基于道德或政治角度理解所可能引起的后果不承担责任，并保留采取行动保护自身权益的一切权利。除非是已被公开出版刊物正式刊登，否则，均应被视为非公开的研讨性分析行为。本报告的版权仅为本行所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发表。如引用、刊发，需注明出处为浦东发展银行金融市场部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。