



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年7月11日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、隔夜财经要闻

四、财经前瞻



观点与策略

贵金属

上周金价继续向上突破，连续 6 周上涨，周五美国 6 月非农就业数据显示，美国非农就业人口增加 28.7 万人，大幅高于预期，在数据公布后，美黄金一度大幅回落，但随后很快便重新反弹至数据公布前的水平。总的来看年内加息一次的概率已相对大幅上升，但市场也预计美联储并不会在一次表现较好的非农数据后就开始考虑加息。目前英国脱欧导致的避险需求目前仍将支撑金价，全球各大央行放宽货币政策的预期以及美联储年内加息仍然存在很多不确定性，预计仍然是近期提振金价的主要因素。预计近期金价仍然将维持震荡偏强走势，**多单可继续持有。**

黑色金属

现货情况：上周五建材方面，报价涨 10-30 元/吨，其中杭州地区暂稳；热卷市场，整体市场价格稳，其中武汉地区货少涨 20 元/吨；周末唐山钢坯累跌 90 元/吨，成交较差，下游加工成材小幅下跌；铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.25 美元/吨，港口现货报价稳，周末因素钢厂询盘少，零星采购。周五白天盘面宽幅震荡，尾盘急剧拉高，持仓大增；隔夜盘面又开始逐步下行，持仓减量。资金推动盘面剧烈震荡，多空双方各有看法；周五有消息称中国允许人民币继续贬值，另有传闻唐山 11-30 将限产，两则信息激发多单看涨情绪；我们认为政府一直在提“人民币没有贬值基础”，若是继续贬值，相应行政干预可能继续推行，唐山的限产暂时只是传闻，钢厂并没有得到正式通知；目前盘面价位已到黄金分割点，此价位在淡季偏弱需求下短期将难有支撑，**建议逢高空操作。**

化工（甲醇、PTA）

强劲的就就业数据抵消了需求疲软影响,欧美原油期货小幅上涨,PX为818,7月份国内计划检修装置很少,计划检修的仅佳龙60万吨,其余汉邦、三菱、乌石化等装置计划7月上重启。而需求端走弱可能性增加,预计7月份PTA将承压,中期偏空思路

受近期到港量较多影响,甲醇期货价格本周大幅回落。由于尼伯特台风影响,近期部分船期到港卸货时间略有推迟,甲醇价格短期或将反弹。目前来看,据初步估算,沿海地区7月8日至7月20日抵港进口船货数量在30.10万-31万吨,其中江苏预估在9.60万-10万吨,而浙江预估到港量在13万-13.34万吨,华南预估进口船货到港在7.50万-8万吨,中下旬到港仍旧众多。而7月中旬后西北地区多套目前处于检修状态的装置也将陆续重启。中期来看,在进口预期较多而且西南和江苏地区套利窗口再度敞开后,后期随着天然气装置的重启8-9月份流入华东区域的西南货源将大幅增加以及G20对下游需求利空的预期下,基本面整体偏弱。关注常州富德能否投产以及G20对甲醇上下游的影响和后期到港情况。操作上建议中线逢高空。

化工（L、PP）

L:前期套保锁定大量LL库存,期货由升水200左右转向平水,09合约持仓持续减少,需注意这部分货源流出情况。往年基差季节性上看,三季度09合约基差基本在平水到小幅升水附近震荡,套保锁定的货源也将会在交割前择机释放在供应端对冲检修偏多的问题,淡季时较大的上涨幅度导致价格创出年内新高也可能会抑制旺季来临前下游的备货需求,使需求好转后下游采购更加平缓化,透支旺季的上涨行情,预计后期LL价格将呈高位震荡走势。

PP:下游对高价抵触,期货盘面支撑现货价格,市场报价紧跟盘面价格升贴水报价。09合约持续增仓,矛盾大,谨慎参与,短线可跟随资金逢低买;无论09合约如何进展,新装置产能将在其交割后密集投放,压力集中于远月,9-1正套逻辑持续。**01合约上L-P逢低参与。**

油脂油料

上周豆类价格大幅回落，一方面由于美豆天气情况良好旧作库存炒作结束出现回调，另一方面国内洪涝灾害影响短期豆粕需求加速价格下行。但本周二公布美国7月USDA报告，虽然对报告预期整体偏中性，但在豆粕回落超过10%的情况下，预计报告前出现反弹概率较大，中长线仍需关注美豆主产区天气情况，**投资者短线多单逢低入场。**

白糖

上周郑糖在原糖回调冲击和周边商品整体回调形势下,大幅下挫,9-1 价差重新扩大。目前仓单 量已经达到 78 万吨的新高,除了日照外整体并没有有效流出,对 9 月合约有较大压力。上周公布的销售数据不及预期也印证国内的主要矛盾即是现货需求弱,消费不给力。总的来说,近期国内的表现主要跟随和依赖原糖的走向,由于盘面下跌速度过快,短期会有反弹需求,下周消息面上较为平淡,**短线交易为主**



商品期货主要数据一览

国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	292.8	-2.9	-0.98%
	白银	4340	-115	-2.58%
	铜	36620	-290	-0.79%
	铝	12565	105	0.84%
	铅	13040	25	0.19%
	锌	16465	70	0.43%
	螺纹钢	2445	58	2.43%
	热卷	2594	37	1.45%
	沥青	1932	-20	-1.02%
	橡胶	10680	-305	-2.78%
大连商品交易所	大豆	3741	8	0.21%
	玉米	1523	13	0.86%
	豆粕	3075	-68	-2.16%
	豆油	6106	-6	-0.10%
	棕榈油	4842	-14	-0.29%
	鸡蛋	4138	-37	-0.89%
	焦煤	733.5	11.5	1.59%
	焦炭	957.5	11.5	1.22%
	铁矿石	430	3.5	0.82%
	胶合板	98.1	-2.55	-2.53%
	纤维板	42.2	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9010	-390	-4.15%
	PVC	5640	-75	-1.31%
	聚丙烯	8097	-201	-2.42%
	棉花	14350	-560	-3.76%
	白糖	5784	-101	-1.72%
	强麦	2565	-17	-0.66%
	油菜籽	4070	0	0.00%
	菜粕	2528	-102	-3.88%
	菜籽油	6328	6	0.09%
	动力煤	408.8	1.2	0.29%
	PTA	4624	-92	-1.95%
	甲醇	1889	-57	-2.93%
	玻璃	1052	-37	-3.40%
中金所	股指	3171.4	-14.2	-0.45%
	国债	101.26	0.04	0.04%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4689.5	2.50	0.05%
LME_铝3	1660	21.00	1.28%
LME_铅3	1811	-4.00	-0.22%
LME_锌3	2143	45.00	2.14%
COMEX黄金	1367.4	5.60	0.41%
COMEX白银	20.35	0.60	3.04%
NYMEX原油	45.12	-0.07	-0.15%
东京胶	147.1	-6.10	-3.98%
CBOT大豆	1057	32.25	3.15%
CBOT玉米	355	13.00	3.80%
CBOT豆粕	369.7	9.50	2.64%
CBOT豆油	30.78	0.59	1.95%
ICE棉花	65.71	0.81	1.25%
ICE白糖	19.59	-0.03	-0.15%

隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、中国 6 月 CPI 重回“1 时代”，PPI 连降 52 个月。其中，CPI 同比增 1.9%，前值增 2%，预期增 1.8%；PPI 同比降 2.6%，前值降 2.8%，预期降 2.5%。猪肉价格上涨 30.1%，影响 CPI 上涨约 0.71 个百分点。
- 2、任泽平解读 CPI 数据：通胀进入“1”时代，货政宽松空间打开；维持经济短期 W 型、中期 L 型、通胀见顶回落、看多黄金国债、股市 L 型区间震荡结构性机会的判断。
- 3、新华社评论：推进供给侧结构性改革五大任务涉及面广、影响大、情况复杂，随着改革推进逐步深入，各项任务推进务求有力、有度、有效。
- 4、李克强就当前面临的洪水压力强调，对于堤防加固等重大工程，必须明确终身责任制，对暴露出问题必须严肃追查。
- 5、发改委要求各地价格主管部门切实做好汛期价格监测预警，加强价格调控监管，保障蔬菜等重要商品市场和价格稳定，妥善安排困难群众生活。
- 6、从民政部获悉，截至 7 月 10 日 17 时，今年第 1 号台风“尼伯特”已造成福建、江西 2 省 44.9 万人受灾，6 人死亡，8 人失踪。

海外新闻

- 1、G20 贸易部长会议圆满闭幕，会议通过 G20 全球投资指导原则和 G20 全球贸易增长战略，实现 G20 贸易投资政策合作机制化。
- 2、美国总统奥巴马表示，希望英国经受住脱离欧盟，限制脱欧对英国、欧洲乃至全球经济的破坏性影响。
- 3、NHK 出口民调显示，日本首相安倍晋三领导的自民党料在无需联合联盟政党的情况下，在参议院选举中赢得简单多数席位，此为 1989 年来首次。日本执政联盟在联合其他支持修宪政党的情况下，料将获得参议院三分之二席位，达到修宪门槛。

4、英国央行将在 7 月 14 日公布公投后的首个利率决议。市场预计，英国央行或在本次决议中实施 2009 年以来的首次降息，可能性已经达到 74%，公投前该数据仅为 11%。

5、德意志银行：欧洲银行业需要 1500 亿欧元救助资金；保守估计，其中意大利银行业需要 400 亿欧元。

6、德国最大钢铁制造商蒂森克虏伯确认，正与印度塔塔钢铁公司就合并建厂进行谈判。目前欧洲钢铁业正受到产能过剩、需求疲弱和出口下滑的多重冲击，整合势在必行。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
07:50		日本6月M2货币供应年率(%) <input type="checkbox"/>	3.4	3.4	3.4	★★★
		--日本6月广义货币流动性年率(%)	2.3	--	1.9	★★★
		--日本6月M3货币供应年率(%)	2.9	2.8	2.9	★★★
07:50		日本5月核心机械订单年率(%) <input type="checkbox"/>	-8.2	-8.7	-11.7	★★★★
		--日本5月核心机械订单月率(%)	-11	3.2	-1.4	★★★★
09:30		澳大利亚5月季调后房屋贷款许可件数月率(%) <input type="checkbox"/>	1.7	-2.0	待公布	★★★★
		--澳大利亚5月季调后投资房屋贷款许可额月率(%)	-5	--	待公布	★★★★
14:30		法国6月商业景气指数	97	97	待公布	★★★★
16:00		中国6月社会融资规模(亿人民币)(7/9-7/15) <input type="checkbox"/>	6599	11000	待公布	★★★★
		--中国6月M0货币供应年率(7/9-7/15)	6.3	6.1	待公布	★★★★
		--中国6月M1货币供应年率(7/9-7/15)	23.7	22.6	待公布	★★★★
		--中国6月新增人民币贷款(亿人民币)(7/9-7/15)	9855	10000	待公布	★★★★
		--中国6月M2货币供应年率(7/9-7/15)	11.8	11.4	待公布	★★★★
16:00		意大利5月季调后工业产出月率(%) <input type="checkbox"/>	0.5	0.1	待公布	★★★
		--意大利5月末季调工业产出年率(%)	-0.3	--	待公布	★★★
16:00		意大利5月工作日调整后工业产出年率(%)	1.8	1.1	待公布	★★★
20:15		加拿大6月新屋开工(万户)	18.85	18.9	待公布	★★★
22:00		美国6月就业市场状况指数(LMCI)	-4.8	0.0	待公布	★★★★
22:00		加拿大7月8日当周全国经济信心指数	56.7	--	待公布	★★★


财经大事件 ④ 2016-07-11 星期一

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 中国	北京	★★★	中国与联合国共同举办网络问题国际研讨会。
21:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧元集团召开会议。
22:00	 美国	奥扎克湖	★★★	2016年FOMC要委、堪萨斯联储主席乔治(Esther George)就美国经济发表讲话。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我对这些信息的准确性及完整性不作任何保证,也不保证本公司作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期货买卖的出价或询价。在任何情况下,我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权,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"大地期货有限公司",且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街 8 号银亿时代广场 9-6	电话：0574-87207187	邮编：315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场 1501-1504 号	电话：0576-82567007	邮编：318050
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道 96 号之一钻石海岸 A 幢 2705	电话：0592-2058665	邮编：361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路 13 号海辰办公写字楼 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路 357 号 20 层 C、D 座	电话：021-60756218	邮编：200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1104 室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001