



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年7月30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

有色金属

从隔夜LME 基本金属的价格走势变化来看，整体呈冲高回落的宽幅横盘区间震荡整理态势，从影响因素来看，一方面是受中国股市强力反弹因素的影响，另一方面则是受市场对于美联储议息会议预期的影响，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜观望**，**从中长期来看，铜与镍的战略空单仍可继续持有并可逢高少量逐步加空。**

贵金属

隔夜美黄金收跌，但盘后走高，因美联储政策声明增加了升息时机的不确定性，保留了9月升息的可能性。美联储周三指出，劳动力市场继续改善，但通胀令人担忧。美国经济和就业市场继续增强，为联储在9月举行的下次政策会议上升息提供了可能性。预计从中长线来看金银价格还将持续受到美联储收紧货币政策的打压，总体走势将维持偏空。操作，**中长线空单继续持有。**

化工

昨日石化价格跌涨互现，期货大涨，市场暂时止跌。不过目前需求依旧疲软，下游采购谨慎。隔夜国际油价小幅反弹，将继续提振疲软的市场交投，但继续反弹上行存在难度，预计LLDPE窄幅震荡。

追多谨慎

隔夜国际油价稳中小涨，原料PX企稳，PTA上游暂且止跌，成本端企稳，加之近期不乏供应商及下游企业适时采购，料PTA价格或受原油上涨的提振。但考虑到下游聚酯疲态未改，采购原料价格难以追高。综上预计PTA震荡调整中小幅偏暖。

橡胶

近期国外供应压力逐渐加大，同时国内下游终端需求仍然较为脆弱，根据近期调研的结果显示，各地交割库库容基本已爆满，剩余库容也基本都被预定光，下半年仓单预计将会大幅增加，将会给沪胶价格带来较大的压力，预计近期沪胶总体将延续弱势，而从中长线来看天胶基本面供应过剩格局仍然存在，仍会在未来继续拖累胶价。操作，**前期空单继续持有**

油脂油料

USDA 报告公布新豆种植米娜及 8513.9 万英亩，市场预期 8518.7 万英亩，中性微多；库存数据 6.25 亿蒲式耳，市场预期 6.74 亿蒲式耳，大幅利多并带动 CBOT 大豆走高。同时，美国农业部宣布将会中心调查中部 4 个州的大豆种植面积，引发市场炒作热情，预计短期美豆价格震荡走强，并抬升国内豆类油脂运行空间，预计国内豆粕震荡空间稳步上移，**投资者短线操作为主。**

谷物

玉米 1509 合约上周窄幅震荡为主，一方面临储收购量创出历史新高，优质玉米被大量收购，吉林玉米霉变偏高，东北优质粮源稀少，市场转向华北玉米。另一方面，下游饲料需求较为疲弱，生猪及禽类补栏进度较慢，玉米需求有限，而玉米小麦价差大幅缩窄，抑制价格上行。但近期国储抛储预期增加，玉米价格短期仍将承压，**投资者空单轻仓持有。**

白糖

隔夜原糖受雷亚尔走强影响低位反弹 2.6%至 11.46 美分，郑糖夜盘震荡走高，多头信心逐步增加。昨日现货继续持稳，部分地区上调报价。继续关注今日现货走货情况，**中线多单逢低持有。**



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	221.85	0.1	0.05%
	白银	3235	14	0.43%
	铜	38810	770	2.02%
	铝	12345	50	0.41%
	铅	13085	405	3.19%
	锌	15100	265	1.79%
	螺纹钢	2110	38	1.83%
	热卷	2096	19	0.91%
	沥青	2526	30	1.20%
橡胶	12695	35	0.28%	
大连商品交易所	大豆	4234	64	1.53%
	玉米	2015	6	0.30%
	豆粕	2681	0	0.00%
	豆油	5502	28	0.51%
	棕榈油	4774	28	0.59%
	鸡蛋	4429	-21	-0.47%
	焦煤	622	13	2.13%
	焦炭	823	11	1.35%
	铁矿石	369	9.5	2.64%
	胶合板	90	0.65	0.73%
纤维板	57.3	1.4	2.50%	
郑州商品交易所	LLDPE	8965	105	1.19%
	PVC	5275	55	1.05%
	聚丙烯	7957	59	0.75%
	棉花	12760	-45	-0.35%
	白糖	5223	39	0.75%
	强麦	2774	5	0.18%
	早籼稻	2587	7	0.27%
	油菜籽	3668	25	0.69%
	菜粕	2134	-12	-0.56%
	菜籽油	5838	20	0.34%
	动力煤	387.2	2.2	0.57%
	PTA	4566	26	0.57%
	甲醇	2163	-8	-0.37%
玻璃	871	13	1.52%	
中金所	股指	3821.4	167.4	4.58%
	国债	97.4	0.01	0.01%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5326.5	18.50	0.35%
LME_铝3	1659.5	-5.00	-0.30%
LME_铅3	1720.5	-14.50	-0.84%
LME_锌3	1963	-23.00	-1.16%
COMEX黄金	1095.8	1.30	0.12%
COMEX白银	14.78	0.12	0.82%
NYMEX原油	48.89	1.12	2.34%
东京胶	205	4.00	1.99%
CBOT大豆	943.5	-2.50	-0.26%
CBOT玉米	377.5	-8.50	-2.20%
CBOT豆粕	325.2	0.90	0.28%
CBOT豆油	30.67	-0.39	-1.26%
ICE棉花	63.85	-0.55	-0.85%
ICE白糖	11.48	0.31	2.78%



隔夜财经要闻

美国

美国 6 月成屋签约销售指数环比-1.8%，预期 0.9%，前值由 0.9%修正为 0.6%。

美国 6 月成屋签约销售指数同比 8.2%，预期 11.1%，前值由 8.3%修正为 7.9%。

美国 7 月 22 日当周 EIA 原油库存-420.3 万桶，预期+85 万桶，前值+247 万桶。

美国 7 月 22 日当周 EIA 汽油库存-36.3 万桶，预期+25 万桶，前值-173 万桶。

美国 7 月 22 日当周 EIA 精炼油库存+259 万桶，预期+145 万桶，前值+23.5 万桶。

美国 7 月 22 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 95.1%，预期 95.5%，前值 95.5%。

美国 7 月 22 日当周 NYMEX 原油期货交割地库欣的 EIA 原油库存-21.2 万桶，预期+25 万桶，前值+81.3 万桶。

美联储决议声明：维持利率在 0-0.25%不变。

美国经济活动温和扩张，就业增长强劲且失业率下滑。

将在就业市场进一步改善、且“有理由相信”通胀率将朝着 2%通胀目标回升时开始加息。

重申经济和就业前景所面临的风险接近平衡。

劳动力市场继续好转，就业增长稳固。

重申最近几个月的经济温和扩张。

消费开支温和，住房领域进一步好转。

企业投资和净出口依然疲软。

FOMC 决议声明获得一致通过。

欧洲

暂无。

亚太和其他

巴西上调基准利率 50 个基点至 14.25%。

巴西央行称，利率决定是基于宏观经济、通胀前景和当前整体风险因素所作出的。

利率决定在央行的决策委员会中一致通过。

在当前的利率水平保持足够长时间是必要的，这将在 2016 年底让通胀下行至目标水平。

中国

中国财长楼继伟：当前我国国内经济运行缓中趋稳、稳中向好，但下行压力仍然较大。

落实好积极财政政策的各项措施，加大力度推进重大项目建设。

力争全面完成营改增改革，推进消费税改革，抓紧完善资源税制度。

据财新网，7 月 27 日财政部完成了对中投海外 1000 亿美元的注资，中投海外正式挂牌。

财政部通过对央行发债完成注资。

中投海外董事长由中投董事长丁学东直接担任。

中投海外将参照丝路基金模式运作，是国家对企业走出去采取的金融支持措施之一。

【券商外部系统重接不涉杠杆资金】8 月起，证券业协会将启动对券商接入外部信息系统评估认证的申请，而外部信息系统对券商交易的接入业务将重新启动，“重接”只涉及投资者策略或交易形式的变化，引入的增量资金有限，更不涉及场外配资等杠杆资金的入市。

用友网络 29 日晚间公告称，公司于当日与阿里巴巴（中国）有限公司签署《战略合作框架协议》，双方将在云计算服务、电子商务业务、大数据、广告业务等业务范围及企业文化与管理交流等方面进行合作。

【保监部门再喊话 要求险资勿净卖出】近日保监部门再度发声，要求保险机构从大局出发，近期尽可能不要净卖出权益类投资品种。从以往保监部门的类似喊话来看，其对险资的短期威慑效果明显，自多部委联合救市以来不满一月，保险资金持续净买入股票和股票型基金逾 1100 多亿元。（上证报）

【银行摸底资金入市：并未叫停配资业务 整体风险可控】某股份制银行的支行行长称，从总行层面的确开始对资金进入股市的情况开始摸底。从理财资金对接结构化产品、定向增发产品到股权质押融资等等，全面排查、上报。多家银行都推出上述举措。（中证报）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
02:00	美国	联邦基金利率目标	高①	0-0.25%	0-0.25%
06:45	新西兰	6月营建许可月率 ▢	中	持平	---
		-6月营建许可年率	中	3.1%	---
07:50	日本	6月工业产出月率 ▢	高①	-2.1%	0.3%
		-6月工业产出年率	高①	-3.9%	1.3%
		-6月造船月率	高①	-1.9%	---
		-6月库存装船比月率	高①	1.9%	---
		-6月库存月率	高①	-0.8%	---
07:50	日本	7月21日当周买进外国股票 ▢ (亿日元)	低	3993	---
		-7月21日当周外资买进日股 (亿日元)	低	6226	---
		-7月21日当周外资买进日债 (亿日元)	低	-1766	---
		-7月21日当周买进外国债券 (亿日元)	低	5763	---
09:30	澳大利亚	第二季度进口物价年率 ▢	中	-3.0%	---
		-第二季度进口物价季率	中	-0.2%	1.5%
		-第二季度出口物价年率	中	-12.2%	---
		-第二季度出口物价季率	中	-0.8%	-4.0%
09:30	澳大利亚	6月季调营建许可月率 ▢	中	2.4%	-0.8%
		-6月季调营建许可年率	中	17.6%	19.5%
		-6月季调私营营建许可月率	中	-8.4%	---
		-6月季调私营营建许可年率	中	-2.3%	---
15:00	瑞士	7月KOF经济领先指标	高①	89.7	90.3

17:00	欧元区	7月经济景气指数 □	高⚠	103.5	103.3
		--7月服务业景气指数	高⚠	7.9	8.0
		--7月工业景气指数	高⚠	-3.4	-3.4
		--7月企业景气指数	高⚠	0.1	0.15
		--7月消费者信心指数终值	高⚠	-5.6	-7.1
20:00	德国	7月CPI年率初值 □	高⚠	0.3%	0.3%
		--7月CPI月率初值	高⚠	-0.1%	0.3%
		--7月调和CPI月率初值	高⚠	-0.2%	0.3%
		--7月调和CPI年率初值	高⚠	0.1%	0.1%
20:30	美国	第二季度实际GDP年化季率初值 □	高⚠	-0.2%	2.6%
		--第二季度GDP平减指数初值	高⚠	持平	1.5%
		--第二季度PCE物价指数年率初值	高⚠	+0.3%	2.0%
		--第二季度核心PCE物价指数年率初值	高⚠	+1.3%	+1.6%
		--第二季度年化实际GDP初值	高⚠	162877	--
		--第二季度最终销售年化季率初值	高⚠	-0.6%	3.0%
		--第二季度企业获利年化季率初值	高⚠	-8.8%	--
20:30	美国	7月25日当周初请失业金人数 □ (万)	高⚠	25.5	27.0
		--7月25日当周初请失业金人数四周均值 (万)	高⚠	27.85	--
		--7月18日当周续请失业金人数 (万)	高⚠	220.7	221.2
22:30	美国	7月25日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	+610	--

时间	国家	地点	重要性	事件
07/30 02:00	美国	华盛顿	高	美联储公布利率决议，市场聚焦加息前景的暗示，特别是看是否暗示9月开始加息。此次只有决议声明，无耶伦主席发布会。
07/30 08:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储主席史蒂文斯在博鳌亚洲论坛金融合作会议上发表讲话。
07/30 09:30	日本	京都	低	日本央行政策委员会审议委员石田浩二在京都向商界领袖发表演说。
07/30 16:00	欧元区	---	高	欧洲央行发布经济公报。

免 责 条 款

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，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：0571-85158929

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：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
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：0570-8505858	邮编：
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	324000	
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：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
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：0576-82567007	邮编：
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 1-302 室	318050	
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：0577-88102788	邮编：
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 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：