



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年7月31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，一方面是受美联储议息会议对于加息进程设定基调的影响，另一方面则是受美国好坏不一的GDP初值与周度初请失业金人数的影响，此外，美元的上涨亦对基本金属价格形成了一定的打压，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，从中长线来看，铜与镍的战略空单可继续持有并可逢高逐步加空。**

贵金属

隔夜美黄金收跌，昨日公布的美国二季度GDP强劲反弹，但略逊于市场预期。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加息提供了可能性。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

甲醇：下游需求库存消耗缓慢，原料采购积极性不高，多处于谨慎观望，导致近期国内甲醇供需面依然偏弱,临近周末，国内甲醇市场陷入整理观望。内地甲醇整体出货依旧承压，今日局部企业仍有让利出货行为。沿海市场暂稳整理，但成交难放量。预计甲醇窄幅整理。

PTA：昨日原料PX价格维持相对强势，且下游聚酯开工有小幅提升，产销较前期有所改善等或将提振PTA价格。不过，美元汇率增强拖累隔夜国际油价小幅下跌，或将拖累市场气氛，此外，下游聚酯产销能否维持良好势头还有待考量，加之存在部分下游企业销售原料现象的影响，料PTA或稳中调整为主。

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。**



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	219.05	-2.8	-1.26%
	白银	3223	-12	-0.37%
	铜	38560	-250	-0.64%
	铝	12275	-70	-0.57%
	铅	13100	15	0.11%
	锌	14850	-250	-1.66%
	螺纹钢	2085	-25	-1.18%
	热卷	2069	-27	-1.29%
	沥青	2524	-2	-0.08%
橡胶	12695	0	0.00%	
大连商品交易所	大豆	4232	-2	-0.05%
	玉米	2000	-15	-0.74%
	豆粕	2687	6	0.22%
	豆油	5488	-14	-0.25%
	棕榈油	4748	-26	-0.54%
	鸡蛋	4378	-51	-1.15%
	焦煤	609.5	-12.5	-2.01%
	焦炭	812	-11	-1.34%
	铁矿石	364	-5	-1.36%
	胶合板	89	-1	-1.11%
	纤维板	57	-0.3	-0.52%
郑州商品交易所	LLDPE	8920	-45	-0.50%
	PVC	5260	-15	-0.28%
	聚丙烯	7915	-42	-0.53%
	棉花	12750	-10	-0.08%
	白糖	5334	111	2.13%
	强麦	2760	-14	-0.50%
	早籼稻	2583	-4	-0.15%
	油菜籽	3682	14	0.38%
	菜粕	2135	1	0.05%
	菜籽油	5832	-6	-0.10%
	动力煤	386	-1.2	-0.31%
	PTA	4570	4	0.09%
	甲醇	2168	5	0.23%
	玻璃	866	-5	-0.57%
中金所	股指	3653.8	-167.6	-4.39%
	国债	97.12	-0.28	-0.29%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5257.5	-69.00	-1.30%
LME_铝3	1645.5	-14.00	-0.84%
LME_铅3	1715	-5.50	-0.32%
LME_锌3	1949	-14.00	-0.71%
COMEX黄金	1087.9	-7.90	-0.72%
COMEX白银	14.7	-0.08	-0.54%
NYMEX原油	48.44	-0.45	-0.92%
东京胶	206.3	1.30	0.63%
CBOT大豆	951.5	8.00	0.85%
CBOT玉米	385	7.50	1.99%
CBOT豆粕	328.3	3.10	0.95%
CBOT豆油	30.66	-0.01	-0.03%
ICE棉花	63.52	-0.33	-0.52%
ICE白糖	11.25	-0.23	-2.00%



隔夜财经要闻

美国

美国二季度实际 GDP 年化季环比初值 2.3%，预期 2.5%，前值从 -0.2% 修正至 0.6%。

美国二季度 GDP 平减指数初值 2%，预期 1.5%，前值从 0.0% 修正为 0.1%。

美国二季度个人消费支出(PCE)年化季环比初值 2.9%，预期 2.7%，前值从 2.1% 修正为 1.8%。

美国二季度核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比初值 1.8%，预期 1.6%，前值从 0.8% 修正为 1.0%。

亚太和其他

日本 6 月全国 CPI 同比 0.4%，预期 0.3%，前值 0.5%。

日本 6 月全国核心 CPI(除生鲜食品)同比 0.1%，预期 0.0%，前值 0.1%。

日本 6 月全国核心-核心 CPI(除食品和能源)同比 0.6%，预期 0.4%，前值 0.4%。

日本 7 月东京 CPI 同比 0.2%，预期 0.2%，前值 0.3%。

日本 7 月东京核心 CPI(除生鲜食品)同比 -0.1%，预期 0.0%，前值 0.1%。

日本 7 月东京核心-核心 CPI(除食品和能源)同比 0.3%，预期 0.2%，前值 0.2%。

中国

中国央行公开市场昨日将进行 400 亿元 7 天期逆回购操作。

另外，昨日有 350 亿元逆回购到期。

央行公开市场本周净投放 200 亿元，上周净投放 300 亿元。

中共中央政治局会议：今年以来，国内外经济环境十分复杂。

保持宏观政策连续性和稳定性，在区间调控基础上加大定向调控力度，及时进行预调微调，高度重视应对经济下行压力，高度重视防范和化解系统性风险。

稳健的货币政策要松紧适度，保持合理的流动性。

坚持积极的财政政策不变调。

当前，我国发展仍处于可以大有作为的重要战略机遇期，具备经济持续健康发展的基础条件，下半年我国经济仍将保持总体平稳发展态势。

中国外汇交易中心：中国扩大大额存单发行主体范围，机构个数由目前的 9 家扩大至 102 家。

【三家基金疑发定制基金 1200 亿国家队或借基入市】南方基金、招商基金、易方达基金 29 日分别发布了三只新基金的招募说明书，且均将认购日期限定在 7 月 31 日一天。新发基金仅仅开放一日认购实属罕见，考虑到此前国家队曾经借“基”救市，因此市场传闻，三只产品实际是为证金公司量身定制，1200 亿资金可能再度借基入市。（新浪财经）

【摸底房企融资需求银行间市场 REITs 将破冰】一位银行投行人士称，该行已接到最新消息，有关部门准备在银行间市场开展房地产信托投资基金(REITs)业务试点，目前正在让商业银行投资银行部加紧摸底房地产企业相关需求。（证券时报）

【新三板制度建设有望加快推进 分层制度受关注】随着分层制度推出时点临近，新三板制度建设越来越受到市场关注。业内人士建议，分层应侧重流动性标准及财务标准。部分专家表示，新三板应尽快推出分层制度，在此基础上实施不同的信息披露制度，引入不同风险偏好的投资者。（中证报）

【战略新兴板料明年上半年推出 券商积极储备拟挂牌企业】一位接近监管层人士透露，战略新兴板原则上将在证券法颁布后与注册制同步推出，预计会在明年上半年。上市标的也会优先在主板排队的公司中进行挑选。（21 世纪经济报道）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:30	美国	7月20日当周货币供给M1 (亿美元)	低	-215	--
		--7月20日当周货币供给M2 (亿美元)	低	59	--
		--7月30日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	-263.69	--
07:00	韩国	6月工业产出年率	高	-2.8%	-1.0%
		--6月季调后工业产出月率	高	-1.3%	0.1%
07:05	英国	7月GfK消费者信心指数	高	7	5
07:30	日本	6月失业率	高	3.3%	3.3%
		--6月求才求职比	高	1.2%	1.20%
		--6月受薪者家庭支出年率	高	7.5%	--
		--6月所有家庭支出年率	高	4.8%	1.7%
		--6月所有家庭支出月率	高	2.4%	-0.5%
07:30	日本	6月全国核心CPI年率	高	0.1%	持平
		--6月全国CPI年率	高	0.5%	0.3%
		--6月全国CPI月率	高	0.3%	--
		--7月东京核心CPI年率	高	0.1%	持平
		--7月东京CPI年率	高	0.3%	0.2%
		--7月东京CPI月率	高	0.3%	--
08:30	台湾	第二季度GDP年率初值	低	3.5%	2.55%
09:30	澳大利亚	第二季度PPI年率	高	0.7%	--
		--第二季度PPI季率	高	0.5%	--

13:00	日本	6月新屋开工年率 ▢	中	5.8%	2.9%
		-6月营建订单年率	中	-7.4%	---
14:00	德国	6月实际零售销售月率 ▢	高①	0.5%	0.3%
		-6月实际零售销售年率	高①	-0.4%	4.0%
14:45	法国	6月PPI月率 ▢	中	-0.5%	---
		-6月PPI年率	中	-1.7%	---
14:45	法国	6月家庭消费支出月率 ▢	中	0.1%	0.6%
		-6月家庭消费支出年率	中	1.8%	1.6%
16:00	意大利	6月失业率初值	中	12.4%	12.3%
16:30	香港	6月零售销售额 ▢	低	-0.1%	0.5%
		-6月零售销售量	低	4.6%	4.7%
17:00	欧元区	6月失业率	高①	11.1%	11.1%
17:00	欧元区	7月CPI年率初值 ▢	高①	0.2%	0.2%
		-7月核心CPI年率初值	高①	0.9%	---
17:00	意大利	7月CPI年率初值 ▢	低	0.2%	0.3%
		-7月CPI月率初值	低	0.2%	持平
		-7月调和CPI年率初值	低	0.2%	0.3%
		-7月调和CPI月率初值	低	0.2%	-2.0%
18:00	意大利	6月PPI月率 ▢	中	0.2%	---
		-6月PPI年率	中	-2.7%	---
20:30	加拿大	5月GDP月率	高①	-0.1%	持平
20:30	美国	第二季度就业成本指数	中	0.7%	0.6%
21:45	美国	7月芝加哥PMI ▢	高①	49.4	50.5

22:00	美国	7月密歇根大学消费者信心指数终值 ▢	高①	93.3	94.0
		-7月密歇根大学现况指数终值	高①	106.0	106.3
		-7月密歇根大学预期指数终值	高①	85.2	86.0
22:30	美国	7月24日当周ECRI领先指标	低	133.4	---

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：