



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月3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

上周五美黄金收高，因在美国公布逊于预期的经济数据后，美元下挫，但金价仍创逾两年最大单月跌幅，因预期美联储很快将升息。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：终端需求无改善，近期供需面依然偏弱，关注本周西北主产区计划检修装置停车进展，国内甲醇市场各方出货继续承压，内地甲醇企业降价促销，局部地区因前期价格较高而进行深度补跌。沿海市场避险情绪占据主导，周内震荡下探为主。

PTA绝对价格水平处于低位，工厂亏损严重、计划检修增多成为主要利多因素，同时聚酯需求有望走出季节性低谷，支撑PTA期现价格。短期PTA检修潮引发的反弹预期，但反弹力度恐将有限。整体价格水平仍将受制于原油及上游原料PX重心。结合9月盘面来看，期价向上需先抹平升水、消化掉仓单压力，而考虑到原油弱势及PX供应宽松压力，我们认为4800-4900一带将很难逾越。因此，我们认为短期盘面可参与性不高，4300附近可以逢低买进，反弹到4800-4900沽空。关注下游需求有否真正回暖以及PTA工厂的减产情况。

### 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

上周郑糖止跌反弹，现货报价持稳，7 月最后一周大集团冲刺销售，本周将要公布的产销数据或将好于预期。虽糖市中长期向好格局不变，但短期仍将面临反复整理态势。关注仓单流出和现货走量情况，激进者可低位轻仓试多。



## 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    | 218.15 | -0.9  | -0.41% |
|         | 白银    | 3219   | -4    | -0.12% |
|         | 铜     | 38250  | -310  | -0.80% |
|         | 铝     | 12255  | -20   | -0.16% |
|         | 铅     | 13000  | -100  | -0.76% |
|         | 锌     | 14885  | 35    | 0.24%  |
|         | 螺纹钢   | 2095   | 10    | 0.48%  |
|         | 热卷    | 2063   | -6    | -0.29% |
|         | 沥青    | 2532   | 8     | 0.32%  |
|         | 橡胶    | 12620  | -75   | -0.59% |
| 大连商品交易所 | 大豆    | 4248   | 16    | 0.38%  |
|         | 玉米    | 2015   | 15    | 0.75%  |
|         | 豆粕    | 2699   | 12    | 0.45%  |
|         | 豆油    | 5484   | -4    | -0.07% |
|         | 棕榈油   | 4752   | 4     | 0.08%  |
|         | 鸡蛋    | 4422   | 44    | 1.01%  |
|         | 焦煤    | 614    | 4.5   | 0.74%  |
|         | 焦炭    | 823.5  | 11.5  | 1.42%  |
|         | 铁矿石   | 367    | 3     | 0.82%  |
|         | 胶合板   | 89.25  | 0.25  | 0.28%  |
|         | 纤维板   | 56     | -1    | -1.75% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8910   | -10   | -0.11% |
|         | PVC   | 5300   | 40    | 0.76%  |
|         | 聚丙烯   | 7885   | -30   | -0.38% |
|         | 棉花    | 12635  | -115  | -0.90% |
|         | 白糖    | 5319   | -15   | -0.28% |
|         | 强麦    | 2737   | -23   | -0.83% |
|         | 早籼稻   | 2563   | -20   | -0.77% |
|         | 油菜籽   | 3676   | -6    | -0.16% |
|         | 菜粕    | 2122   | -13   | -0.61% |
|         | 菜籽油   | 5820   | -12   | -0.21% |
|         | 动力煤   | 387    | 1     | 0.26%  |
|         | PTA   | 4570   | 0     | 0.00%  |
|         | 甲醇    | 2162   | -6    | -0.28% |
|         | 玻璃    | 876    | 10    | 1.15%  |
| 中金所     | 股指    | 3693.4 | 39.6  | 1.08%  |
|         | 国债    | 96.61  | -0.51 | -0.53% |

## 外盘涨跌

| 品种      | 收盘价    | 涨跌     |   | 涨跌幅    |
|---------|--------|--------|---|--------|
| LME_铜3  | 5224   | -33.50 |  | -0.64% |
| LME_铝3  | 1620   | -25.50 |  | -1.55% |
| LME_铅3  | 1699.5 | -15.50 |  | -0.90% |
| LME_锌3  | 1917.5 | -31.50 |  | -1.62% |
| COMEX黄金 | 1095   | 7.10   |  | 0.65%  |
| COMEX白银 | 14.76  | 0.06   |  | 0.41%  |
| NYMEX原油 | 46.77  | -1.67  |  | -3.45% |
| 东京胶     | 203.2  | -3.10  |  | -1.50% |
| CBOT大豆  | 939.5  | -12.00 |  | -1.26% |
| CBOT玉米  | 381.25 | -3.75  |  | -0.97% |
| CBOT豆粕  | 324    | -4.30  |  | -1.31% |
| CBOT豆油  | 30.42  | -0.24  |  | -0.78% |
| ICE棉花   | 64.11  | 0.59   |  | 0.93%  |
| ICE白糖   | 11.15  | -0.10  |  | -0.89% |



## 隔夜财经要闻

### 美国

美国 7 月密歇根大学消费者信心指数终值 93.1，预期 94，前值 93.3。

美国 7 月密歇根大学消费者现况指数终值 107.2，前值 106。

美国 7 月密歇根大学消费者预期指数终值 84.1，创 2014 年 11 月份以来新低，前 85.2。

美国 7 月密歇根大学 1 年通胀预期终值 2.8%，前值 2.8%。

美国 7 月密歇根大学 5 年通胀预期终值 2.8%，前值 2.7%。

### 欧洲

欧元区 7 月 CPI 同比初值 0.2%，预期 0.2%，前值 0.2%。

欧元区 7 月核心 CPI 同比初值 1.0%，预期 0.8%，前值 0.8%。

欧元区 6 月失业率 11.1%，预期 11%，前值 11.1%。

### 中国

中国 7 月官方制造业 PMI 50.0，预期 50.1，前值 50.2。

分项指数中，新订单指数 49.9，比上月下降 0.2，回落至临界点以下。

新出口订单指数 47.9，连续两个月回落。

【人民日报：保持定力，转型升级不动摇】保持战略定力，定在哪里？定在稳中求进的工作总基调上。稳，就是宏观政策要“稳”字当头，不搞强刺激；发展局面要基本平稳，守住风险底线。进，不是追求高增长，而是追求提质增效，追求结构优化。

中国证监会：正在核查部分具有程序化交易特征的机构和个人。

对涉嫌影响证券交易价格或其他投资者投资决定的 24 个账户采取了限制交易措施。

【中央财政投资 351 亿支持地下综合管廊试点工作】住建部副部长陆克华在吹风会上指出，住建部会同财政部开展中央财政支持地下综合管廊试点工作，确定包头等 10 个城市为试点城市，计划 3 年内建设地下综合管廊 389 公里（今年开工 190 公里），总投资 351 亿元。

【央行将统筹考虑中债登和上清所与国际市场联通】人民银行正在研究银行间债市登记托管机构与境外托管机构的联通路径，以方便境外投资者的开户登记结算。但此举尚无明确的时间表。

【外管局支持境内商品期货市场开放和交易便利】国家外管局 31 日发布通知，明确境外投资者参与境内商品期货交易外汇管理政策，简化交易涉及的账户开立、资金汇兑以及数据报送等要求。境外投资者用于特定品种期货交易资金不占用银行短期外债指标。

【路透：中国证监会要求香港中资券商上报做空 A 股的详情】路透援引三位在香港开展业务的不同中资券商人士表示，他们陆续于上周开始收到中国证监会相关部门的来电，要求提供沪港通及 QFII、RQFII 股指期货卖空单的详情，以检查是否存在违规持有“净空单”的情况。

针对 A50 期货做空，中国证监会调查范围还包括新加坡中外资机构。

【央行发布史上最严第三方支付管理办法】中国央行发布《非银行支付机构网络支付业务管理办法》征求意见稿。央行对第三方支付账户的开立、支付限额、转账等都做出了严格的限制，堪称史上最严。

意见稿显示，支付机构单个客户所有支付账户单日累计金额不能超过 5000 元，年累计应不超过 20 万元。这也意味着，普通用户未来通过网络支付账户在网上进行消费时，将受到金额限制。

【证监会：抓紧完善程序化交易监管规则】证监会有关负责人指出，我国市场处于新兴加转轨阶段，发展程序化交易尤应审慎，特别要警惕程序化交易与异常波动、操纵市场叠加的风险。监管力度还需进一步加强，监管规则还需抓紧完善，行之有效的做法要及时上升到行政规章。

【证监会：暂缓 IPO 是必要的 但应急措施是短期的】证监会：在出现市场大幅波动和异常情况时，为维护市场稳定而采取减少或暂缓新股发行是必要的。

应急管理采取的一些措施具有短线性质，但市场化改革的发展方向没有变，也不会变。

推进股票发行注册制是资本市场改革的重大举措。

注册制改革是一个系统工程，需要循序渐进，稳步实施。



【中金所公布措施以抑制过度投机交易】中金所公布措施以抑制过度投机交易，加大异常交易行为监管力度。严格市场异常交易行为认定和加强市场监管。

自 2015 年 8 月 3 日起，将股指期货手续费调整为包括交易手续费和申报费两部分，其中，将沪深 300 股指期货、上证 50 股指期货和中证 500 股指期货交易手续费标准降为成交金额的万分之零点二三。

自 2015 年 8 月 3 日起，对从事股指期货套利、投机交易的客户，单个合约每日报撤单行为超过 400 次、每日自成交行为超过 5 次的，认定为“异常交易行为”。

【证金公司 2000 亿“子弹”就绪 最快 8 月入市】7 月 31 日，南方消费活力灵活配置、易方达瑞惠灵活配置和招商丰庆灵活配置 3 只基金分别成立，募集规模均为 400 亿元。这意味着，加上此前成立的华夏新经济灵活配置基金和嘉实新机遇基金，证金公司借道 5 大公募基金公司输血股市的 2000 亿元已“集结”完毕，最快 8 月即可入市。（上证报）



## 财经前瞻

| 时间    | 国家   | 指标名称  | 重要性            | 前值    | 预测值  |
|-------|------|---|----------------|-------|------|
| 07:00 | 韩国   | 6月经常帐 (亿美元)   | 中              | 86.5  | ---  |
| 07:30 | 澳大利亚 | 7月AIG/PWC制造业表现指数                                    | 中              | 44.2  | ---  |
| 08:30 | 澳大利亚 | 7月TD-MI通胀指数月率 <span style="color: red;">▢</span>    | 中              | 0.1%  | ---  |
|       |      | -7月TD-MI通胀指数年率                                      | 中              | 1.5%  | ---  |
| 09:30 | 澳大利亚 | 7月季调后ANZ报纸招聘广告月率 <span style="color: red;">▢</span> | 中              | -4.3% | ---  |
|       |      | -7月季调后ANZ网络招聘广告月率                                   | 中              | 0.1%  | ---  |
|       |      | -7月季调后ANZ网络招聘广告年率                                   | 中              | 15.3% | ---  |
|       |      | -7月季调后ANZ总招聘广告月率                                    | 中              | 持平    | ---  |
|       |      | -7月季调后ANZ总招聘广告年率                                    | 中              | 14.1% | ---  |
| 09:35 | 日本   | 7月Markit/JMMA制造业PMI终值                               | 低              | 51.4  | ---  |
| 09:45 | 中国   | 7月财新制造业PMI终值  | 高 <sup>①</sup> | 48.2  | 48.3 |
| 15:13 | 西班牙  | 7月制造业PMI  | 中              | 54.5  | ---  |
| 15:30 | 瑞士   | 7月SVM采购经理人指数  | 高 <sup>①</sup> | 50    | ---  |
| 15:45 | 意大利  | 7月制造业PMI  | 中              | 54.1  | ---  |
| 15:50 | 法国   | 7月制造业PMI终值  | 高 <sup>①</sup> | 49.6  | ---  |
| 15:55 | 德国   | 7月制造业PMI终值  | 高 <sup>①</sup> | 51.5  | 51.5 |
| 16:00 | 欧元区  | 7月制造业PMI终值  | 高 <sup>①</sup> | 52.2  | 52.2 |
| 16:30 | 英国   | 7月制造业PMI  | 高 <sup>①</sup> | 51.4  | 51.6 |

|       |    |                         |    |       |      |
|-------|----|-------------------------|----|-------|------|
| 20:30 | 美国 | <b>6月核心PCE物价指数年率</b> □  | 高① | 1.2%  | 1.2% |
|       |    | -6月PCE物价指数年率            | 高① | 0.2%  | 0.3% |
|       |    | -6月PCE物价指数月率            | 高① | 0.3%  | 0.2% |
|       |    | -6月核心PCE物价指数月率          | 高① | 0.1%  | 0.2% |
| 20:30 | 美国 | <b>6月个人收入月率</b> □       | 高① | 0.5%  | 0.4% |
|       |    | -6月个人支出月率               | 高① | 0.9%  | 0.2% |
|       |    | -6月实际个人消费支出月率           | 高① | +0.6% | 持平   |
| 21:45 | 美国 | <b>7月Markit制造业PMI终值</b> | 高① | 53.8  | 53.8 |
| 22:00 | 美国 | <b>6月营建支出月率</b>         | 高① | 0.8%  | 0.6% |
| 22:00 | 美国 | <b>7月ISM制造业PMI</b> □    | 高① | 53.5  | 53.5 |
|       |    | -7月ISM新订单指数             | 高① | 56.0  | ---  |
|       |    | -7月ISM制造业物价支付指数         | 高① | 49.5  | 49.5 |
|       |    | -7月ISM库存指数              | 高① | 53.0  | ---  |
|       |    | -7月ISM就业指数              | 高① | 55.5  | ---  |
|       |    | -7月ISM产出指数              | 高① | 54.0  | ---  |

| 时间          | 国家 | 地点  | 重要性 | 事件                        |
|-------------|----|-----|-----|---------------------------|
| 08/03 22:50 | 美国 | 华盛顿 | 高   | 美联储理事鲍威尔在华盛顿发表关于债券流动性的讲话。 |

## 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： |