



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月4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

隔夜美黄金收低，投资者在大宗商品普跌趋势中削减期金头寸。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：近期供需面无明显波动，虽西北主产区有检修预期，但下游心态看跌而维持低库存按需采购，导致成交低量。近日油价大跌，预计国内甲醇市场继续下滑。内地局部周初降价后签单不畅，市场有二次降价预期。预计今日延续弱势下行。短空持有

昨日国际油价大幅下跌，原料PX价格也大幅下跌，PTA上游整体大跌对PTA市场气氛形成严重拖累，但PX价格对PTA生产成本支撑依然存在。下游聚酯虽然产销平淡，但现货采购尚可，对PTA价格形成一定支撑。因此预计PTA偏弱震荡。

### 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

由于国家开始监管进口转基因大豆去向，严格控制进口大豆销售给食品企业，大豆回归国内供应偏紧的基本面，预计短期大豆呈现震荡上行。但由于进口大豆大量到港，且美豆仍处于弱势震荡行情，

豆粕及豆油压榨供应充裕，整体仍将呈现弱势走势，投资者等到 8 月供需报告确认美豆种植面积，

短线空单轻仓持有。

## 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

隔夜受雷亚尔下挫和印度泰国供应充足，原糖继续下跌至六年半低位。郑糖夜盘继续弱势震荡，各地产销数据销售不乐观打压期价，销区仓单流出不明显，短期盘面压力较大，多单耐心等待暂观望。












## 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	221.6	3.45	1.58%
	白银	3246	27	0.84%
	铜	37870	-380	-0.99%
	铝	12095	-160	-1.31%
	铅	12850	-150	-1.15%
	锌	14585	-300	-2.02%
	螺纹钢	2078	-17	-0.81%
	热卷	2075	12	0.58%
	沥青	2434	-98	-3.87%
	橡胶	12415	-205	-1.62%
大连商品交易所	大豆	4222	-26	-0.61%
	玉米	2015	0	0.00%
	豆粕	2665	-34	-1.26%
	豆油	5402	-82	-1.50%
	棕榈油	4644	-108	-2.27%
	鸡蛋	4345	-77	-1.74%
	焦煤	610	-4	-0.65%
	焦炭	818.5	-5	-0.61%
	铁矿石	363	-4	-1.09%
	胶合板	90	0.75	0.84%
	纤维板	56.7	0.7	1.25%
郑州商品交易所	LLDPE	8750	-160	-1.80%
	PVC	5265	-35	-0.66%
	聚丙烯	7730	-155	-1.97%
	棉花	12670	35	0.28%
	白糖	5212	-107	-2.01%
	强麦	2698	-39	-1.42%
	早籼稻	2515	-48	-1.87%
	油菜籽	3760	84	2.29%
	菜粕	2083	-39	-1.84%
	菜籽油	5728	-92	-1.58%
	动力煤	384.8	-2.2	-0.57%
	PTA	4504	-66	-1.44%
	甲醇	2081	-81	-3.75%
	玻璃	888	12	1.37%
中金所	股指	3638.2	-55.2	-1.49%
	国债	96.68	0.07	0.07%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5192	-32.00		-0.61%
LME_铝3	1611	-9.00		-0.56%
LME_铅3	1700.5	1.00		0.06%
LME_锌3	1902	-15.50		-0.81%
COMEX黄金	1085.6	-9.40		-0.86%
COMEX白银	14.46	-0.30		-2.03%
NYMEX原油	45.3	-1.47		-3.14%
东京胶	197.5	-5.70		-2.81%
CBOT大豆	937.25	-2.25		-0.24%
CBOT玉米	378.75	-2.50		-0.66%
CBOT豆粕	321.6	-2.40		-0.74%
CBOT豆油	30.36	-0.06		-0.20%
ICE棉花	63.8	-0.31		-0.48%
ICE白糖	10.86	-0.29		-2.60%



## 隔夜财经要闻

- 中国 7 月财新制造业 PMI 终值降至 47.8，为两年新低，预期 48.3，初值 48.2。分析师们认为，7 月份官方 PMI 数据差于预期，整体仍偏弱势，当前中国的经济处于 L 型底部区间，下行压力不容乐观。
- 新华社：当前中国经济形势错综复杂，稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险任务繁重。必须坚持用发展的办法解决前进中的问题，真正把功夫下在巩固基础、增强底气上，把发展实体经济和培育有核心竞争力的优秀企业作为制定和实施经济政策的出发点。
- 社科院：截至 2013 年底，中国政府负债超过 56 万亿元，同比增长近两成。资产总额 111.9 万亿元，同比增长近一成，增速远低于负债增速。
- 央行最新披露，7 月国家开发银行提供抵押补充贷款（PSL）429 亿元，利率为 2.85%，期末抵押补充贷款余额为 8464 亿元。开展 6 个月期中期借贷便利操作（MLF）投放 2500 亿元，利率 3.35%。
- 仓单串换制度在豆粕期货品种的成功试点，不仅推进了期货市场与现货市场的无缝对接，也推动了期现市场格局和现货价格体系的演进变迁。

### ——行业新闻——

- 大宗商品价格再度下挫，追踪一篮子大宗商品价格表现的 S&P GSCI Total Return Index 创下 2008 年 11 月份以来的最大单月跌幅，这使得已持续一年的大宗商品跌势进一步加深，几乎没有观察人士预计这一局面会出现缓解。
- 花旗集团分析团队周一表示，黄金将会在今后数季度内测试 1000 至 1025 美元区间。
- 随着境外投资者参与境内商品期货相关外汇政策的明确，原油期货推出的国家层面的政策基本出齐，接下来原油期货将进入最后冲刺准备。从知情人士处获悉，乐观估计，年内原油期货将推出。

- 周一，美国煤炭巨头阿尔法自然资源公司（Alpha Natural）及其若干全资附属公司，已依据《美国破产法》第 11 章，向美国弗吉尼亚东区破产法院提出破产申请。
- 中国冶金科工集团公司（中冶）和中国中钢集团公司（中钢）均展现了对巴钢铁公司（PSM）的投资意愿。中冶和中钢日前分别会见了巴工业生产部部长，并就合作事宜进行了探讨。
- 在对 7 月份钢铁流通市场活跃度上升、8 月份钢铁供给及成本支撑等数据进行分析、预测的基础上，市场人士认为，8 月国内市场钢铁价格有望企稳回升。
- 7 月 31 日，澳大利亚反倾销委员会作出决定，终止为期一年的对来自越南的镀锌板反倾销调查。该委员会给出的结论是，来自越南的镀锌板数量有限，并非原告指控的那样构成倾销。
- 近日发布的《山西省新材料产业 2015 年行动计划》提出，要以新型金属材料、新型化工材料、新型无机非金属材料 and 前沿新材料等四大领域为重点，以重大项目建设为支撑，推进山西省新材料产业发展。该行动计划的发布，为太原不锈钢产业园更好更快发展提供了坚实的政策基础。
- 由昆明钢铁控股有限公司节能减排中心主任王志雄率队的交流团到云铜集团访问，王志雄一行深入集团下属冶炼加工总厂参观交流。
- 恒顺众昇：拟以自有资金在南非、津巴布韦投资设立两家全资子公司“青岛市恒顺众昇集团南非公司”及“青岛市恒顺众昇集团津巴布韦公司”投资金额各为 100 万美元。
- 亚洲镍业首席财务官：厄尔尼诺带来的干燥天气利好镍矿开采业务，预计采矿业务在 10-11 月往年传统雨季能维持正常作业。预计下半年菲律宾镍矿出口量难遏。
- 铜陵有色集团公司日前召开 2015 年年中工作会议，总结半年以来的主要工作，查找存在的问题和不足，分析当前面临的形势，安排部署下半年各项任务。会议号召全体员工咬定目标，攻坚克难，提质增效，为全面实现今年方针目标，促进企业持续快速健康发展而努力奋斗。
- 总投资 105 亿元、年产 10 万吨镍材生产线的陕西安康市金属镍循环产业园将在年底前建成投产。

- 智利国有的铜矿产商 **Codelco** 公司周一称，该公司已经同意促进转包合同工人和他们的资方举行会谈。目前与服务承包商签订劳动合同的转包合同工人罢工已经进入第三周，这已经导致该公司旗下规模最小的一座铜矿 **Salvador** 运营受到影响。
- 加拿大油籽加工商协会（**COPA**）发布的油籽周度压榨数据显示，截止到 7 月 29 日的一周里，加拿大压榨了 **152933** 吨油菜籽，较上周减少 **1.5%**。
- 美国农业部周一发布的作物进展周报显示，截至 2015 年 8 月 2 日的一周，美国中西部玉米种植带适合农田作业的天数大多增加。美国全国土壤表层墒情短缺和非常短缺的比例为 **30%**，比上一周的 **25%** 高出 5 个点。
- 美国农业部发布的出口检验周报显示，截至 2015 年 7 月 30 日的一周，美国对中国（大陆地区）装运 **636** 吨大豆，前一周装运 **1715** 吨大豆。
- 德国农户协会（**DBV**）表示，尽管生长季节早期出现的极端炎热干燥天气导致冬季作物过早成熟，但是今年德国冬季大麦产量预计仍将达到 **910** 万吨，仅比去年减少 **34** 万吨，比该协会 6 月份的预测值高出 **50** 万吨。





## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:00	韩国	7月CPI年率 <span style="color: orange;">▢</span>	低	0.7%	0.7%
		-7月CPI月率	低	持平	0.2%
07:50	日本	7月基础货币年率	中	34.2%	--
09:30	澳大利亚	6月季调后零售销售月率	高①	0.3%	0.5%
09:30	日本	6月劳动现金收入年率 <span style="color: orange;">▢</span>	中	0.6%	0.9%
		-6月加班工资年率	中	-1.6%	--
09:30	澳大利亚	6月商品及服务贸易帐 <span style="color: orange;">▢</span> (亿澳元)	高①	-27.5	-31
		-6月进口月率 (亿澳元)	高①	-4%	--
		-6月出口月率 (亿澳元)	高①	1%	--
09:30	澳大利亚	第二季度零售销售	高①	0.7%	0.4%
12:30	澳大利亚	基准利率	高①	2.00%	2.00%
14:00	英国	7月Nationwide房价指数月率 <span style="color: orange;">▢</span>	高①	-0.2%	0.4%
		-7月Nationwide房价指数年率	高①	3.3%	3.5%
15:00	西班牙	7月失业人数月率 <span style="color: orange;">▢</span>	中	-2.25%	--
		-7月失业人数	中	-9.5	--
16:30	英国	7月建筑业PMI	高①	58.1	58.5
17:00	欧元区	6月PPI年率 <span style="color: orange;">▢</span>	高①	-2%	-2.2%
		-6月PPI月率	高①	持平	持平
19:45	美国	8月1日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 <span style="color: orange;">▢</span>	低	+2.2%	--
		-8月1日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.2%	--
20:55	美国	8月1日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.0%	--

21:30	加拿大	7月RBC制造业采购经理人指数	低	51.3	---
21:45	美国	7月ISM纽约联储企业活动指数	中	63.1	---
22:00	美国	6月工厂订单月率 <span style="color:red">☹</span>	高 <span style="color:red">⚠</span>	-1%	1.8%
		--6月耐用品订单月率修正值	高 <span style="color:red">⚠</span>	3.4%	---
		--6月扣除运输的工厂订单月率	高 <span style="color:red">⚠</span>	0.8%	---
		--6月扣除国防的工厂订单月率	高 <span style="color:red">⚠</span>	3.8%	---
		--6月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率修正值	高 <span style="color:red">⚠</span>	0.9%	---

时间	国家	地点	重要性	事件
08/04 12:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储政策会议，并宣布利率决定。

## 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：