



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月5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，日内公布的美国6月耐用品订单月率符合预期，但前值和扣除运输的工厂订单数值遭到下调。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

由于PTA绝对价格低位运行，不乏抄底资金介入，加之时有工厂逢低采购现货，PTA价格低位支撑良好，加之隔夜原油低位小幅上涨，料提振PTA价格震荡偏暖，但考虑到下游聚酯行业仍表现欠佳，拖累PTA价格难走良好上涨。

近期供需面变化不大，市场采买兴趣一般，多数下游维持低库存按需采购。国内甲醇不断降价后出货不佳，今日内地局部继续承压下滑。沿海地区获利盘增多，虽有试探性低价补货行为，但心态承压，不排除继续试探寻求底部支撑。暂观望

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

隔夜原糖跌至六年半低位后反弹，郑糖夜盘增仓上行，中长期向好格局不变，但短期有没完全企稳还需要继续关注现货走货和仓单流出情况，中长线多单可轻仓逢低持有



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	219.3	-2.3	-1.04%
	白银	3208	-38	-1.17%
	铜	38190	320	0.84%
	铝	12145	50	0.41%
	铅	12855	5	0.04%
	锌	14735	150	1.03%
	螺纹钢	2097	19	0.91%
	热卷	2099	24	1.16%
	沥青	2464	30	1.23%
	橡胶	12290	-125	-1.01%
大连商品交易所	大豆	4255	33	0.78%
	玉米	2019	4	0.20%
	豆粕	2707	42	1.58%
	豆油	5446	44	0.81%
	棕榈油	4642	-2	-0.04%
	鸡蛋	4308	-37	-0.85%
	焦煤	616	6	0.98%
	焦炭	824	5.5	0.67%
	铁矿石	366.5	3.5	0.96%
	胶合板	92.1	2.1	2.33%
	纤维板	58.05	1.35	2.38%
郑州商品交易所	LLDPE	8365	-385	-4.40%
	PVC	5285	20	0.38%
	聚丙烯	7488	-242	-3.13%
	棉花	12630	-40	-0.32%
	白糖	5244	32	0.61%
	强麦	2724	26	0.96%
	早籼稻	2534	19	0.76%
	油菜籽	3859	99	2.63%
	菜粕	2104	21	1.01%
	菜籽油	5764	36	0.63%
	动力煤	386.8	2	0.52%
	PTA	4514	10	0.22%
	甲醇	2045	-36	-1.73%
	玻璃	894	6	0.68%
中金所	股指	3837.6	199.4	5.48%
	国债	96.83	0.15	0.16%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5222.5	30.50	0.59%
LME_铝3	1616	5.00	0.31%
LME_铅3	1736	35.50	2.09%
LME_锌3	1918	16.00	0.84%
COMEX黄金	1087	1.40	0.13%
COMEX白银	14.55	0.09	0.62%
NYMEX原油	45.97	0.67	1.48%
东京胶	194.4	-3.10	-1.57%
CBOT大豆	943	5.75	0.61%
CBOT玉米	379	0.25	0.07%
CBOT豆粕	326	4.40	1.37%
CBOT豆油	30.23	-0.13	-0.43%
ICE棉花	63.52	-0.28	-0.44%
ICE白糖	11.04	0.18	1.66%



隔夜财经要闻

美国

美联储洛克哈特：9月可能是合适的加息时点。

只有经济数据出现重大退步，才会让我确信有必要延迟加息。

美联储已接近准备提升短期利率。

【纳斯达克硬件故障短暂影响暗池交易所用的服务】华尔街见闻播报，纳斯达克-OMX集团的一项服务出现故障，导致依靠这一服务的部分暗池交易和其他场外交易平台无法正常运作，暂时影响了部分美国股市。纳斯达克交易报告系统(TRF)在纽约时间上午9:30股市开盘时无法运作。纳斯达克发言人 Joseph Christinat称，硬件故障在纽约时间上午9:42修复。

亚太和其他

澳洲联储宣布维持2%的利率不变，符合预期。

中国

发改委发布《实施增强制造业核心竞争力重大工程包》的通知，力争用较短时间率先在轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、工业机器人、新能源（电动）汽车、现代农业机械、高端医疗器械和药品等重点领域，建立一批具有持续创新发展能力的产业联盟，形成一批具有国际影响力的领军企业。

【“坏账银行”迎“新政” 非金不良业务获放开】多位资管公司相关业务负责人证实，财政部上周已正式下发文件，放开了华融、长城和东方三家国有资管公司的业务许可，允许其收购、处置非金融机构不良资产。这意味着资管公司争取多年的非金不良资产业务终于“落地”。（新华网）

【光大银行降低配资杠杆至 1：1】光大银行已经在 8 月初要求，单账户股票组合类结构化优先级的投资，杠杆比例最高不超过 1：1。对于股东增持、员工持股计划的机构优先级投资，杠杆比例一般也不超过 1：1。

一位光大银行相关人士表示，之前配资业务甚至有所暂停，近期稍有恢复，但风险控制更严了。（财新）

IMF 发布有关人民币储备货币地位条件的报告：IMF 人员提议，将 SDR 调整时间推迟至 2016 年 9 月份。

人民币纳入 SDR 的评估“仍有大量工作要做”。

人民币自 2010 年以来在国际使用中取得“显著进步”。

如果将人民币纳入 SDR，操作问题必须得到解决。

人民币在 2014 年占官方外汇资产的比重为 1.1%，位列全球第七。

人民币占国际债务证券比重为 0.6%。

【首批 3000 亿专项金融债将面市】华尔街见闻播报：4 日，某省发改委的专项建设债券工作实施方案披露，国开行、农发行向邮储银行定向发行专项建设债券，中央财政按照专项建设债券的 90% 给予贴息。这批用于补充地方建设项目资本金的专项建设债券的规模，国开行大约为 2000 亿元，农发行为 1000 亿元，总规模为 3000 亿。（经济参考报）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:30	美国	8月1日当周API原油库存 ▫ (万桶)	低	-190	---
		--8月1日当周API汽油库存 (万桶)	高①	---	---
		--8月1日当周API精炼油库存 (万桶)	高①	430	---
06:45	新西兰	第二季度失业率 ▫	高①	5.8%	5.9%
		--第二季度就业人数季率	高①	0.7%	0.5%
		--第二季度就业参与率	高①	69.6%	69.6%
06:45	新西兰	第二季度劳工成本指数季率 ▫	中	0.3%	0.5%
		--第二季度劳工成本指数年率	中	1.8%	1.8%
		--第二季度平均小时薪资年率	中	2.1%	---
07:01	英国	7月BRC商店物价指数年率	低	-1.3%	---
07:30	澳大利亚	7月AIG/CBA服务业表现指数	中	51.2	---
08:30	台湾	7月CPI年率	中	-0.6%	-0.66%
09:45	中国	7月财新服务业PMI	高①	51.8	---
15:15	西班牙	7月服务业PMI	中	56.1	---
15:15	瑞士	7月CPI年率 ▫	高①	-1%	-1.1%
		--7月CPI月率	高①	0.1%	-0.4%
15:45	意大利	7月服务业PMI	中	53.4	53.0
15:50	法国	7月服务业PMI终值 ▫	高①	52.0	52.0
		--7月综合PMI终值	高①	51.5	51.5

15:55	德国	7月服务业PMI终值 ☹	高①	53.7	53.7
		--7月综合PMI终值	高①	53.4	53.4
16:00	欧元区	7月服务业PMI终值	高①	53.8	53.8
16:00	欧元区	7月综合PMI终值	高①	53.7	53.7
16:00	意大利	6月季调后工业产出月率 ☹	中	0.9%	-0.3%
		--6月工作日调整后工业产出年率	中	3%	1.4%
16:20	台湾	7月外汇存底 (亿美元)	中	4214.1	---
16:30	英国	7月服务业PMI	高①	58.5	58.0
17:00	欧元区	6月零售销售月率 ☹	高①	0.2%	-0.3%
		--6月零售销售年率	高①	2.4%	1.9%
19:00	美国	7月31日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ☹	低	379.5	---
		--7月31日当周MBA抵押贷款购买指数	低	198.1	---
		--7月31日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.17%	---
		--7月31日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1406.3	---
20:15	美国	7月ADP就业人数 (万)	高①	23.7	21.5
20:30	加拿大	6月贸易帐 ☹ (亿加元)	高①	-33.4	-28
		--6月进口 (亿加元)	高①	453.4	---
		--6月出口 (亿加元)	高①	420	---
20:30	美国	6月贸易帐 ☹ (亿美元)	高①	-418.7	-428
		--6月进口 (亿美元)	高①	2304.7	---
		--6月出口 (亿美元)	高①	1886.0	---

21:45	美国	7月Markit服务业PMI终值 ▫	中	55.2	55.2
		-7月Markit综合PMI终值	中	55.2	---
22:00	美国	7月ISM非制造业PMI ▫	高①	56	56.2
		-7月ISM非制造业新订单指数	高①	58.3	---
		-7月ISM非制造业物价指数	高①	53.0	---
		-7月ISM非制造业库存指数	高①	65.0	---
		-7月ISM非制造业就业指数	高①	52.7	---
		-7月ISM非制造业供应商交付指数	高①	51.5	---
22:30	美国	7月29日当周EIA原油库存 ▫ (万桶)	高①	-420.3	---
		-7月29日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	95.1%	---
		-7月29日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	258.8	---
		-7月29日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	-36.3	---

时间	国家	地点	重要性	事件
08/05 ---	德国	法兰克福	低	欧洲央行管委会会议，无利率决议。
08/05 ---	英国	伦敦	高	英国央行举行货币政策委员会 (MPC) 会议，第一天 (8月5-6日)。

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：