



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月6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

隔夜美黄金下跌，因强劲的美国服务业数据提升了市场对美联储不久将升息的预期。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：下游需求延续疲态，厂家维持低库存运行，入市意向仍不明确，而市场货源供应充裕，短时供需面继续失衡。国内甲醇市场看空气氛仍未消散，市场部分低端货源虽有采购行为，但整体成交暂未放量。今日内地出货继续承压，局部继续趋弱整理。沿海地区虽意图挺价但市场积弱难返，油价下跌压制市场回暖。**观望**

PTA：隔夜国际原油振荡后收低，原料PX价格震荡，上游震荡偏弱不免对投资者心态形成拖累。下游聚酯产销虽然有所提升，但利好消息是否持续有待观察。近日有大厂检修预期提振市场气氛，短期来看PTA市场或有震荡上行的可能。**短多快进快出**

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

隔夜原糖期货因雷亚尔持续疲软跌至六年半低位。郑糖夜盘震荡走低至 5200 附近，短期仍有反复整理需求，企稳与否还需要继续关注现货走货和仓单流出情况，谨慎者暂观望




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 | 219.15 | -0.15 | -0.07% |
| | 白银 | 3199 | -9 | -0.28% |
| | 铜 | 38120 | -70 | -0.18% |
| | 铝 | 12120 | -25 | -0.21% |
| | 铅 | 12920 | 65 | 0.51% |
| | 锌 | 14735 | 0 | 0.00% |
| | 螺纹钢 | 2098 | 1 | 0.05% |
| | 热卷 | 2107 | 8 | 0.38% |
| | 沥青 | 2480 | 16 | 0.65% |
| 橡胶 | 12255 | -35 | -0.28% | |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 4249 | -6 | -0.14% |
| | 玉米 | 2015 | -4 | -0.20% |
| | 豆粕 | 2723 | 16 | 0.59% |
| | 豆油 | 5496 | 50 | 0.92% |
| | 棕榈油 | 4644 | 2 | 0.04% |
| | 鸡蛋 | 4220 | -88 | -2.04% |
| | 焦煤 | 615 | -1 | -0.16% |
| | 焦炭 | 820 | -4 | -0.49% |
| | 铁矿石 | 377 | 10.5 | 2.86% |
| | 胶合板 | 91.8 | -0.3 | -0.33% |
| 纤维板 | 57.8 | -0.25 | -0.43% | |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8480 | 115 | 1.37% |
| | PVC | 5290 | 5 | 0.09% |
| | 聚丙烯 | 7553 | 65 | 0.87% |
| | 棉花 | 12540 | -90 | -0.71% |
| | 白糖 | 5259 | 15 | 0.29% |
| | 强麦 | 2716 | -8 | -0.29% |
| | 早籼稻 | 2534 | 0 | 0.00% |
| | 油菜籽 | 3834 | -25 | -0.65% |
| | 菜粕 | 2103 | -1 | -0.05% |
| | 菜籽油 | 5790 | 26 | 0.45% |
| | 动力煤 | 385.8 | -1 | -0.26% |
| | PTA | 4596 | 82 | 1.82% |
| | 甲醇 | 2070 | 25 | 1.22% |
| 玻璃 | 891 | -3 | -0.34% | |
| 中金所 | 股指 | 3762.6 | -75 | -1.95% |
| | 国债 | 96.8 | -0.03 | -0.03% |

外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | | 涨跌幅 |
|---------|--------|--------|---|--------|
| LME_铜3 | 5191 | -31.50 |  | -0.60% |
| LME_铝3 | 1596 | -20.00 |  | -1.24% |
| LME_铅3 | 1715 | -21.00 |  | -1.21% |
| LME_锌3 | 1893.5 | -24.50 |  | -1.28% |
| COMEX黄金 | 1084 | -3.00 |  | -0.28% |
| COMEX白银 | 14.56 | 0.01 |  | 0.07% |
| NYMEX原油 | 45.11 | -0.86 |  | -1.87% |
| 东京胶 | 195.7 | 1.30 |  | 0.67% |
| CBOT大豆 | 953.25 | 10.25 |  | 1.09% |
| CBOT玉米 | 383.25 | 4.25 |  | 1.12% |
| CBOT豆粕 | 332.7 | 6.70 |  | 2.06% |
| CBOT豆油 | 30.04 | -0.19 |  | -0.63% |
| ICE棉花 | 63.45 | -0.07 |  | -0.11% |
| ICE白糖 | 10.78 | -0.26 |  | -2.36% |



隔夜财经要闻

- 李克强总理推进大众创业、万众创新。据不完全统计，从 2013 年 5 月至今中央层面已经出台至少 22 份相关文件促进创业创新。
- 7 月财新中国综合 PMI 数据显示，中国经济活动总量进一步增长，但财新综合产出指数从 6 月份的 50.6 降至 50.2，扩张率为 14 个月以来最弱。
- 房地产税法正式列入中国立法规划，环境保护税法、增值税法、资源税法、关税法、船舶吨位税法、耕地占用税法等六大税法也被补充进本届人大五年立法规划。
- 发改委：应对气候变化，发改委下一步重点工作任务，将加快建立全国碳排放权交易市场，推动出台碳排放权交易管理条例，制定相关配套细则。
- 发改委：《发展规划法》、《粮食法》、《电力法（修订）》、《能源法》、《政府核准和备案投资项目管理条例》均已形成送审稿上报国务院。下半年要加快推进重点立法和制度建设。《政府投资条例》争取年底前出台。

———行业新闻———

- 在 7 月份股市调整的背景下，期货私募整体平均收益达 4.56%。其中，单月冠军“谷雨复利”借助股指期货实现 2.46 倍的超高收益率。
- 全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 最新公布的数据显示，其黄金持仓量在 7 月大幅减少 38.74 吨，降至 672.7 吨，达到 2008 年 3 月以来的最低水平。该基金当月减仓水平为 2014 年 12 月以来最高的一次。今年以来，SPDR 黄金持仓量已减少 69.54 吨。在近三年前，该基金的黄金持仓量一度高达近 1400 吨。
- 世界黄金协会（WGC）：眼下黄金市场似乎被恶劣的基本面因素环绕，而不少分析师和专家也跟随进一步看空金价。但是这些专家们对黄金市场的看法是错误的。尽管近期金价重挫，但是一部分因素显示需求仍旧稳定。

- 迪拜黄金和商品交易所 (DGCX) 在引入了印度黄金 Quanto 期货后, 贵金属交易量出现了大幅增长。近期印度的黄金 Quanto 产品和印度卢比的交易量占 DGCX 的 7 月交易量的 13%。
- 穆迪: 今年迄今为止, 美国能源行业一直在以每月 1 万到 1.5 万人的速度裁员, 并且可能继续这样进行下去, 如果今年剩余时间油价持续疲软。
- 欧盟将对自中国大陆进口的不锈钢平板、卷板和卷带征收 24.3%-25.3% 的关税, 对从中国台湾进口的产品征收 6.8% 的关税。
- 分析师表示, 冬奥会申办成功, 对解决河北钢铁产能过剩问题是一次绝佳契机。如果河北钢铁产能降了下来, 将对整个华北区域钢铁结构调整起到至关重要的作用, 继而对整个国家的钢铁结构调整起到一定的示范作用。
- 商务部进出口公平贸易和产业损害调查局近期联手河北省冶金协会共同举办应对钢铁产业贸易摩擦维护产业安全专题培训班。
- 外媒: 河北钢铁集团和天津物产集团都接触了 FortescueMetals, 商谈收购这家澳大利亚铁矿石生产商基础设施资产的部分股权。
- 拉美钢协数据显示, 2015 年上半年拉美国家进口中国 440 万吨成品钢材同比增加 10%。平均成交价达 562 美元/吨, 较去年同期跌 13%, 但较中国出口至其他国家的均价高 4%。
- 智利国家铜业公司 (Codelco) 表示, 新项目 Ministro Hales 的重要矿业设备遭到举行罢工的合约工人的严重破坏, 可能影响到产出。
- Palabora 矿业公司的高层人士周三称, 受铜矿附近民众的针对招聘程序的抗议示威活动影响, 南非 Palabora 铜矿已经暂停运营。Palabora 铜矿年产精炼铜 43,000 吨, 位于南非的 Northern Limpopo 省。
- 印尼贸易部: 印尼今年 7 月精炼锡出口量为 6,329.92 吨, 较上个月减少 24%。6 月精炼锡出口中, 包括锡锭 6,315.14 吨和焊锡 14.77 吨。
- 据一份调查显示, 2015 年 7 月份马来西亚棕榈油库存可能增长, 因为产量提高, 而斋月节过后棕榈油出口需求放慢。

- 据日本一家面粉加工集团称，日本小麦价格可能从 2009 年以来的最高点处回落，因为全球商品价格普遍下跌。日本面粉加工商协会称，在始于 2015 年 10 月的六个月里，日本政府卖给面粉加工厂的进口小麦价格可能较之前这六个月的平均价格 60,070 日元/吨（约合 485 美元）下跌 7% 以上。
- 据巴西外贸部门发布的统计数据显示，2015 年 7 月份巴西大豆出口量为 844 万吨，低于 6 月份的出口量 981 万吨，但是比 2014 年 7 月份的出口量 604 万吨提高了近 40%。



财经前瞻

| 时间 | 国家 | 指标名称 | 重要性 | 前值 | 预测值 |
|-------|------|-------------------------------|-----|-------|-------|
| 07:50 | 日本 | 7月28日当周买进外国股票 (亿日元) | 低 | 2166 | --- |
| | | --7月28日当周外资买进日股 (亿日元) | 低 | -821 | --- |
| | | --7月28日当周外资买进日债 (亿日元) | 低 | 6843 | --- |
| | | --7月28日当周买进外国债券 (亿日元) | 低 | -217 | --- |
| 09:30 | 澳大利亚 | 7月季调后失业率 | 高 | 6% | 6% |
| | | --7月季调后就业参与率 | 高 | 64.8% | 64.8% |
| | | --7月兼职就业人口 | 高 | -1.7 | --- |
| | | --7月就业人口 | 高 | 0.7 | 1.5 |
| | | --7月全职就业人口 | 高 | 2.5 | --- |
| 13:00 | 日本 | 6月领先指标月率初值 | 中 | -0.2% | --- |
| | | --6月领先指标初值 | 中 | 106.2 | 106.9 |
| | | --6月同步指标初值 | 中 | 109 | 110.2 |
| | | --6月同步指标月率初值 | 中 | -2.0% | --- |
| 13:45 | 瑞士 | 第三季度消费者信心指数 | 中 | -6 | --- |
| 14:00 | 德国 | 6月季调后制造业订单月率 | 高 | -0.2% | 0.2% |
| | | --6月工作日调整后制造业订单年率 | 高 | 4.7% | 4.9% |
| 15:00 | 英国 | 7月Halifax季调后房价指数月率(8/6-8/10日) | 高 | 1.7% | 0.3% |
| | | --7月Halifax季调后房价指数年率 | 高 | 9.6% | 8.3% |

| | | | | | |
|-------|----|--|--------------------------------------|--------|------|
| 16:30 | 英国 | 6月工业产出月率 ☹ | 高 ⚠ | 0.4% | 0.1% |
| | | --6月工业产出年率 | 高 ⚠ | 2.1% | 2.2% |
| | | --6月制造业产出月率 | 高 ⚠ | -0.6% | 0.2% |
| | | --6月制造业产出年率 | 高 ⚠ | 1% | 0.4% |
| 17:00 | 希腊 | 5月失业率 | 中 | 25.6% | --- |
| 19:00 | 英国 | 央行基准利率 ☹ | 高 ⚠ | 0.5% | 0.5% |
| | | --央行资产购买规模 | 高 ⚠ | 3750 | 3750 |
| 19:30 | 美国 | 7月挑战者企业裁员人数 ☹ (万) | 中 | 4.4842 | --- |
| | | --7月挑战者企业裁员年率 (万) | 中 | 42.7% | --- |
| 20:30 | 美国 | 8月1日当周初请失业金人数 ☹ (万) | 高 ⚠ | 26.7 | 27.3 |
| | | --8月1日当周初请失业金人数四周均值 (万) | 高 ⚠ | 27.475 | --- |
| | | --7月25日当周续请失业金人数 (万) | 高 ⚠ | 226.2 | 224 |
| 22:00 | 英国 | 至7月三个月NIESR-GDP预估年率 | 中 | 0.7% | --- |
| 22:30 | 美国 | 8月1日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺) | 低 | +520 | --- |

| 时间 | 国家 | 地点 | 重要性 | 事件 |
|-------------|----|----|-----|---|
| 08/06 --- | 英国 | 东京 | 低 | 日本央行货币政策会议，第一天 (8月6-7日)。 |
| 08/06 19:00 | 英国 | 伦敦 | 高 | 英国央行宣布利率决定，并公布8月政策会议记录、通胀报告，央行还将公布最新经济增长、通胀和失业率预估，通常由行长卡尼在记者会上公布。 |

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： |