



大地商品期货晨报

日期：2015年8月7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

隔夜美黄金小涨，投资者在美国非农就业报告公布前锁定获利，关注今晚非农就业数据结果。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

PTA:担心全球供应充裕,国际油价继续下跌,PX也回落至822,昨日市场对恒力检修反应平淡,估计恒力此次公布的检修计划实际会打折扣,下游聚酯刚需犹在,预计PTA偏弱震荡,短线操作

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。多单切勿盲目进场。

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。



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	218.7	-0.45	-0.21%
	白银	3208	9	0.28%
	铜	38050	-70	-0.18%
	铝	12025	-95	-0.78%
	铅	12910	-10	-0.08%
	锌	14625	-110	-0.75%
	螺纹钢	2076	-22	-1.05%
	热卷	2100	-7	-0.33%
	沥青	2450	-30	-1.21%
橡胶	12080	-175	-1.43%	
大连商品交易所	大豆	4331	82	1.93%
	玉米	2010	-5	-0.25%
	豆粕	2729	6	0.22%
	豆油	5432	-64	-1.16%
	棕榈油	4560	-84	-1.81%
	鸡蛋	4173	-47	-1.11%
	焦煤	615.5	0.5	0.08%
	焦炭	823.5	3.5	0.43%
	铁矿石	373.5	-3.5	-0.93%
	胶合板	90	-1.8	-1.96%
	纤维板	57.75	-0.05	-0.09%
郑州商品交易所	LLDPE	8380	-100	-1.18%
	PVC	5315	25	0.47%
	聚丙烯	7482	-71	-0.94%
	棉花	12385	-155	-1.24%
	白糖	5133	-126	-2.40%
	强麦	2714	-2	-0.07%
	早籼稻	2526	-8	-0.32%
	油菜籽	3854	20	0.52%
	菜粕	2098	-5	-0.24%
	菜籽油	5734	-56	-0.97%
	动力煤	382.4	-3.4	-0.88%
	PTA	4622	26	0.57%
	甲醇	2008	-62	-3.00%
	玻璃	889	-2	-0.22%
中金所	股指	3766.8	4.2	0.11%
	国债	97.11	0.31	0.32%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5184.5	-6.50		-0.13%
LME_铝3	1591.5	-4.50		-0.28%
LME_铅3	1705.5	-9.50		-0.55%
LME_锌3	1869	-24.50		-1.29%
COMEX黄金	1089	5.00		0.46%
COMEX白银	14.63	0.07		0.48%
NYMEX原油	44.84	-0.27		-0.60%
东京胶	197.6	1.90		0.97%
CBOT大豆	943.75	-9.50		-1.00%
CBOT玉米	380	-3.25		-0.85%
CBOT豆粕	326.3	-6.40		-1.92%
CBOT豆油	30.01	-0.03		-0.10%
ICE棉花	62.3	-1.15		-1.81%
ICE白糖	10.73	-0.05		-0.46%

隔夜财经要闻

- 人民日报海外版：下半年经济发展风险主要表现在三方面，一是国内经济仍处于“去产能、去库存、去杠杆”过程中，解决不好会明显拖累经济。二是通货紧缩的压力依然存在。三是潜在风险隐患防范和化解任务依然艰巨。
- 国研中心王一鸣：只要主动适应新常态，坚持改革创新，积极作为，中国经济就能实现中高速增长，并稳步迈向中高端水平。
- 发改委：国家综合配套改革试验区将在优化完善中小微企业融资市场环境、构建中小微企业融资服务体系、创新中小微企业融资金融产品等方面制定更加细化的改革措施，破解融资难融资贵问题。
- 银行业的不良贷款已连续反弹 14 个季度，截至 6 月末，银行业金融机构不良贷款余额为 1.8 万亿元，同比增长 35.7%，比年初增加 3222 亿元，已达去年全年增量的 1.25 倍；不良贷款率 1.82%，较年初上升 0.22 个百分点。

——行业新闻——

- 世界黄金协会：俄罗斯央行今年上半年增持黄金 66.7 吨，主要购自于国内市场及其它交易所。确认 6 月中国增持 604 吨黄金，俄罗斯增持 24.1 吨。
- 8 月 4 日，鞍钢集团与大连市政府签署地企合作备忘录，双方遵循依法依规、发展共赢、相互促进的原则，共同推动产业转型升级，更好地服务经济社会发展。
- 南非经济发展部部长：南非钢铁行业受低价进口产品冲击，目前正面临工厂倒闭、资金链断裂风险，威胁当地居民就业机会，南非政府部门有充分理由对钢铁行业采取贸易救济措施。
- 外媒：中国最大的天然气生产商--中国石油据称正向大型工业用户提供浮动价格，并承诺保障全年供应，从而在需求下降和供应充足的背景下提振销售。
- 气价调整方案已基本确定，由发改委价格司牵头制定，依据今年以来的国际油价走势，下调幅度在 0.4 元至 1 元/立方米之间，目前各方正在博弈。

- 菲律宾最大的镍矿商亚洲镍业公司总裁兼 CEO Gerard Brimo 表示，镍价持续下跌出乎预料，但是尽管如此，但公司业务还是保持着盈利，预计下半年镍价会有复苏。
- 上半年中国累计进口 1456.60 万吨，比去年同期下滑 36.87%。说明从 2014 年 1 月印尼禁止原矿出口后，虽然菲律宾镍矿从配角的地位转换成主角，但是还是不能弥补印尼的缺口。
- 赞比亚矿业协会：在该国铜矿带作业的矿业公司同意削减电力消耗量 10-15%，以便缓解该国电网的电力供应紧张局面。
- 近期，锌冶炼厂开工率持续高位，对矿石需求量较大，南方锌精矿供应较为紧张，以致部分冶炼厂加工费再次下调。分析认为，国内锌精矿供应紧张的局面将持续，因此进口锌精矿加工费或继续下调。
- 美国能源信息署（EIA）：截止到 2015 年 7 月 31 日的一周，美国乙醇日均产量达到 96.1 万桶，低于一周前的 9.5 万桶，这也是连续第四周下滑，但是高于去年同期的日均产量 90.2 万桶。
- 新加坡丰益国际集团（Wilmar）本周表示，在 2015 年的剩下时间里，中国大豆压榨利润仍继续高于盈亏平衡点。
- 路透：中国农业部建议降低国储玉米价格，以帮助养猪户降低成本，维持合理的养殖利润。分析师称，财政部和发改委出于保护玉米种植户利益以及国储体系的立场而反对削减玉米价格。
- 澳大利亚国家银行：澳大利亚本季小麦产出可能达到 2160 万吨，因新南威尔士和南澳地区天气状况较好。该行此前预计厄尔尼诺将导致澳洲当季小麦产量降至 2000 万吨甚至更低，因厄尔尼诺可能导致澳洲东部冬春季节降雨量低于平均水平，南半部日间温度高于平均水平，这将影响澳洲小麦产量。
- 联合国粮农组织（FAO）周四发布数据显示，7 月粮农组织食品价格指数降至 164.6 点，较 6 月下降 1 个百分点，创 2009 年 9 月以来新低，主要是由于乳制品和植物油价格的大幅下跌。



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27日当周货币供给M1 (亿美元)	低	52	--
		-7月27日当周货币供给M2 (亿美元)	低	183	--
		-8月6日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	279.43	--
07:30	澳大利亚	7月AIG建筑业表现指数	低	46.4	--
07:50	日本	7月外汇储备 (亿美元)	中	12429	--
09:30	澳大利亚	6月季调后房屋贷款许可件数月率	高	-6.1%	5.0%
		-6月季调后投资房屋贷款许可额月率	高	-3.2%	--
11:30	日本	央行公布利率决定	高	维稳	维稳
13:45	瑞士	7月季调后失业率	高	3.3%	3.3%
		-7月未季调失业率	高	3.1%	3.1%
14:00	德国	6月季调后工业产出月率	高	持平	0.3%
		-6月工作日调整后工业产出年率	高	2.1%	2.1%
14:00	德国	6月末季调贸易帐 (亿欧元)	高	195	215
		-6月季调后进口月率 (亿欧元)	高	0.4%	0.5%
		-6月季调后出口月率 (亿欧元)	高	1.7%	-0.5%
14:45	法国	1-6月政府预算 (亿欧元)	中	-639	--
14:45	法国	6月工业产出月率	中	0.4%	0.2%
		-6月制造业产出月率	中	0.6%	0.2%
		-6月工业产出年率	中	2.8%	1.4%
14:45	法国	6月贸易帐 (亿欧元)	中	-40.2	-36.68
		-6月进口 (亿欧元)	中	419.46	--
		-6月出口 (亿欧元)	中	379.26	--

14:45	法国	6月贸易帐 □ (亿欧元)	中	-40.2	-36.68
		-6月进口 (亿欧元)	中	419.46	--
		-6月出口 (亿欧元)	中	379.26	--
16:00	台湾	7月贸易帐 □	低	21.8	--
		-7月进口年率	低	-16.1%	-14.6%
		-7月出口年率	低	-13.9%	-9.85%
16:30	英国	6月商品贸易帐 □ (亿英镑)	高⚠	-80	-93.0
		-6月非欧盟贸易帐 (亿英镑)	高⚠	-15.7	-24.0
		-6月对欧盟贸易帐 (亿英镑)	高⚠	-64.30	--
20:30	加拿大	6月营建许可月率	中	-14.5%	5.0%
20:30	加拿大	7月失业率 □	高⚠	6.8%	6.8%
		-7月就业人数	高⚠	-0.6	0.5
		-7月就业参与率	高⚠	65.8%	65.8%
		-7月兼职就业人数	高⚠	-7.1	--
		-7月全职就业人数	高⚠	6.5	--
20:30	美国	7月季调后非农就业人口 □ (万)	高⚠	22.3	22.3
		-7月季调后制造业就业人口 (万)	高⚠	0.4	0.5
		-7月平均每小时工资年率 (万)	高⚠	2%	2.3%
		-7月平均每小时工资月率 (万)	高⚠	持平	0.2%
		-7月平均每周工时 (万)	高⚠	34.5	34.5
20:30	美国	7月失业率	高⚠	5.3%	5.3%
22:00	加拿大	7月Ivey季调后PMI □	高⚠	55.9	52.0
		-7月Ivey未季调PMI	高⚠	59.5	--
22:30	美国	7月31日当周ECRI领先指标	低	133.0	--

时间	国家	地点	重要性	事件
08/07 09:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储公布季度政策声明。
08/07 11:30	英国	东京	高	日本央行货币政策会议最后一天 (8月6-7日)，并将于上午公布决议，时间不定，可能在北京时间11:30左右。
08/07 14:30	英国	东京	高	日本央行行长黑田东彦举行决议会议后的新闻发布会。

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：