



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月10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

上周五美黄金小涨。周五公布的美国7月非农就业人口增加21.5万人，虽然小幅不及预期的22.5万人，但仍连续第三个月维持在20万人之上的高位，令美联储9月加息预期再度升温。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

上周五国际油价继续下跌，国际油价连续三周下跌，PX成本端支撑疲软，尽管PTA因部分工厂存在检修计划而有一定抗跌性，但下游聚酯去库存缓慢，市场仍不具备大幅反弹动力，预计PTA偏弱震荡。

甲醇：下周虽有部分工厂有检修计划，然仍有部分不确定因素导致市场止跌存有变数，周内多观望。沿海甲醇市场难寻利好消息支撑，市场人士消极看空情绪较浓。下游基于出货不畅也多消化固有库存为主。另外内地河南、山东等地厂家库存压力较大，低价向周边寻求套利机会。空头气氛加剧，预计甲醇将继续探底运行。

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，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	221.2	2.5	1.14%
	白银	3242	34	1.06%
	铜	37970	-80	-0.21%
	铝	11960	-65	-0.54%
	铅	12800	-110	-0.85%
	锌	14410	-215	-1.47%
	螺纹钢	2063	-13	-0.63%
	热卷	2080	-20	-0.95%
	沥青	2538	88	3.59%
橡胶	12110	30	0.25%	
大连商品交易所	大豆	4325	-6	-0.14%
	玉米	1996	-14	-0.70%
	豆粕	2703	-26	-0.95%
	豆油	5494	62	1.14%
	棕榈油	4572	12	0.26%
	鸡蛋	4118	-55	-1.32%
	焦煤	616.5	1	0.16%
	焦炭	822	-1.5	-0.18%
	铁矿石	371.5	-2	-0.54%
	胶合板	86.75	-3.25	-3.61%
	纤维板	56.55	-1.2	-2.08%
郑州商品交易所	LLDPE	8495	115	1.37%
	PVC	5330	15	0.28%
	聚丙烯	7607	125	1.67%
	棉花	12415	30	0.24%
	白糖	5079	-54	-1.05%
	强麦	2720	6	0.22%
	早籼稻	2522	-4	-0.16%
	油菜籽	3836	-18	-0.47%
	菜粕	2072	-26	-1.24%
	菜籽油	5776	42	0.73%
	动力煤	382.8	0.4	0.10%
	PTA	4672	50	1.08%
	甲醇	2024	16	0.80%
	玻璃	902	13	1.46%
中金所	股指	3854.6	87.8	2.33%
	国债	97.14	0.03	0.03%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5156.5	-28.00		-0.54%
LME_铝3	1584	-7.50		-0.47%
LME_铅3	1720.5	15.00		0.88%
LME_锌3	1857.5	-11.50		-0.62%
COMEX黄金	1093.3	4.30		0.39%
COMEX白银	14.78	0.15		1.03%
NYMEX原油	43.75	-1.09		-2.43%
东京胶	193.5	-4.10		-2.07%
CBOT大豆	962.75	19.00		2.01%
CBOT玉米	384	4.00		1.05%
CBOT豆粕	332.9	6.60		2.02%
CBOT豆油	30.52	0.51		1.70%
ICE棉花	61.68	-0.62		-1.00%
ICE白糖	10.66	-0.07		-0.65%

隔夜财经要闻

- 国家统计局：中国 7 月 CPI 同比上涨 1.6%，涨幅创年内新高；7 月 PPI 同比下降 5.4%，连降 41 个月。
- 海关总署：7 月进出口总值 2.12 万亿元，下降 8.8%。其中，出口 1.19 万亿元，下降 8.9%；进口 9302 亿元，下降 8.6%；贸易顺差 2630 亿元，收窄 10%。
- 央行：近期货币扩张动力有所增强，广义货币供应量 M2 增速已接近全年预期目标，预计未来一段时间 M2 增速可能还会加快。继续实施稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，更加注重松紧适度，及时进行预调微调。
- 人民日报：人民币是否纳入特别提款权（SDR），这对于世界金融系统的稳定和经济格局的调整至关重要。扩大货币篮子是一个趋势，人民币“入篮”是谁也挡不住的。
- 经济日报：下半年要发挥消费的基础作用，稳定住房、汽车等传统消费，要继续合理引导改善性住房消费，慎重出台一些不利于住房消费的财税政策，保证住房消费向好势头得以延续、扩展。
- 德国商业银行：料中期大宗商品价格将上涨，因对中国需求过分的担忧将消退，投机性空头预期将得到回补，并且在当前价位很多生产不再盈利，很可能导致供应降低。大多数大宗商品到年底前的价格应会上涨。
- 路透：中国对冲基金已经削减大宗商品持仓，因当前没有看多预期，但价格过低导致做空的风险也越来越大，此外 A 股暴跌导致基金需要从其他市场抽掉资金也可能是原因之一。

———行业新闻———

- CFTC: COMEX 黄金投机者在截止 8 月 5 日当周的净空头头寸减少 1041 手合约，为连续第二周减少，至 10293 手合约。
- 海关总署：中国 7 月进口原油 3071 万吨，同比大增 29%，创历史新高。显示出中国正在趁国际油价走低进一步加快原油储备。

- 美国油服贝克休斯上周五公布的数据显示,尽管原油价格较6月高点已回落25%,但美国石油钻井平台数量本周仍增加6座至5月初来新高679座,并创下9月以来最长连增纪录。
- 高盛:在远期价格、大宗商品货币和能源类股触及2005年以来未见的水平后,油价将在“更长时间”内保持低位。
- 工信部:将会同有关部门和地方政府,继续加大工作力度,努力铲除稀土违法违规行为这一毒瘤。稀有金属管理条例也将加快出台,努力为打击稀土违法违规行为提供法律保障。
- 海关总署:7月中国出口钢材973万吨,较上月增加84万吨,同比增长20.7%;1-7月累计出口钢材6213万吨,同比上升26.6%。虽然今年1-7月钢材出口量增长26.6%,但以人民币计算的出口额却下跌2.6%,为2319亿元,去年同期为2380亿元。
- 力拓首席执行官 Sam Walsh:预计到2030年,中国钢铁产出将达10亿吨/年,这意味着中国铁矿石需求仍将增加。
- 宝钢不锈炼钢厂通过严格过程控制,不断提高产品制造能力。上半年,炼钢厂超纯山鳞缺陷率降低至0.58%,304线鳞缺陷率平均水平降到2.38%,6月份降到了1.83%。
- 重庆钢铁:与韩国浦项(POSCO)签署《冷轧、镀锌合资项目合作协议书》,双方将利用各自优势,在冷轧、镀锌等领域展开密切合作。根据协议,此次合资项目生产产品为汽车和家电用高级冷轧镀锌钢板,生产规模240万吨/年,项目暂定投资总额约62亿元。
- MEPS预计2015年全球不锈钢粗钢产量将至4220万吨,同比增长1.2%;中国2015年产量将达到2215万吨,同比增长2.1%,主要因为国内外不锈钢消费需求疲软,同时受欧盟反倾销事件的影响。
- 海关总署:中国7月份进口铁矿砂及其精矿8610万吨,6月份进口铁矿砂及其精矿7496万吨,1-7月份铁矿砂及其精矿进口总量为53892万吨;去年同期累计为53926万吨,同比增加0.1%。

- 芬兰政府上周五宣布该国国有的 Terrafame 矿业公司已经同意买入深陷困境的 Talvivaara 镍矿，因此前后者难以找到买家。
- 第一量子公司的政府关系协调主管 John Gladston 称，因此前赞比亚国家电力公司已经全部恢复对其电力供应，第一量子公司将重启赞比亚 Sentinel 铜矿。
- 海关总署：中国 7 月份进口天然橡胶 42 万吨，6 月份进口天然橡胶 33 万吨，1-7 月累计进口量为 236 万吨；去年同期为 245 万吨，同比减少 3.8%。
- 1-5 月，马其顿对华出口额同比大幅巨增 2.29 倍，其中主要的影响因素为镍铁出口额大幅增长，前 5 个月向中国出口镍铁 6650 万美元，占马其顿对华出口总额的 93%。
- 力拓：尽管全球铜供应增速已经下滑至低于市场预期的水平，但数个大型铜矿项目仍在逆势增产，因需求低迷令铜价承压。
- 印度贸易部长上周五称，目前该国政府正寻求将铝进口关税上调一倍至 10%。
- 8 月 6 日金川集团发盈警，相比 2014 年同期所录得公司拥有人应占综合溢利 0.8 百万美元，预计集团于截至 2015 年 6 月 30 日止六个月将录得重大之公司拥有人应占综合亏损。
- 海关总署：中国 7 月份进口大豆 950 万吨，6 月份进口大豆 809 万吨，1-7 月份大豆进口总量为 4466 万吨；去年同期累计为 4168 万吨，同比增加 7.1%。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值	公布值	图表	解读
07:50	日本	6月末季调经常帐 □ (亿日元)	高①	18809	7859	5586		
07:50	日本	7月季调后银行贷款年率	中	2.5%	—	2.6%		
10:00	中国	7月M2货币供应年率 □	高①	11.8%	11.7%	待公布		
		-7月外汇储备(万亿美元)	高①	3.69	—	待公布		
		-7月M1货币供应年率	高①	4.3%	4.9%	待公布		
		-7月M0货币供应年率	高①	2.9%	3.1%	待公布		
12:30	日本	7月企业破产年率	低	-4.7%	—	待公布	—	
13:00	日本	7月家庭消费者信心指数	中	41.7	—	待公布		
14:00	日本	7月经济观察家前景指数 □	中	53.5	—	待公布		
		-7月经济观察家现况指数	中	51	—	待公布		
16:30	欧元区	8月Sentix投资者信心指数	中	18.5	20.0	待公布		
22:00	美国	7月谘商会就业趋势指数	中	129.1	—	待公布		
22:00	美国	7月就业市场状况指数(LMCI)	高①	0.8	—	待公布	—	

时间	国家	地点	重要性	事件
08/10 ---	新加坡	---	低	日本财务大臣麻生太郎访问新加坡，出席新加坡独立建国50周年纪念日，第三天(8月8-11日)。
08/10 13:00	日本	东京	低	日本央行发布8月份经济报告。
08/10 21:00	美国	亚特兰大	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在亚特兰大联储会议上致开幕词。洛克哈特今年在FOMC具有投票权，上周曾由“中立派”倒戈“鹰派”，说准备支持9月加息。

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：