



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月11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

隔夜美黄金大幅上涨，美联储副主席费希尔日内表示全球通缩趋势困扰美联储，令9月加息预期蒙上阴影，美元自4个月高位附近回落。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，**短线待反弹到位逢高抛空，中长线空单持有。**

化工

隔夜油价在持续下跌后小幅反弹，PX成本端支撑尚可；而PTA自身8-9月工厂检修较多，但下游聚酯产销回升力度有限，预计今日价格小幅回暖，**短多持有**

甲醇市场供应表现充裕，下游需求继续疲软，维持低库存状态，当前低价存在少量补仓行为，但放量不明显。预计今日有望继续小幅探涨，**短多持有。**

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。**

白糖

隔夜原糖继续弱势下行，郑糖夜盘冲高回落，仍显压力，国内糖市近期出现较大幅度的调整，现货走量不如预期加上仓单量过重使得郑糖节节下挫，虽然减产格局已定，但短期总体未能逃脱弱势局面，关注仓单流出速度，**多头观望为主，勿操之过急**



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	221.55	0.35	0.16%
	白银	3263	21	0.65%
	铜	37990	20	0.05%
	铝	11965	5	0.04%
	铅	13060	260	2.03%
	锌	14530	120	0.83%
	螺纹钢	2045	-18	-0.87%
	热卷	2076	-4	-0.19%
	沥青	2588	50	1.97%
	橡胶	12250	140	1.16%
大连商品交易所	大豆	4361	36	0.83%
	玉米	2009	13	0.65%
	豆粕	2776	73	2.70%
	豆油	5530	36	0.66%
	棕榈油	4566	-6	-0.13%
	鸡蛋	4120	2	0.05%
	焦煤	592	-24.5	-3.97%
	焦炭	820	-2	-0.24%
	铁矿石	370	-1.5	-0.40%
	胶合板	84.05	-2.7	-3.11%
	纤维板	57.15	0.6	1.06%
郑州商品交易所	LLDPE	8590	95	1.12%
	PVC	5300	-30	-0.56%
	聚丙烯	7688	81	1.06%
	棉花	12385	-30	-0.24%
	白糖	5034	-45	-0.89%
	强麦	2717	-3	-0.11%
	早籼稻	2554	32	1.27%
	油菜籽	3851	15	0.39%
	菜粕	2119	47	2.27%
	菜籽油	5804	28	0.48%
	动力煤	380.4	-2.4	-0.63%
	PTA	4692	20	0.43%
	甲醇	2050	26	1.28%
	玻璃	888	-14	-1.55%
中金所	股指	4032.8	178.2	4.62%
	国债	96.95	-0.19	-0.20%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5298.5	142.00	2.75%
LME_铝3	1612	28.00	1.77%
LME_铅3	1756.5	36.00	2.09%
LME_锌3	1895	37.50	2.02%
COMEX黄金	1103.7	10.40	0.95%
COMEX白银	15.2	0.42	2.84%
NYMEX原油	44.83	1.08	2.47%
东京胶	196.5	3.00	1.55%
CBOT大豆	996	33.25	3.45%
CBOT玉米	401	17.00	4.43%
CBOT豆粕	343.8	10.90	3.27%
CBOT豆油	30.9	0.38	1.25%
ICE棉花	61.8	0.12	0.19%
ICE白糖	10.57	-0.09	-0.84%



隔夜财经要闻

美国

美联储副主席称美国接近充分就业，低通胀为暂时；

亚特兰大联储主席重申支持 9 月加息。

中国

中国 7 月 M2 货币供应同比 13.3%，预期 11.7%，前值 11.8%。

中国 7 月 M1 货币供应同比 6.6%，预期 4.9%，前值 4.3%。

中国 7 月 M0 货币供应同比 2.9%，预期 3.1%，前值 2.9%。

中国 7 月社会融资规模 7188 亿元，预期 10067 亿元，前值 18581 亿元。

中国 7 月新增人民币贷款 1.48 万亿元，预期 7500 亿元，前值 12791 亿元。

央行负责人解释 M2 增速回升较快的主要原因：

一是降准降息政策效应的持续释放。

二是各项贷款同比多增，派生存款增加。近期我国资本市场出现波动，为了稳定市场预期、防范金融风险、支持资本市场平稳健康发展，7 月份货币政策和银行体系采取了一些临时性措施，相关操作对货币信贷增长也会产生影响。下一步随着资本市场趋于稳定，这种临时性因素的影响会逐步消退。

三是金融机构债券投资增加，派生存款相应增加。

四是财政存款同比少增。

央行负责人解释人民币各项贷款增长较快的主要原因：

一是稳增长政策带动了中长期贷款投放。今年以来，国家出台了一系列稳增长政策，金融支持实体经济的力度加大，金融机构中长期贷款明显增加。

二是实体经济投资意愿回暖带动了流动资金贷款需求。

三是房地产市场回暖带动了个人住房贷款发放。

四是地方债置换进展顺利，增强了地方政府项目的融资能力。

【官方智库：中国 2014/15 年度大豆进口量或创 7600 万吨的纪录】据中国国家粮油信息中心最新预估，作为全球最大大豆买家的中国在截至 9 月份的一年中的大豆进口量有可能创下 7,600 万吨的纪录水平，同比增长 8%。

【银监会：二季度末商业银行不良贷款率 1.5%】银监会公布，2015 年二季度末，商业银行不良贷款率 1.50%，较上季末上升 0.11 个百分点。

银行业针对信用风险计提的减值准备较为充足。

银行业二季度末商业银行流动性比例为 46.18%。

【阿里与苏宁相互持股 阿里成苏宁第二大股东】阿里巴巴微博称，阿里将以约 283 亿元人民币战略投资苏宁，成为第二大股东；苏宁将以 140 亿元人民币认购不超过 2780 万股的阿里新发行股份；双方将打通线上线下全面提升效率，为中国及全球消费者提供更加完善商业服务。

苏宁云商明日复牌。

【中国将重启对上市公司再融资的初审会】接近监管层的匿名消息人士称，再融资的初审会召开时点最快将在下周。在再融资审核重启之初，对一些融资额度较小的

项目将可能提前，而对融资额度较大的，则可能采用押后等待审核时机的方式。一位现任发审委员称，按目前情况看，9月之前重启IPO的可能性并不大。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	7月M2货币供应年率(8/11-8/15日) ▢	高①	11.8%	11.7%
		--7月外汇储备(万亿美元)	高①	3.69	--
		--7月M1货币供应年率	高①	4.3%	4.9%
		--7月M0货币供应年率	高①	2.9%	3.1%
05:00	韩国	7月进口物价指数年率 ▢	低	-14%	--
		--7月出口物价指数年率	低	-2.2%	--
07:01	英国	7月BRC同店零售销售年率 ▢	低	1.8%	1.0%
		--7月BRC总体零售销售年率	低	2.9%	--
07:50	日本	7月货币供应M2+CD年率 ▢	中	6.4%	--
		--7月M2货币供应年率	中	3.8%	3.9%
		--7月广义货币流动性年率	中	4.3%	--
09:30	澳大利亚	7月NAB商业景气指数 ▢	中	11	--
		--7月NAB商业信心指数	中	10	--
14:00	德国	7月批发物价指数月率 ▢	中	-0.2%	--
		--7月批发物价指数年率	中	-0.5%	--
16:00	意大利	7月CPI年率终值 ▢	中	+0.2%	+0.2%
		--7月CPI月率终值	中	-0.1%	--
		--7月调和CPI年率终值	中	0.4%	0.4%
		--7月调和CPI月率终值	中	-1.9%	--
17:00	德国	8月ZEW经济景气指数 ▢	高①	29.7	32.0
		--8月ZEW经济现况指数	高①	63.9	64.4
17:00	欧元区	8月ZEW经济景气指数 ▢	中	42.7	--
		--8月ZEW经济现况指数	中	-14.4	--

19:45	美国	8月8日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+1.5%	--
		-8月8日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.5%	--
20:15	加拿大	7月新屋开工	中	20.3	19.5
20:30	美国	第二季度非农生产力初值 ▢	中	-3.1%	1.6%
		-第二季度非农单位劳动力成本初值	中	6.7%	0.2%
20:55	美国	8月8日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.7%	--
22:00	美国	6月批发库存月率 ▢	中	0.8%	0.4%
		-6月批发销售月率	中	0.3%	0.4%

时间	国家	地点	重要性	事件
08/11 ---	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，最后一天(8月8-11日)。
08/11 00:25	美国	亚特兰大	高	亚特兰大联储主席洛克哈特发表讲话。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：