



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月12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

隔夜美黄金上涨，连续第四个交易日走高，因一些交易商押注美联储将推迟加息，此外中国央行将人民币中间价调降至6.2298元，消息公布之后，黄金先跌后涨，因人民币贬值提升了黄金保值功能。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

人民币贬值且欧佩克增产,WTI跌至6年以来最低,PX价格较为坚挺，PTA工厂检修仍对PTA有支撑，聚酯产销数据较前值略有好转，涤纶长丝产销100%-300%，涤纶短纤产销60%-150%，聚酯切片产销85%-110%。预计PTA偏弱震荡，**短多减仓持有**

近期供需面基本稳定，本周成交放量主要集中在中间商层面，终端需求改善不明显，昨日内地甲醇市场成交进展良好，部分主力工厂完成销售任务后意图提涨，今日内地价格小涨为主。沿海地区调涨后成交跟进不足，**预计今日暂稳整理**

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

隔夜原糖转跌为升，虽盘中一度追平 7 年低点，尾盘报收 0.5%。郑糖夜盘 5100 上方震荡整理，5150 附近仍有较大压力，**短线交易为主，多头不可操之过急，待企稳后试多。**



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	226.3	4.75	2.14%
	白银	3361	98	3.00%
	铜	39060	1070	2.82%
	铝	12040	75	0.63%
	铅	13250	190	1.45%
	锌	14680	150	1.03%
	螺纹钢	2053	8	0.39%
	热卷	2072	-4	-0.19%
	沥青	2554	-34	-1.31%
橡胶	12175	-75	-0.61%	
大连商品交易所	大豆	4379	18	0.41%
	玉米	2007	-2	-0.10%
	豆粕	2810	34	1.22%
	豆油	5612	82	1.48%
	棕榈油	4642	76	1.66%
	鸡蛋	4121	1	0.02%
	焦煤	603	11	1.86%
	焦炭	811	-9	-1.10%
	铁矿石	373	3	0.81%
	胶合板	84.6	0.55	0.65%
	纤维板	58.05	0.9	1.57%
郑州商品交易所	LLDPE	8810	220	2.56%
	PVC	5380	80	1.51%
	聚丙烯	7896	208	2.71%
	棉花	12455	70	0.57%
	白糖	5153	119	2.36%
	强麦	2738	21	0.77%
	早籼稻	2551	-3	-0.12%
	油菜籽	3838	-13	-0.34%
	菜粕	2151	32	1.51%
	菜籽油	5856	52	0.90%
	动力煤	385.4	5	1.31%
	PTA	4676	-16	-0.34%
	甲醇	2080	30	1.46%
	玻璃	892	4	0.45%
中金所	股指	4001.2	-31.6	-0.78%
	国债	96.43	-0.52	-0.54%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5148	-150.50		-2.84%
LME_铝3	1589	-23.00		-1.43%
LME_铅3	1713	-43.50		-2.48%
LME_锌3	1803	-92.00		-4.85%
COMEX黄金	1108.1	4.40		0.40%
COMEX白银	15.33	0.13		0.86%
NYMEX原油	43.25	-1.58		-3.52%
东京胶	196.4	-0.10		-0.05%
CBOT大豆	971	-25.00		-2.51%
CBOT玉米	388.25	-12.75		-3.18%
CBOT豆粕	332.4	-11.40		-3.32%
CBOT豆油	30.49	-0.41		-1.33%
ICE棉花	61.82	0.02		0.03%
ICE白糖	10.64	0.07		0.66%



隔夜财经要闻

- 人民日报：未来五年中国有望在以下 10 大领域取得明显突破——保持经济增长、转变经济发展方式、调整优化产业结构、推动创新驱动发展、加快农业现代化步伐、改革体制机制、推动协调发展、加强生态文明建设、保障和改善民生、推进扶贫开发。
- 发改委：加快推开城市轨道交通、新兴产业、增强制造业核心竞争力、现代物流 4 大工程包；实施好“中国制造 2025”和增强制造业核心竞争力三年行动计划，加快培育工业机器人等战略性新兴产业，分步组织“互联网+”重大工程。
- 7 月社会融资规模增量为 7188 亿元，比上月少 1.11 万亿元，比去年同期多 5327 亿元。中国 7 月新增人民币贷款 1.48 万亿元，预期 7500 亿元。
- 7 月末，广义货币（M2）余额 135.32 万亿元，同比增长 13.3%，增速比 6 月末高 1.5 个百分点，比去年同期低 0.2 个百分点；7 月 M1 货币供应同比增 6.6%，M0 货币供应同比增 2.9%。
- 日前从权威人士处获悉，国企改革顶层设计方案已经进入正式出台前的倒计时，目前国务院已经正式通过，有望在近期推出。

———行业新闻———

- 中国北方首家成品油现货交易中心——秦皇岛能源交易中心 11 日正式运营，将开展成品油、燃料油、航空煤油、LNG、LPG 等油品的现货交易，预计年交易额超千亿元，利税 20 亿元以上。
- 美国能源信息署（EIA）：将 2015 年美国原油日产量增长预期从 75 万桶下调至 65 万桶，将 2016 年日产量预期从此前的下降 15 万桶下调至下降 40 万桶。将 2015 年 WTI 原油均价预估至从每桶 55.51 美元下调至 49.62 美元；将 2015 年布伦特原油预估从每桶 60.22 美元下调至 54.4 美元。
- 美国石油协会（API）：截至 8 月 7 日当周，美国原油库存减少 84.7 万桶，至 4.588 亿桶。分析师此前预计为减少 180 万桶。俄克拉荷马州库欣原油库存减少 34,000 桶。

- 美国油气企业康菲石油国际及印尼政府消息人士称，该公司正检视在印尼的项目组合，可能很快寻求出售其在纳土纳海一共同开采区块的部分股权。
- 据京唐钢铁党委副书记顾章飞透露，后续首钢集团内部改革和资产整合仍值得关注，首钢京唐目前正在推进二期工程，总投资将达到 **435.46** 亿元。京唐钢铁二期工程将比一期工程产品定位更加高端，包括军工领域用钢。
- 安赛乐米塔尔上半年销售收入为 **340.08** 亿美元，同比下降 **16.0%**；EBITDA 为 **27.77** 亿美元，同比下滑 **21.0%**；营业利润为 **11.50** 亿美元，同比下降 **23.6%**；净利润为亏损 **5.49** 亿美元，相比 2014 年同期的亏损 **1.53** 亿美元，亏损进一步加大。
- 2015 财年一季度，JFE 控股公司净销售收入为 **8571** 亿日元，同比下滑 **7.6%**；营业利润为 **246** 亿日元，同比减少 **21.5%**；经常利润为 **287** 亿日元，同比下降 **17.3%**；净利润 **173** 亿日元，同比实现增长 **11.9%**。
- MEPS：2015 年全球不锈钢粗钢产量预计将达到 **4220** 万吨的记录新高，较上年增长 **1.2%**。今年中国不锈钢粗钢产量目前预计将达到 **2215** 万吨，同比增长 **2.1%**。
- 日本钢铁联盟：上半年日本总计出口钢材 **2110** 万吨，同比增长 **1.6%**。其中，向韩国出口钢材 **329** 万吨，同比下降 **9.5%**，但仍然是日本最大的出口市场，占日本出口总量的 **15.6%**；向中国出口钢材 **278** 万吨，同比下滑 **7.7%**，占比 **13.2%**。
- 全球头号铜出口商智利国家铜业公司（Codelco）称，其旗下主要的 Chuquicamata 铜矿重启运作，此前因周末的暴风雨暂停运作。
- 国家规定自 9 月 1 日起，对纳税人销售和进口的化肥，统一按 **13%** 税率征收增值税，原有的增值税免税和先征后返政策相应停止执行。
- 俄罗斯总理梅德韦杰夫：前 5 个月，俄罗斯对埃及小麦和植物油出口量大幅减少。同期俄罗斯对埃及出口小麦 **75.8** 万吨，同比减少 **43%**。出口植物油 **12.3** 万吨，同比减少 **52%**。
- 油世界：2015/16 年度（10 月到次年 9 月）印度大豆产量预计为 **950** 万吨，高于上年的 **850** 万吨。2015/16 年度印度大豆压榨量预计为 **760** 万吨，高于上年的 **610** 万吨。大豆期末库存预计为 **130** 万吨，高于上年的 **110** 万吨。

- 欧盟头号玉米生产国法国部分地区玉米作物高度只有潜力水平的一半，是 2003 年以来的最差长势。分析师预计今年欧盟 28 国玉米产量为 6280 万吨，比上年大幅减少 19%，这将是 2001 年以来的最大产量降幅。



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8日当周API原油库存 ▫ (万桶)	低	-240	--
		-8月8日当周API汽油库存 (万桶)	高①	-100	--
		-8月8日当周API精炼油库存 (万桶)	高①	170	--
07:00	韩国	7月失业率	低	3.9%	3.9%
07:50	日本	7月国内企业商品物价指数年率 ▫	中	-2.4%	-2.9%
		-7月国内企业商品物价指数月率	中	-0.2%	-0.1%
08:30	澳大利亚	8月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率 ▫	中	-3.2%	--
		-8月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	中	92.2	--
09:30	澳大利亚	第二季度季调后薪资价格指数季率 ▫	中	0.5%	0.6%
		-第二季度季调后薪资价格指数年率	中	2.3%	2.3%
11:00	韩国	6月L货币供应年率	低	9.5%	--
12:30	日本	6月工业产出月率终值 ▫	中	0.8%	--
		-6月库存月率终值	中	1.3%	--
		-6月设备利用指数	中	96.4	--
		-6月设备利用指数月率终值	中	-3	--
12:30	日本	6月第三产业活动指数月率	低	-0.7%	-0.1%
13:30	中国	7月规模以上工业增加值年率 ▫	高①	6.8%	6.6%
		-7月规模以上工业增加值月率	高①	0.64%	--

13:30	中国	7月社会消费品零售总额年率 ☹	高 ⚠	10.6%	10.6%
		-7月社会消费品零售总额月率	高 ⚠	0.96%	--
14:45	法国	6月经常帐 (亿欧元)	中	3	--
16:00	意大利	6月贸易帐 ☹ (亿欧元)	中	41.8	--
		-6月对欧盟贸易帐 (亿欧元)	中	13.1	--
16:30	英国	至6月三个月ILO失业率 ☹	高 ⚠	5.6%	5.6%
		-至6月三个月ILO失业人数	高 ⚠	-6.7	--
		-至6月三个月包括红利的平均工资年率	高 ⚠	3.2%	2.8%
		-至6月三个月剔除红利的平均工资年率	高 ⚠	2.8%	2.8%
16:30	英国	7月失业率 ☹	高 ⚠	2.3%	2.3%
		-7月失业金申请人数	高 ⚠	0.7	0.15
17:00	欧元区	6月工业产出月率 ☹	高 ⚠	-0.4%	0.2%
		-6月工业产出年率	高 ⚠	1.6%	1.5%
17:00	瑞士	8月ZEW投资者信心指数 ☹	高 ⚠	-5.4	--
		-8月ZEW经济现况指数	高 ⚠	-21.6	--
19:00	美国	8月7日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ☹	低	397.2	--
		-8月7日当周MBA抵押贷款购买指数	低	204.6	--
		-8月7日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.13%	--
		-8月7日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1488.8	--
22:00	美国	6月JOLTs职位空缺 (万)	中	536.3	530.0

22:30	美国	8月5日当周EIA原油库存 ☹ (万桶)	高 ⚠	-440.7	--
		-8月5日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	96.1%	--
		-8月5日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	70.9	--
		-8月5日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	81.1	--

时间	国家	地点	重要性	事件
08/12 07:50	日本	东京	高	日本央行公布7月14-15日会议纪要。
08/12 18:00	澳洲	珀斯	高	澳洲联储副主席洛威发表演说。
08/12 20:30	美国	罗彻斯特	高	纽约联储主席杜德利发表演说。杜德利是FOMC高层决策者。

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：