



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月13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

隔夜美黄金继续上涨，因中国人民银行公布的人民币中间价较昨日的中间价再贬1000余点，人民币连续第二天大幅大幅下跌引发了市场对持续贬值的担忧，黄金的保值功能凸显。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，总体中长线走势将维持偏空。操作，**空单暂时回避，短线待反弹到位逢高抛空，**

化工

隔夜原油虽窄幅向上修复，但PX下跌17美元/吨，PTA成本面支撑较弱，下游聚酯产销亦无起色，但因开工率较低支撑PTA仍有一定抗跌性，预计PTA偏弱震荡为主，**短多谨慎持有。**

近期供应面较为稳定，传统下游需求改善不大，但阶段性补仓导致短期投机性需求有所好转。今日内地甲醇守稳为主，伴随零星小涨行为。预计今日小幅上涨，**偏多思路**

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

8月USDA供需报告上调美豆单产及产量，报告意外利空，受此影响，CBOT大豆大幅下滑至900美分，美豆前期930美分附近支撑被打破将带动国内豆粕豆油跟盘下挫。预计后期豆粕价格讲快速下跌，有跌破近期2650一线震荡区间底部的可能，**投资者空单逢高入场**

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

隔夜原糖收跌至 7 年低位，国内昨日销区仓单注销较多，郑糖夜盘反弹站上 5200 关口，但上方阻力加大，关注续涨能力，**短线交易，滚动做多为主**



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	235.45	9.15	4.04%
	白银	3526	165	4.91%
	铜	39350	290	0.74%
	铝	12135	95	0.79%
	铅	13255	5	0.04%
	锌	14805	125	0.85%
	螺纹钢	2071	18	0.88%
	热卷	2085	13	0.63%
	沥青	2538	-16	-0.63%
橡胶	12310	135	1.11%	
大连商品交易所	大豆	4388	9	0.21%
	玉米	2014	7	0.35%
	豆粕	2810	0	0.00%
	豆油	5662	50	0.89%
	棕榈油	4674	32	0.69%
	鸡蛋	4126	5	0.12%
	焦煤	620.5	17.5	2.90%
	焦炭	833.5	22.5	2.77%
	铁矿石	377.5	4.5	1.21%
	胶合板	84.35	-0.25	-0.30%
	纤维板	59.05	1	1.72%
郑州商品交易所	LLDPE	8870	60	0.68%
	PVC	5165	-215	-4.00%
	聚丙烯	7898	2	0.03%
	棉花	12435	-20	-0.16%
	白糖	5168	15	0.29%
	强麦	2736	-2	-0.07%
	早籼稻	2548	-3	-0.12%
	油菜籽	3806	-32	-0.83%
	菜粕	2180	29	1.35%
	菜籽油	5880	24	0.41%
	动力煤	387.4	2	0.52%
	PTA	4716	40	0.86%
	甲醇	2095	15	0.72%
	玻璃	909	17	1.91%
中金所	股指	3966.8	-34.4	-0.86%
	国债	96.62	0.19	0.20%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5185	37.00	0.72%
LME_铝3	1586.5	-2.50	-0.16%
LME_铅3	1740	27.00	1.58%
LME_锌3	1836	33.00	1.83%
COMEX黄金	1125	16.90	1.53%
COMEX白银	15.51	0.18	1.17%
NYMEX原油	43.31	0.06	0.14%
东京胶	194.3	-2.10	-1.07%
CBOT大豆	911.5	-59.50	-6.13%
CBOT玉米	369.75	-18.50	-4.76%
CBOT豆粕	313.2	-19.20	-5.78%
CBOT豆油	29.43	-1.06	-3.48%
ICE棉花	64.7	2.88	4.66%
ICE白糖	10.6	-0.04	-0.38%



隔夜财经要闻

- 12日人民币兑美元中间价再降逾千点，创下2012年10月11日以来新低，报6.3306元，较前一交易日跌1008个基点。人民币中间价两日累计跌逾2100个基点，累计跌幅近4%。中国央行8月13日上午10:15将就人民币举行记者会。
- 央行：从国际国内经济金融形势看，当前不存在人民币汇率持续贬值的基础。新华社：人民币再次大跌系“释放前期积累的贬值压力”，之前人民币汇率过于高估，且偏移市场预期时间较长。这既不是“跳水”，更不是“货币战争”。
- 国家统计局：1-7月份投资增速稳中略缓，投资结构不断优化。其中，全国固定资产投资同比名义增11.2%，民间固定资产投资同比名义增11.3%，均创纪录新低；全国房地产开发投资同比名义增4.3%，创2009年5月以来新低，但商品房销售继续回暖。
- 国家统计局：7月工业生产增速有所回落，经济企稳基础还不牢固；7月份规模以上工业增加值同比实际增长6.0%，创纪录新低；1-7月份，规模以上工业增加值同比增长6.3%。

———行业新闻———

- 截至周三，全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust黄金持仓量为21601190.91盎司或671.87吨，较前一交易日增加134147.01盎司或4.18吨，幅度为0.62%。
- 厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强认为，上市原油期货的紧迫感和必要性并没有因为油价下跌而受影响。万众期待的原油期货将会按时上市。当前，各期货公司也在全方位备战原油期货上市。
- 国际能源署（IEA）周三在石油市场月报中表示，由于中国经济增长减缓，中国今年上半年原油需求相对较强的状况不会持续到下半年。预测全年成品油日消费量为1090万桶，较IEA上月的预测增加20万桶；预测2016年日消费量增加30万桶。

- 美国能源信息署（EIA）：美国上周原油库存下降 168 万桶，至 4536 万桶。上周汽油库存下降 130 万桶，预期为下降 160 万桶；馏分油库存增加 300 万桶，预期为增加 60 万桶。
- 世界银行称，伊朗制裁一旦取消，意味着原油供应将再增加 100 万桶/天的供应量，并将推动以来经济在明年增长 5%。预计明年原油价格会再跌 10 美元/桶。
- 沙特财政部 11 日宣布，该国将发行 200 亿里亚尔（约合 53 亿美元）主权债券。这是今年以来沙特第二次发行债券，用以缓解因油价下跌导致的财政压力。
- 统计局 12 日发布 7 月份规模以上工业增加值，数据显示 7 月份中国焦炭产量 3757 万吨，同比降 6.5%，环比降 2.1%；1-7 月焦炭产量 26394 万吨，同比降 3.9%。
- 日前阳江市政府召开首届珠江西岸“装洽会”媒体见面会，介绍了该市先进装备制造业的发展情况以及参加本届装洽会筹备工作的进展，并表示阳江将建设成为中国最大的高端不锈钢板带生产基地。
- 印度将用于汽车行业的平轧钢铁产品和白钢产品进口关税税率从 10%上调至 12.5%；用于建筑业的长材钢铁产品进口关税税率从 7.5%上调至 10%，此举旨在遏制来自中国等海外市场的廉价进口，这也是印度今年年内第二次上调钢铁产品进口关税。
- 2015 年以来国际铁矿石价格跌幅近 30%，创下 45 美元/吨的新低。然而，矿价低迷并未阻挡矿业巨头扩产的步伐，通过扩产确保较高的产能利用率和降低生产成本，减少利润损失。
- 美国多元化矿商自由港迈克墨伦铜金矿日前在其监管文件中透露，公司或发行最高 10 亿美元的普通股，募集资金将用于偿债及其他用途。
- 全球最大的铜生产商-智利国有的 Codelco 公司周三称，旗下 Ministro Hales 铜矿正在罢工的转包合同工人已经同意暂停已经持续了三周的罢工，并准备和资方举行会谈。该公司称，公司旗下规模更小的铜矿 Salvador 的转包合同工人预计也会同意这么做。
- 贸易商周三表示，上海保税仓库的精炼铜升水涨至 10 个月高点，因国内市场现货价格稳定鼓励特别进口。

- 伊朗国家铜业公司负责人称，伊朗将对华出口 1000 吨阴极铜。2013 年全球铜出口总量为 2100 万吨，中国是世界主要的铜消费国，年消费近 850 万吨。
- 据美国工业市场研究公司 Freedonia 集团最新预测，到 2019 年，美国工业橡胶制品需求量将达 244 亿美元。
- 美国政府发布的持仓数据显示，过去一周投机基金在农产品期市上大举减持农产品期货净多单，这也是连续第二周减持多单。CFTC 周度持仓数据显示，截至上周二（8 月 4 日），投机基金在美国交易的 13 种农产品期货和期权市场的净多单减少了 134,806 手。
- 据美国农业部（USDA）周三发布的 8 月份供需报告显示，2014/15 年度阿根廷大豆产量预计为创纪录的 6080 万吨，高于上月预测的 6000 万吨，比上年的 5350 万吨提高近 14 个百分点。
- 据美国农业部海外农业局发布的参赞报告显示，2015/16 年度（10 月到次年 9 月）澳大利亚小麦产量预计为 2500 万吨，高于早先预测的 2400 万吨，也高于上年的 2360 万吨。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
02:00	美国	7月政府预算 (亿美元)	中	518	-1320
06:45	新西兰	7月食品价格指数月率 □	低	0.5%	---
		--7月食品价格指数年率	低	-0.1%	---
07:01	英国	至7月三个月RICS房价指数	中	40	42
07:50	日本	6月核心机械订单月率 □	高①	0.6%	-5.6%
		--6月核心机械订单年率	高①	19.3%	16.4%
07:50	日本	8月4日当周买进外国股票 □ (亿日元)	低	1681	---
		--8月4日当周买进外国债券 (亿日元)	低	1198	---
		--8月4日当周外资买进日股 (亿日元)	低	-28	---
		--8月4日当周外资买进日债 (亿日元)	低	2639	---
08:00	韩国	7月贸易帐修正值 □ (亿美元)	低	77.6	---
		--7月出口年率修正值 (亿美元)	低	-3.3%	---
		--7月进口年率修正值 (亿美元)	低	-15.3%	---
09:00	韩国	8月央行公布利率决定	低	1.50%	1.50%
14:00	德国	7月CPI年率终值 □	高①	0.2%	0.2%
		--7月CPI月率终值	高①	0.2%	0.2%
		--7月调和CPI年率终值	高①	0.1%	0.1%
		--7月调和CPI月率终值	高①	0.3%	0.3%

14:45	法国	7月CPI年率 ▢	中	0.3%	0.3%
		-7月CPI月率	中	-0.1%	-0.5%
		-7月调和CPI年率	中	0.3%	0.3%
		-7月调和CPI月率	中	-0.1%	-0.4%
15:15	瑞士	7月生产者/进口物价指数月率 ▢	中	-0.1%	-0.2%
		-7月生产者/进口物价指数年率	中	-6.1%	-6.3%
20:30	美国	7月零售销售月率 ▢	高①	-0.3%	0.5%
		-7月零售销售	高①	4420.3	--
		-7月核心零售销售月率	高①	-0.1%	0.4%
		-7月核心零售销售	高①	3502.6	--
20:30	美国	7月进口物价指数月率 ▢	中	-0.1%	-1.1%
		-7月进口物价指数年率	中	-10%	-10.5%
		-7月出口物价指数月率	中	-0.2%	-0.3%
		-7月出口物价指数年率	中	-5.7%	--
20:30	加拿大	6月新屋价格指数月率 ▢	中	0.2%	0.1%
		-6月新屋价格指数年率	中	1.2%	--
20:30	美国	8月8日当周初请失业金人数 ▢ (万)	高①	27	27
		-8月8日当周初请失业金人数四周均值(万)	高①	26.825	--
		-8月1日当周续请失业金人数(万)	高①	225.5	224.7
22:00	美国	6月商业库存月率	中	0.3%	0.3%
22:30	美国	8月8日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	低	+320	--

时间	国家	地点	重要性	事件
08/13 09:00	韩国	首尔	低	韩国央行举行货币政策会议。
08/13 19:30	德国	法兰克福	高	欧洲央行公布7月政策会议纪要。

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：