



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月14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

隔夜美黄金下滑，此前美国经济数据持坚令投资者重新担忧美联储更加接近加息。股市下跌、美元上涨和臆测人民币贬值可能促使美国推迟升息引发金市一波回补空头涨势，使金价从近期跌势触及的五年半低位反弹，升至7月中来最高水准。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

甲醇：国内整体供需面调整不大，西北部分装置检修使得当地供应压力缓解，而天津港爆炸事故近期将对北方地区运输有所影响。今日内地甲醇市场横盘整理为主，局部地区仍有小涨意向。虽昨日下午期货带动港口报涨且惜售，但考虑外盘大跌，预计今日继续推涨乏力，**短多减仓**

库存增长，美元汇率增强，WTI盘中跌至6年半来低点，PX涨至824，下游产销仍然跟涨力度不够，预计PTA大幅反弹难度较大，**短多谨慎持有**

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

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

原糖价格继续受压于雷亚尔疲弱收低 0.5% 于 10.49 美分，夜盘郑糖继续反弹震荡，但受阻于前高 5348，**短线可逢回调轻仓试多，注意仓位控制。**



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	234.25	-1.2	-0.51%
	白银	3513	-13	-0.37%
	铜	39580	230	0.58%
	铝	12140	5	0.04%
	铅	13430	175	1.32%
	锌	14980	175	1.18%
	螺纹钢	2092	21	1.01%
	热卷	2094	9	0.43%
	沥青	2542	4	0.16%
橡胶	12490	180	1.46%	
大连商品交易所	大豆	4344	-44	-1.00%
	玉米	2018	4	0.20%
	豆粕	2734	-76	-2.70%
	豆油	5604	-58	-1.02%
	棕榈油	4628	-46	-0.98%
	鸡蛋	4146	20	0.48%
	焦煤	623.5	3	0.48%
	焦炭	826	-7.5	-0.90%
	铁矿石	387.5	10	2.65%
	胶合板	85.05	0.7	0.83%
	纤维板	60.25	1.2	2.03%
郑州商品交易所	LLDPE	8885	15	0.17%
	PVC	5240	75	1.45%
	聚丙烯	7911	13	0.16%
	棉花	12665	230	1.85%
	白糖	5343	175	3.39%
	强麦	2733	-3	-0.11%
	早籼稻	2560	12	0.47%
	油菜籽	3802	-4	-0.11%
	菜粕	2143	-37	-1.70%
	菜籽油	5842	-38	-0.65%
	动力煤	393.8	6.4	1.65%
	PTA	4820	104	2.21%
	甲醇	2160	65	3.10%
	玻璃	909	0	0.00%
中金所	股指	4015.6	48.8	1.23%
	国债	96.58	-0.04	-0.04%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5177	-8.00		-0.15%
LME_铝3	1573	-13.50		-0.85%
LME_铅3	1737.5	-2.50		-0.14%
LME_锌3	1830.5	-5.50		-0.30%
COMEX黄金	1114.2	-10.80		-0.96%
COMEX白银	15.39	-0.12		-0.77%
NYMEX原油	42.2	-1.11		-2.56%
东京胶	194	-0.30		-0.15%
CBOT大豆	928.5	17.00		1.87%
CBOT玉米	375.25	5.50		1.49%
CBOT豆粕	320.3	7.10		2.27%
CBOT豆油	29.34	-0.09		-0.31%
ICE棉花	65.46	0.76		1.17%
ICE白糖	10.53	-0.07		-0.66%

隔夜财经要闻

- 8月13日，人民币兑美元中间价再降704点，为2011年8月19日以来新低，报6.4010元，三天累计贬值4.66%。央行：人民币不存在持续贬值的基础，3%的偏差已经调整到位。央行副行长易纲：“人民币要贬值10%以促进出口”一说是无稽之谈。央行表态之后，人民币即期价格应声走稳。
- 央行政策委员黄益平：中国经济面临很大下行压力，如果市场上流动性收紧，不排除央行将降准以补充流动性。
- 商务部：1-7月中国实际使用外资4711亿元人民币，同比增7.9%。7月实际使用外资金额同比增5.2%，中国外贸发展的基本面没有根本改变，预计2015年出口仍有望实现正增长。
- 发改委：引领社会资本重点投向与“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、自贸区等国家战略相匹配的物流工程，重点提高沿带、沿路、沿江和京津冀区域内的物流基础设施水平。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周四下跌47点，或4.3%，报1,046点，因海岬型船运价持续下降。

———行业新闻———

- 德银周四上调了多家黄金相关企业股票评价，将投资建议改变为建议购买。德银认为，中国政府允许人民币贬值使风险回报出现改变，黄金市场股票将会重新受到青睐。
- 截至周四，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，较前一交易日持平。
- 道明证券：铂族金属将从近期的疲软中恢复。上周公布的汽车销售参差不齐，而欧洲和美国经济数据强劲，但亚洲和新兴市场近几个月对铂族金属的需求疲软。此外，南非主要生产商近期流向消费和贸易中心的数量持续高于平均水平。

- 穆迪：预计原油、天然气价格至少在 2018 年前都会困在低位。预测 2015 年原油的平均价格为 50 美元/桶，而 2016 年为 60 美元/桶。
- 贸易和航运消息人士周四称，中国天津港发生的爆炸事件已令该港口的化学和油品船只的进出港中断。
- 海关总署数据显示，7 月份中国焦炭出口量 73 万吨，较上月增 23 万吨，环比增长 46%，同比增长 46%。1-7 月累计出口焦炭 548 万吨，同比增长 25.1%。
- 印度合资工厂委员会初步估计，2015 二季度，印度成品钢材消费量 2010 万吨，同比增加 7.1%。6 月消费量 717 万吨，同比下降 3.3%。二季度，印度成品钢材产量 2370 万吨，同比增长 2.8%。
- 瑞典钢铁协会：2015 年 6 月，瑞典粗钢产量达 26.83 公吨，同比下降 35.1%，环比下降 41.4%。2015 年上半年，瑞典粗钢产量上升至 247 万公吨，同比上涨 1.5%。
- 巴基斯坦国家关税委员会宣称已向从中国进口的连铸坯启动反倾销调查。继本国连铸钢坯厂提出上诉后，关税委员会于 2014 年 4 月至 2015 年 3 月展开反倾销调查。
- 8 月 10 日，鞍钢股份冷轧厂冷轧 1 号生产线一次热负荷试车成功，此举标志着该生产线产能提升及电气改造项目提前 7 天竣工，工程改造时间创造行业最短纪录。
- 周四大商所 1 月份交割的铁矿石期货上扬 2.7%，收报每吨 387.50 元人民币，已连续三天，且为主力合约 7 月 6 日以来最高收盘价。分析称，由于人民币贬值，钢材出口料将增长，因此市场预计铁矿石需求将会上升。
- 必和必拓：天津爆炸发生后，铁矿石卸货泊位并未受损，但装货和码头操作中断。
- 智利斯特拉塔科亚瓦西（Collahuasi）铜矿首席执行官周四表示，预计该矿今年产量将较 2014 年小幅下滑，但明年料能反弹。Collahuasi 铜矿是全球最大的铜矿之一，该矿坐落于智利北部，年产铜约 47 万吨，占智利铜总产量的 8%左右。
- 韩国国家采购局（PPS）周四在网站上表示，招标寻购 200 吨镍，船期为 10 月。此招标要求镍纯度高于 99.8%。投标截至时间为当地时间 8 月 26 日下午 2 点。
- 第十届镁合金及其应用国际会议（Mg2015），这个会议将于 2015 年 10 月 11-16 日在韩国济州岛华美达广场酒店召开。

- 美国能源信息署（EIA）的周度报告显示，截止到 2015 年 8 月 7 日的一周，美国玉米乙醇日均产量达到 96.5 万桶，高于一周前的 96.1 万桶，结束了此前连续四周产量下滑的势头，去年同期的日均产量为 93.1 万桶。
- 德国汉堡的行业刊物油世界称，2015/16 年度全球葵花籽产量预计为 4200 万吨，略高于早先预测的 4150 万吨，也高于上年的 4110 万吨。
- 油世界：2015 年 7 月份巴西大豆出口量达到 844 万吨，比上年同期增长近 40%。7 月份阿根廷大豆出口量为 155 万吨，同比增长 22%。美国大豆出口同样增长，为 83 万吨，但是远低于南美的出口水平。
- 分析师表示，今年欧盟油菜籽产量预期大幅下滑，将导致欧盟的棕榈油、大豆和豆粕进口规模增长，因为欧洲需要寻购替代性供应。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	7月实际外商直接投资年率(8/14-8/18日) □	高①	+0.7%	+5.0%
		-7月实际外商直接投资(亿美元)	高①	145.8	--
		-1-7月实际外商直接投资年率	高①	+8.3%	--
--	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%	--
04:30	美国	8月3日当周货币供给M1 □ (亿美元)	低	106	--
		-8月3日当周货币供给M2(亿美元)	低	121	--
		-8月13日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	低	67.21	--
06:45	新西兰	第二季度零售销售年率 □	高①	+5.1%	+5.2%
		-第二季度零售销售季率	高①	2.7%	0.5%
13:00	新加坡	6月季调后零售销售月率 □	低	2.4%	-2.6%
		-6月零售销售年率	低	6.1%	3.5%
13:30	法国	第二季度GDP年率初值 □	高①	0.8%	1.1%
		-第二季度GDP季率初值	高①	0.6%	0.2%
14:00	德国	第二季度季调后GDP季率初值 □	高①	0.3%	0.5%
		-第二季度工作日调整后GDP年率初值	高①	1%	1.5%
		-第二季度未季调GDP年率初值	高①	1.1%	1.5%
14:45	法国	第二季度非农就业人口季率初值 □	中	持平	--
		-第二季度非农就业人口年率初值	中	-0.4%	--

16:00	意大利	第二季度GDP年率初值 □	高①	0.1%	0.5%
		-第二季度GDP季率初值	高①	0.3%	0.3%
16:30	香港	第二季度GDP年率 □	中	2.1%	2.2%
		-第二季度GDP季率	中	0.4%	0.2%
16:30	英国	6月建筑业产出月率 □	中	-1.3%	2.2%
		-6月建筑业产出年率	中	1.3%	3.3%
17:00	欧元区	第二季度季调后GDP季率初值 □	高①	0.4%	0.4%
		-第二季度GDP年率初值	高①	1%	1.3%
17:00	台湾	第二季度GDP年率终值	中	3.4%	0.60%
17:00	欧元区	7月CPI年率终值 □	高①	0.2%	0.2%
		-7月CPI月率	高①	持平	-0.6%
		-7月核心CPI年率终值	高①	1.0%	1.0%
		-7月核心CPI月率终值	高①	持平	-0.7%
20:30	美国	7月PPI月率 □	高①	0.4%	0.1%
		-7月PPI年率	高①	-0.7%	-0.9%
		-7月核心PPI年率	高①	+0.8%	+0.5%
		-7月核心PPI月率	高①	+0.3%	+0.1%
20:30	加拿大	6月制造业装船月率 □	高①	0.1%	2.1%
		-6月制造业新订单月率	高①	1.7%	--
		-6月制造业未完成订单月率	高①	-1.3%	--
		-6月制造业库存装船比	高①	1.44	--
		-6月制造业库存月率	高①	-0.5%	--

21:15	美国	7月工业产出月率 □	高①	0.3%	0.3%
		-7月产能利用率	高①	78.4%	78.0%
		-7月制造业产出月率	高①	持平	0.4%
		-7月制造业产能利用率	高①	77.2%	--
22:00	美国	8月密歇根大学消费者信心指数初值 □	高①	93.1	93.5
		-8月密歇根大学现况指数初值	高①	107.2	107.0
		-8月密歇根大学预期指数初值	高①	84.1	84.0
22:30	美国	8月7日当周ECRI领先指标	低	132.9	--

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：