



大地商品期货晨报

日期：2015年8月18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，日内公布的美国8月纽约联储制造业指数意外暴跌至逾6年最低水平，美元指数刷新日内低位至96.51，令市场纷纷预测美联储可能将推迟加息。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

国内甲醇供需面暂时变化不大。受阅兵及天津事件影响，近期北方地区运输略受影响，运费小涨，而河北地区限产或导致需求萎缩。内地甲醇市场询盘气氛保持良好，今日部分地区继续上推。沿海成交偏弱，加之油价下跌，预计今日将继续窄幅回调。

虽然隔夜国际油价以及原料PX价格均再度下跌，成本端的走弱势必拖累PTA价格。但是由于PTA企业检修时间较为集中，PTA开工低位运行，PTA现货供给存在偏紧预期，此外，从现货市场成交来看，PTA价格低位时成交量良好，不乏下游聚酯企业适时采购，均对PTA价格形成有力支撑。因此预计PTA短期内在上游弱勢的背景下仍将维持相对抗跌行情。**短空持有**

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。预计后期豆粕价格将以震荡下行为主，下方仍关注 2650 一线支撑，**投资者空单逢高入场。**

谷物

玉米 1601 合约上周窄幅震荡为主，一方面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

隔夜原糖缩量震荡，10月收跌 0.5%至 10.63 美分。郑糖夜盘上探至 5400 附近受压回落，现货继续清库存，走量转好，但市场前期过快反弹，有整理需求，关注 5400 附近表现，**可逢高适当减仓，待回落后滚动做多**



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	232.85	0	0.00%
	白银	3460	-41	-1.17%
	铜	39150	-100	-0.25%
	铝	12070	-40	-0.33%
	铅	13375	160	1.21%
	锌	14905	35	0.24%
	螺纹钢	2059	-26	-1.25%
	热卷	2076	-26	-1.24%
	沥青	2440	-66	-2.63%
	橡胶	12150	-130	-1.06%
大连商品交易所	大豆	4372	13	0.30%
	玉米	2038	22	1.09%
	豆粕	2719	-3	-0.11%
	豆油	5584	56	1.01%
	棕榈油	4608	22	0.48%
	鸡蛋	4120	-7	-0.17%
	焦煤	611	-11	-1.77%
	焦炭	812	-13.5	-1.64%
	铁矿石	381	-4	-1.04%
	胶合板	83.95	-0.35	-0.42%
	纤维板	56.75	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8680	-195	-2.20%
	PVC	5170	-80	-1.52%
	聚丙烯	7746	-167	-2.11%
	棉花	12665	60	0.48%
	白糖	5401	87	1.64%
	强麦	2717	-20	-0.73%
	早籼稻	2582	2	0.08%
	油菜籽	3822	0	0.00%
	菜粕	2133	-2	-0.09%
	菜籽油	5868	74	1.28%
	动力煤	390	-1.8	-0.46%
	PTA	4732	0	0.00%
	甲醇	2092	-22	-1.04%
	玻璃	888	-15	-1.66%
中金所	股指	4003.8	-4.8	-0.12%
	国债	96.39	-0.26	-0.27%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5115	-55.00		-1.06%
LME_铝3	1566	-9.00		-0.57%
LME_铅3	1720.5	-32.00		-1.83%
LME_锌3	1814	-19.00		-1.04%
COMEX黄金	1116.9	3.70		0.33%
COMEX白银	15.29	0.07		0.46%
NYMEX原油	41.88	-0.30		-0.71%
东京胶	190.4	-3.70		-1.91%
CBOT大豆	916.75	0.50		0.05%
CBOT玉米	375	0.00		0.00%
CBOT豆粕	314.6	0.40		0.13%
CBOT豆油	29.33	-0.06		-0.20%
ICE棉花	66.72	0.60		0.91%
ICE白糖	10.68	-0.01		-0.09%



隔夜财经要闻

●尽管十八届五中全会已经确定将于今年 10 月召开，以研究关于制定“十三五”规划的建议，但到目前为止，经济增长预期目标是 6.5% 还是 7% 仍未确定。目前经济学界对我国未来五年的经济增长潜力存在不同看法，多数认为应该在 7% 以上。

●中国人民银行货币政策委员会委员樊纲表示，中国经济过热之后有调整，现在正处在“调整时期”。

●周一摩根士丹利在通过电子邮件发送的报告中称，虽然人民币贬值对大宗商品而言是“总体负面”的消息，但是大宗商品近期遭遇的抛售可能过度。

●波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周一上涨，受海岬型船舶运价上升提振。干散货运价指数升 8 点，或 0.76%，报 1,063 点。

———行业新闻———

●金价急剧下滑，已经跌至 2009 年 3 月的低位，但据汇丰银行，低价也许隐藏着下一波反弹的种子。该行专家认为到今年年底，金价可能会恢复到每盎司 1200 美元至 1225 美元。

●花旗集团分析团队周一表示，预计美元将会继续走强，美元指数将达到 104 的水平，而黄金则将会重新承压下跌。

●摩根士丹利：布伦特原油跌势接近结束，限制下行的因素包括健康的运输需求、削减资本支出、低闲置产能和投资者的胃口。

●由中国钢铁工业协会和中国炼焦行业主办，中国贸促会冶金行业分会、冶金工业国际交流合作中心承办的“第十三届中国炼焦技术及焦炭市场国际大会”将于 2015 年 9 月 9 日-11 日在合肥希尔顿酒店举行。

●中国钢铁协会 8 月 17 日披露，7 月末，钢铁协会 CSPI 中国钢材价格指数为 62.73 点，环比下降 3.96 点，降幅为 5.94%，较上月加大 0.78 个百分点；同比下降 28.93 点，降幅为 31.56%。

- 为保障抗战胜利 70 周年纪念活动期间的空气质量,实现“阅兵蓝”。北京借鉴 APEC 会议期间的环保经验,分四个阶段治理大气环境。对于此次治气行动,有业内分析人士指出,本次“阅兵蓝”可能削减 600 万吨钢铁产能,是上一次在北京召开的全球峰会限产规模的一倍。
- 从河北钢铁集团获悉,日前河钢集团与中国中铁签署战略合作协议,双方将在资源产品、海外项目、轨道产品、建材产品购销等方面开展合作。
- 大冶特钢:上半年实现营业收入、营业成本分别为 304,485 万元、263,938 万元,同比分别下降 20.02%、22.78%;营业利润 15,830 万元,同比增加 3.65%;实现利润总额、归属于上市公司股东的净利润分别为 16,435 万元、13,877 万元,同比分别增加 7.16%、5.42%;报告期内,公司生产钢 53.14 万吨,同比下降 7.27%;生产钢材 66.53 万吨,同比下降 4.55%;销售钢材 65.88 万吨,同比下降 5.62%。
- 美国商务部当地时间 17 日公布肯定性终裁结果,认定中国出口到美国的无螺栓钢制搁架产品存在倾销和补贴行为,倾销幅度是 17.55%至 112.68%,补贴幅度是 12.40%至 80.45%。
- 花旗分析师周一指出,从历史角度看,黄金通常都会比铜更早进入上涨周期。黄金未出现稳定涨势前,铜矿石可能不会触底反弹。
- 麦格理集团表示,估计大约 17%的铜矿在亏损,而之前预测的比例为 11%。如果价格维持在当前低位,一些铜矿,尤其是中国的铜矿,将不得不减产甚至关闭。
- 嘉能可宣布出售旗下三处矿场,合计金额约 2.9 亿美元,包括菲律宾的 Tampakan 铜矿,多米尼加的 Falcondo 镍矿,以及科特迪瓦的 Sipilou 镍矿。
- 2015 年 6 月中国铁合金产量为 3,434,183.72 吨,同比增长 2.89%。2015 年 1-6 月中国铁合金产量 17,657,719.39 吨,同比下降 2.74%。
- 哈萨克斯坦统计委员会周一公布的数据显示,哈萨克斯坦 1-7 月精炼铜及黄金产量较去年同期大增,而钢铁产量下降。哈 1-7 月精炼铜较去年同期增加 38.1%至 217,879 吨;1-7 月黄金产量较去年同期增加 23.3%至 17.5 吨。1-7 月粗钢产量较去年同期下降 2.1%至 220 万吨。

- 国际铅锌研究小组（ILZSG）：全球锌市 6 月供应短缺 18,300 吨，5 月修正后为短缺 17,700 吨。上半年全球锌市供应过剩 157,000 吨，去年同期供应短缺 249,000 吨。
- 国际铅锌研究小组（ILZSG）：全球铅市场 6 月供应短缺 400 吨，5 月修正后为缺口 5,800 吨。上半年，全球铅市场供应过剩 26,000 吨，去年同期供应短缺 1,000 吨。
- 市场人士：吉恩镍业与昊天公司的产品都有镍，而在吉恩镍业出现巨亏的情况下，公司大股东昊融集团或将出手，虽然昊天公司目前的盈利情况不清楚，但两者整合的可能性在加大。
- 2015 年 1 月至 7 月，江苏南通口岸玉米酒糟粕进口呈现爆发式增长，共进口 24.68 万吨，是去年同期的 246.8 倍，货值 7100 万美元，占南通口岸饲料进口的 95%。
- 据船运调查机构 SGS 发布的报告显示，2015 年 8 月 1 日到 15 日期间，马来西亚棕榈油出口量为 728,834 吨，比 7 月份同期的 664,641 吨提高 9.66%。
- 船运调查机构 ITS 发布的数据显示，8 月 1 日到 15 日期间马来西亚棕榈油出口量为 715,922 吨，比上月同期的 666,132 吨增加 7.47%。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:00	美国	6月国际资本净流入 □ (亿美元)	高①	1150	---
		-6月长期资本净流入 (亿美元)	高①	930	---
		-6月外净买入美国公债 (亿美元)	高①	534	---
09:30	澳大利亚	7月新车销售月率 □	低	3.8%	---
		-7月新车销售年率	低	4%	---
09:30	澳大利亚	澳洲联储会议纪要	高①		---
16:30	香港	至7月的三个月失业率	低	3.2%	3.2%
16:30	英国	7月未季调输出PPI月率 □	中	持平	-0.2%
		-7月未季调输入PPI年率	中	-12.6%	-12.8%
		-7月未季调输入PPI月率	中	-1.3%	-2.0%
		-7月未季调输出PPI年率	中	-1.5%	-1.5%
		-7月未季调核心输出PPI月率	中	持平	持平
		-7月季调后核心输入PPI月率	中	-0.1%	---
		-7月未季调核心输出PPI年率	中	0.1%	0.2%
16:30	英国	7月CPI年率 □	高①	持平	持平
		-7月CPI月率	高①	持平	-0.3%
		-7月核心CPI年率	高①	0.8%	0.8%
		-7月核心CPI月率	高①	+0.1%	---
16:30	英国	7月零售物价指数年率 □	中	1%	1%
		-7月零售物价指数月率	中	0.2%	-0.1%
		-7月核心零售物价指数年率	中	1.1%	1.0%
		-7月核心零售物价指数月率	中	+0.2%	-0.1%

16:30	英国	6月DCLG房价指数年率	低	5.7%	---
19:45	美国	8月15日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▫	低	3.1%	---
		--8月15日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	0.2%	---
20:30	美国	7月新屋开工总数年化 ▫ (万户)	高①	117.4	119.0
		--7月新屋开工年化月率 (万户)	高①	9.8%	2.2%
20:30	美国	7月营建许可总数 ▫ (万户)	高①	134.3	123.2
		--7月营建许可月率 (万户)	高①	7.4%	-8.0%
20:55	美国	8月15日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.9%	---

时间	国家	地点	重要性	事件
08/18 09:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储公布8月政策会议纪要。
08/18 16:00	西班牙	马德里	低	西班牙央行行长林德在国会就2016年预算草案发表讲话。

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：