



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月20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

隔夜美黄金涨至一个月高位，因对中国经济前景的不确定性激发黄金的避险需求，备受关注的美国CPI数据终于“尘埃落定”，美国7月生活成本增长趋缓，月增幅创三个月以来最低，令美联储9月加息能否成行仍然存疑。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，**暂观望，待反弹到位逢高抛空**

黑色金属

受金融市场整体受挫影响，黑色表现疲软，螺纹钢上行压力较大，空单持有。铁矿石近月继续表现出逼仓格局。关注持仓变化，远月上行空间有限，**建议观望为主**。

化工

虽然PTA供给存在偏紧预期，加之不乏供应商及下游企业适时采购现货，对PTA价格存在良好支撑。但是由于EIA公布原油库存数据意外增长，致隔夜国际油价大幅下跌，势必对今日PTA价格形成拖累。预计今日PTA价格延续震荡偏弱格局，但跌幅或相对有限。**短空持有**

近期市场供应较为稳定，虽各地进行安全检查，但甲醇生产企业受影响不大。油价利空加政府严查，市场业者入市谨慎，虽短线MTBE厂家出货无忧，但在消息面仍不明朗下预计厂家仍多选择盘整为主。二甲醚工厂操盘仍相对被动，大阅兵临近，部分工厂限产，二甲醚资源供应量减少，短时对市场形成支撑，价格相对坚挺。下游需求面缺乏改观，业者心态摇摆不定，谨慎观望氛围浓，甲醛短线窄幅震荡。今日内地甲醇市场整体横盘整理，局部地区因出货受阻而继续让利出货。预计今日甲醇弱势震荡。**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

隔夜原糖收跌1.3%,夜盘郑糖高开低走,多空分歧较大,近几日即将公布的7月进口糖数据,市场预期数据偏空,短期行情有反复整理需求,短线交易为主,趋势单暂观望



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	233.55	1.1	0.47%
	白银	3419	-29	-0.84%
	铜	38750	-40	-0.10%
	铝	11965	-30	-0.25%
	铅	13295	90	0.68%
	锌	14695	5	0.03%
	螺纹钢	2044	-5	-0.24%
	热卷	2052	-23	-1.11%
	沥青	2450	22	0.91%
橡胶	12075	50	0.42%	
大连商品交易所	大豆	4325	12	0.28%
	玉米	2034	-4	-0.20%
	豆粕	2684	-28	-1.03%
	豆油	5558	22	0.40%
	棕榈油	4544	-22	-0.48%
	鸡蛋	4137	39	0.95%
	焦煤	607.5	1.5	0.25%
	焦炭	807.5	1.5	0.19%
	铁矿石	377.5	-6	-1.56%
	胶合板	82.1	-0.95	-1.14%
纤维板	56.25	-0.7	-1.23%	
郑州商品交易所	LLDPE	8550	15	0.18%
	PVC	5170	10	0.19%
	聚丙烯	7701	61	0.80%
	棉花	12750	140	1.11%
	白糖	5361	7	0.13%
	强麦	2712	-5	-0.18%
	早籼稻	2578	-2	-0.08%
	油菜籽	3790	-12	-0.32%
	菜粕	2086	-29	-1.37%
	菜籽油	5816	2	0.03%
	动力煤	384.6	0.2	0.05%
	PTA	4738	32	0.68%
	甲醇	2058	17	0.83%
玻璃	899	18	2.04%	
中金所	股指	3683.2	-71.8	-1.91%
	国债	98.11	-0.17	-0.17%



隔夜财经要闻

美国

美国 7 月 CPI 环比 0.1%，预期 0.2%，前值 0.3%。

美国 7 月 CPI 同比 0.2%，预期 0.2%，前值 0.1%。

美国 7 月核心 CPI 环比 0.1%，预期 0.2%，前值 0.2%。

美国 7 月核心 CPI 同比 1.8%，预期 1.8%，前值 1.8%。

美国 8 月 12 日当周 EIA 原油库存+262 万桶，预期-220 万桶，前值-168.2 万桶。

美国 8 月 12 日当周 EIA 汽油库存-270.8 万桶，前值-125.1 万桶。

美国 8 月 12 日当周 EIA 精炼油库存+59.4 万桶，前值+299.4 万桶。

美国 8 月 12 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 95.1%，前值 96.1%。

美国 8 月 12 日当周 NYMEX 原油期货交割地库欣的 EIA 原油库存+32.6 万桶，前值-5.1 万桶。

美联储 7 月 FOMC 会议纪要：大多数委员认为，加息仍然没有保障，但“正在接近那个时点”。

大多数委员认为，在加息问题上，需要见到更多的经济增长和就业市场足够强劲证据。

只有少数委员认为首次加息的条件“已经得到满足或相信很快就能得到满足”。

两位委员称，启动货币政策正常化的“明显”推迟可能导致事与愿违的通胀上升或对金融稳定造成负面影响。

一些委员称，在首次加息之后逐步升息可能是合适之举。

一些委员称，没有看到对通胀在中期返回 2%目标合理信心的证据。

委员们注意到美国薪资上涨的不确定性，还注意到商业投资依旧疲软。

委员们支持政策有条件地依赖经济形势和前景。

许多委员认为，尽管今年劳动力市场出现显著进步，“某种程度进一步改善”的条件尚存在局限。

委员们认为来自希腊的风险已在某种程度消失。

一些委员称，中国经济的实质性放缓可能对美国前景构成风险，股市下跌对中国增长前景的意味有限。

中国

【央行证实对 14 家金融机构开展 1100 亿 MLF 操作】8 月 19 日，中国央行对 14 家金融机构开展中期借贷便利操作共 1100 亿元人民币，期限 6 个月，利率 3.35%，同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

中国央行行长周小川：政策性银行需要补充资本金；政策性、开发性金融机构改革的核心仍是要强调资本约束和资本充足。（第一财经日报）

【财税改革或成“十三五”重头戏】“十三五”期间将基本完成十八届三中全会制定的财税改革目标，建立现代财政制度。其中，税制改革将务实推进并落地，增加房地产税等直接税，减少间接税。在中央和地方关系方面，专家还建议回归分税制本质，以调动央地两个积极性。（经济参考报）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:30	日本	8月路透短观非制造业景气判断指数 ☹	中	+24	--
		-8月路透短观制造业景气判断指数	中	+14	--
07:50	日本	8月11日当周买进外国股票 ☹ (亿日元)	低	-145	--
		-8月11日当周外资买进日股 (亿日元)	低	3573	--
		-8月11日当周外资买进日债 (亿日元)	低	8192	--
		-8月11日当周买进外国债券 (亿日元)	低	1244	--
14:00	瑞士	7月贸易帐 (亿瑞郎)	高 ^①	35.8	--
14:00	德国	7月PPI月率 ☹	中	-0.1%	-0.1%
		-7月PPI年率	中	-1.4%	-1.4%
16:00	台湾	7月外销订单年率	低	-5.8%	-4.5%
16:20	台湾	第二季度经常帐 (亿美元)	低	220	--
16:30	香港	7月综合CPI年率	低	3.1%	3.0%
16:30	英国	7月季调后零售销售月率 ☹	高 ^①	-0.2%	0.4%
		-7月季调后零售销售年率	高 ^①	4%	4.4%
		-7月季调后核心零售销售月率	高 ^①	-0.2%	0.4%
		-7月季调后核心零售销售年率	高 ^①	4.2%	4.3%
18:00	英国	8月CBI工业订单差值 ☹	高 ^①	-10	-10
		-8月CBI工业产出预期差值	高 ^①	+16	--
		-8月CBI工业出口订单差值	高 ^①	-17	--
		-8月CBI工业物价预期差值	高 ^①	1	--

20:30	加拿大	6月批发库存月率 ☐	中	+0.1%	---
		--6月批发库存年率	中	10.0%	---
		--6月批发销售年率	中	+2.9%	---
		--6月批发销售月率	中	-1%	1.0%
20:30	美国	8月15日当周初请失业金人数 ☐ (万)	高 ^①	27.4	27.2
		--8月15日当周初请失业金人数四周均值 (万)	高 ^①	26.6	---
		--8月8日当周续请失业金人数 (万)	高 ^①	227.3	226.5
22:00	美国	8月费城联储制造业指数 ☐	中	5.7	7.0
		--8月费城联储制造业就业指数	中	-0.4	---
		--8月费城联储制造业物价获得指数	中	1.7	---
		--8月费城联储制造业物价支付指数	中	20.2	---
		--8月费城联储制造业新订单指数	中	7.1	---
		--8月费城联储制造业装船指数	中	4.4	---
22:00	美国	7月谘商会领先指标月率 ☐	高 ^①	0.6%	0.2%
		--7月谘商会领先指标	中	123.6	---
		--7月谘商会同步指标月率	低	0.2%	---
		--7月谘商会滞后指标月率	低	0.7%	---
22:00	美国	7月成屋销售总数年化 ☐ (万户)	高 ^①	549	544
		--7月成屋销售年化月率 (万户)	高 ^①	3.2%	-1.3%
22:30	美国	8月15日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	+650	---

时间	国家	地点	重要性	事件
08/20 02:00	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 公布7月会议纪要。
08/20 08:20	韩国	首尔	高	明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔在主题为“低通胀环境下的宏观经济政策与物价计量问题”的会议上发表演说。
08/20 08:50	澳洲	悉尼	低	澳洲联储 (金融系统) 支付政策副主管Mark Manning参与风险澳洲2015年会议 (Risk Australia 2015 Conference) 的小组讨论。
08/20 14:45	美国	---	高	旧金山联储主席威廉姆斯在雅加达印尼央行-国际清算银行研究会议 (Bank Indonesia-BIS Research Conference) 上的演讲文本。
08/20 19:00	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行召开执行理事会会议。

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：