



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月21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，因预期美联储将暂时维持当前的利率政策，以及新兴市场汇市动荡。

在7月联储会议之后，美联储官员曾经重申今年升息的计划，但周三公布的7月会议记录显示，官员们感到美国经济尚未恢复到可以收紧货币政策的水平。预计近期走势将维持偏强。操作，**短线交易**

易为主

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

受之前国际油价暴跌拖累，PTA价格下跌显著。但PTA现货成交量仍维持尚可，并未出现量价萎缩现象，逢低买盘及供给偏紧预期仍对PTA价格存在支撑。此外，下游聚酯及终端织造开工率逐步上调，下游表现逐步趋暖。但短期内，原油偏空格局仍拖累着市场心态，预计PTA或偏弱震荡为主。

短空持有

市场消息面仍不明朗，参与者多维持谨慎观望，而对于之前市场较为担心的北方运输问题，目前看并未受到较大影响，所以部分商家出货意愿增强。消息面偏空，但供应资源偏紧且下游少量补仓，MTBE多有推涨。虽河南、河北部分工厂限产，但原料甲醇回调及液化气成本下滑，二甲醚趋向窄幅震荡。需求疲软致心态悲观，加之原料转弱，甲醛市场重心或继续下移。预计甲醇今日或偏弱震荡为主，**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

隔夜原糖因ISO报告预期下年度供应短缺后从低位上涨0.3%。郑糖夜盘弱势震荡,由于市场预计即将公布的7月进口数据偏空,盘面获压,投资者耐心等待数据指引,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	236.95	3.4	1.46%
	白银	3485	66	1.93%
	铜	38620	-130	-0.34%
	铝	12035	70	0.59%
	铅	13370	75	0.56%
	锌	14740	45	0.31%
	螺纹钢	2028	-16	-0.78%
	热卷	2036	-16	-0.78%
	沥青	2412	-38	-1.55%
	橡胶	11880	-195	-1.61%
大连商品交易所	大豆	4279	-46	-1.06%
	玉米	2012	-22	-1.08%
	豆粕	2666	-18	-0.67%
	豆油	5520	-38	-0.68%
	棕榈油	4448	-96	-2.11%
	鸡蛋	4074	-63	-1.52%
	焦煤	597	-10.5	-1.73%
	焦炭	804.5	-3	-0.37%
	铁矿石	376	-1.5	-0.40%
	胶合板	81.2	-0.9	-1.10%
	纤维板	55.5	-0.75	-1.33%
郑州商品交易所	LLDPE	8460	-90	-1.05%
	PVC	5145	-25	-0.48%
	聚丙烯	7650	-51	-0.66%
	棉花	12665	-85	-0.67%
	白糖	5314	-47	-0.88%
	强麦	2707	-5	-0.18%
	早籼稻	2559	-19	-0.74%
	油菜籽	3690	-100	-2.64%
	菜粕	2056	-30	-1.44%
	菜籽油	5768	-48	-0.83%
	动力煤	380.8	-3.8	-0.99%
	PTA	4644	-94	-1.98%
	甲醇	2025	-33	-1.60%
	玻璃	892	-7	-0.78%
中金所	股指	3601	-82.2	-2.23%
	国债	98.23	0.12	0.12%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5090	85.00	1.70%
LME_铝3	1568	15.00	0.97%
LME_铅3	1706	6.00	0.35%
LME_锌3	1813	21.00	1.17%
COMEX黄金	1152.6	19.00	1.68%
COMEX白银	15.55	0.27	1.77%
NYMEX原油	40.98	0.04	0.10%
东京胶	184.8	1.00	0.54%
CBOT大豆	907.5	12.50	1.40%
CBOT玉米	382.75	4.25	1.12%
CBOT豆粕	319.1	6.80	2.18%
CBOT豆油	28.26	0.05	0.18%
ICE棉花	66.97	0.33	0.50%
ICE白糖	10.64	0.03	0.28%

隔夜财经要闻

- 周四央行公开市场进行 1200 亿元七天期逆回购操作。三天之内，央行通过两次各 1200 亿元的逆回购操作，以及一次共 1100 亿元的中期借贷便利操作，共向市场释放了 3500 亿元流动性。
- 工信部：加大小微企业金融支持力度，鼓励发展中小金融机构，促进互联网金融健康发展，加大对中小企业专精特新和产业集群发展的支持力度。
- 广东再次推出 122 个项目，总投资额达 2814 亿元，涵盖交通基础设施、市政公用设施、社会事业、水利工程、保障性安居工程、生态环境保护等 6 大领域。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周四下跌，因海岬型船运价下降。干散货运价指数下跌 17 点，或 1.65%，报 1,014 点。

———行业新闻———

- 截至周四（8 月 20 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 21716164.67 盎司或 675.44 吨，较前一交易日增加 114973.76 盎司或 3.57 吨，幅度为 0.53%。
- 不断上涨的价格限制了中国和印度买家的现货黄金需求，因很多买家在股市亏损而无多余资金，这导致现货金升水下滑。
- 近日，国际油价再次走低，这对原本就供过于求的液化天然气(LNG)产业无疑是雪上加霜。多数企业因亏损而不得不大幅降低开工率，LNG 行业陷入四面楚歌。
- 受全球煤炭市场不景气、煤价疲软影响，印尼大部分煤炭企业调低了生产目标，为此，印尼政府将其 2015 年生产目标由原来的 4.25 亿吨，下调至 4 亿吨。
- 在前 6 个月，国有钢铁、煤炭行业扭亏为盈，煤炭行业实现利润 6.2 亿元，钢铁行业实现利润 8.3 亿元。不过，1-7 月份，两大行业由盈转亏。有色行业则继续亏损。

- 安监局在 10 家企业开展“机械化换人、机器人作业、自动化减人”试点工作，涉及陕国投 A、兖州煤业、中钢国际及锦州石化等多家上市公司。
- 大商所总经理冯博：煤焦钢产业在国民经济发展中具有重要战略地位。当前，我国经济进入了全面深化改革的新时期，曾经对经济高速增长发挥了巨大支撑作用的煤焦钢产业正经历着变革和调整期的阵痛，如何推动产业转型、实现可持续发展，是我们面临的共同任务。
- 中钢协：上半年粗钢产量 40997 万吨，同比下降 1.3%，从 82 年以来，首次出现下降。下半年钢铁形势依然严峻，产能过剩局面将持续。
- 从湖北省经信委获悉，湖北省已超额完成国家下达的“十二五”工业领域淘汰落后产能任务，全省钢铁企业由 2010 年的 116 家整合到目前的 27 家，减少了 3/4。
- 8 月 18 日宁波新乐造船为荷兰 ARCOIN（阿科）公司新建造的 19800 吨双相不锈钢化学品船第一艘 GIANCARLO D（杰安卡罗蒂）轮举行下水仪式。这也是继 2012 年该造船公司具自主知识产权的中国首制 19900 吨双相不锈钢内胆 II 类化学品船建成后又一艘下水双相不锈钢船舶。
- 浦项尝试研发“低密度高强度”钢铁产品，将在 7 月份试生产，在 2-3 年内达到商业生产。新钢铁名称“特高强度钢”。钢密度仅为普通钢铁 15%。浦项还准备为 HS 钢申请国外专利，这将引起有关利益方注意。
- 上半年墨西哥自中国进口钢铁产品同比增长 112.5%，人民币贬值进一步利于中国钢铁产品占领海外市场，墨西哥面临更多的中国钢铁产品涌入风险。墨钢铁行业协会已向联邦政府提出对中国钢铁产品实施反倾销措施要求。
- 美国最大铁矿石生产商 Cliffs Natural Resources 的 CEO Lourenco Goncalves 指责称，中国大量出口钢铁简直“疯狂”，制造了严重扭曲市场的“恶性病毒”。
- 8 月 19 日上午，湖南金龙锰业有限公司与湖南交易平台产品挂牌签约仪式隆重举行，双方宣布达成战略合作。
- 江西铜业董秘黄东风日前表示，目前公司产品订单充足且产品供不应求。影响铜价走势因素较多，预计未来铜价将继续高位震荡。

- 据贸易商周四表示，韩国第一制糖公司（CJ Cheiljedang）举行招标，寻购 21,100 吨美国小麦，11 月份船期。
- 澳新银行：中国商品市场笃定国内玉米行业即将进行的改革能够成功，这将对国际高粱及大麦需求产生深远影响。中国正在考虑调整价格支持机制。目前的玉米收储项目导致国内玉米库存非常庞大，而买家日益青睐低廉的进口谷物。
- 法国农业部下属的农作物办公室预计今年法国软小麦产量将达到创纪录的 4040 万吨，比上年增长近 8%。法国小麦丰产将加剧全球小麦供应过剩。美国农业部预计本年度全球小麦期末库存将增至历史最高水平。



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10日当周货币供给M1  (亿美元)	低	881	--
		-8月10日当周货币供给M2 (亿美元)	低	18	--
		-8月20日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	105.26	--
09:35	日本	8月制造业PMI初值	中	51.2	--
09:45	中国	8月财新制造业PMI预览值	高①	47.8	48.2
14:00	德国	9月GfK消费者信心指数	高①	10.1	10.1
15:00	法国	8月制造业PMI初值 	高①	49.6	49.7
		-8月服务业PMI初值	高①	52	52.0
		-8月综合PMI初值	高①	51.5	--
15:30	德国	8月制造业PMI初值 	高①	51.8	51.7
		-8月服务业PMI初值	高①	53.8	53.9
		-8月综合PMI初值	高①	53.7	--
16:00	欧元区	8月制造业PMI初值 	高①	52.4	52.2
		-8月服务业PMI初值	高①	54.0	54.0
		-8月综合PMI初值	高①	53.9	53.8
16:30	英国	7月政府收支短差  (亿英镑)	中	139	--
		-7月公共部门净借款 (亿英镑)	中	86	-19
20:30	加拿大	7月CPI月率 	高①	0.2%	0.1%
		-7月CPI年率	高①	1%	1.4%
		-7月核心CPI月率	高①	持平	持平
		-7月核心CPI年率	高①	2.3%	2.4%

20:30	加拿大	6月零售销售月率 	高①	1%	0.2%
		-6月核心零售销售月率	高①	0.9%	0.5%
21:45	美国	8月Markit制造业PMI初值	高①	53.8	54.0
22:00	欧元区	8月消费者信心指数初值	中	-7.1	-6.9
22:30	美国	8月14日当周ECRI领先指标	低	132.3	--

时间	国家	地点	重要性	事件
08/21 ---	欧元区	---	低	标普发布欧洲金融稳定基金 (EFSF) 主权债务评级。

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：