



大地商品期货晨报

》》》 日期：2015年8月24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

上周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

上周末美油价自2009年以来盘中首次跌破40美元/吨，上游整体维持偏弱。虽然下游聚酯开工存在小幅提高，但是周末下游聚酯产销表现偏淡，去库存进程有所放缓。加之近期股市表现欠佳，潜在的系统性风险仍拖累着市场气氛，若无实质利好提振，预计PTA暂维持震荡偏弱格局。**短空持有**

供应面表现稳定，但近期北方地区陆续有下游减产，导致需求气氛继续减弱，另外关注本周西北烯烃企业外采变化。上周国内甲醇市场出货受阻转为回调，预计本周市场延续小幅下滑趋势，企业继续让利出货。预计甲醇延续震荡回调。**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

豆类油脂上周周以震荡下行为主。不过，由于阅兵活动，8月23日零点至9月4日天津津能热电将停气，届时，临港工业区油厂预计在8月22日至9月4日停机，因此，阅兵将影响8月下旬至9月初华北油厂开机率及物流。再加上前期华北豆粕供应较为紧张，油脂补库即将展开，而下游饲料需求开始逐步好转，也为油厂挺价带来支撑。预计短期豆粕豆油价格反弹概率较高，至9月中旬下旬新作大豆上市后重返弱势，**投资者短线操作为主。**

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

上周原糖继续加速探底，国内进口数据偏空，短期暂无更多消息情况下，需关注资金博弈情况。短线技术面偏弱，观望等待市场方向明朗。



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	240.8	3.85	1.62%
	白银	3499	14	0.40%
	铜	38940	320	0.83%
	铝	11990	-45	-0.37%
	铅	13205	-165	-1.23%
	锌	14700	-40	-0.27%
	螺纹钢	2024	-4	-0.20%
	热卷	2035	-1	-0.05%
	沥青	2354	-58	-2.40%
	橡胶	12035	155	1.30%
大连商品交易所	大豆	4281	2	0.05%
	玉米	2002	-10	-0.50%
	豆粕	2678	12	0.45%
	豆油	5564	44	0.80%
	棕榈油	4438	-10	-0.22%
	鸡蛋	4069	-5	-0.12%
	焦煤	599.5	2.5	0.42%
	焦炭	806	1.5	0.19%
	铁矿石	379.5	3.5	0.93%
	胶合板	81.1	-0.1	-0.12%
	纤维板	55.5	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8460	0	0.00%
	PVC	5105	-40	-0.78%
	聚丙烯	7617	-33	-0.43%
	棉花	12545	-120	-0.95%
	白糖	5318	4	0.08%
	强麦	2702	-5	-0.18%
	早籼稻	2565	6	0.23%
	油菜籽	3695	5	0.14%
	菜粕	2054	-2	-0.10%
	菜籽油	5782	14	0.24%
	动力煤	381.8	1	0.26%
	PTA	4600	-44	-0.95%
	甲醇	2031	6	0.30%
	玻璃	897	5	0.56%
中金所	股指	3469.2	-131.8	-3.66%
	国债	98.32	0.09	0.09%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5063	-27.00		-0.53%
LME_铝3	1545	-23.00		-1.47%
LME_铅3	1711	5.00		0.29%
LME_锌3	1765	-48.00		-2.65%
COMEX黄金	1159.9	7.30		0.63%
COMEX白银	15.32	-0.23		-1.48%
NYMEX原油	40.29	-0.69		-1.68%
东京胶	183.6	-1.20		-0.65%
CBOT大豆	890.25	-17.25		-1.90%
CBOT玉米	377	-5.75		-1.50%
CBOT豆粕	315.3	-3.80		-1.19%
CBOT豆油	27.67	-0.59		-2.09%
ICE棉花	66.93	-0.04		-0.06%
ICE白糖	10.42	-0.22		-2.07%



隔夜财经要闻

【全球股市动荡黄金再受追捧】在全球股市动荡之际，黄金再次受到避险资金追捧，纽约金价周五一度升至 1168.40 美元，创下自 7 月 7 日以来新高。与此同时，全球股市正经历今年以来最糟糕的一周，而油价下跌和新兴市场货币动荡也促使投资者寻求安全避风港。

【审计师大幅增加对香港上市公司财务警告】审计师大幅增加了对于香港公司财务健康状况的警告，目前投资者正担忧中国经济放缓的影响。今年迄今，共有 149 家公司的审计师报告对公司财务报表的看法有变，与 2014 年全年一样多。其中，27 家在香港主板市场上市的公司审计师提出“免责声明”，表明审计师不愿发表明确观点。

【油价六年来首次跌破 40 美元】纽约原油期货周五尾盘一度下跌 3.4%，至 39.82 美元左右，自 2009 年以来首次跌破 40 美元。较早时石油服务公司贝克休斯报告称，美国本周活跃石油钻井平台增加两座，连续第五周增加。纽约原油期货本周料将连续第八周下跌，是 1986 年以来持续下跌时间最长的一次。

【美 8 月 Markit 制造业 PMI 创近两年新低】美国 8 月 Markit 制造业采购经理人指数 (PMI) 初值从 7 月的 53.8 降至 52.9，创下自 2013 年 10 月以来新低，逊于市场预期。不过，50 以上的读数仍然意味着制造业在扩张。

【优步今年车费收入或超百亿美元】优步 (Uber) 的一份针对潜在投资者的近期资料显示，该公司今年的全球车费收入预计将增长近两倍至 108.4 亿美元，明年或达 261.2 亿美元。优步一般抽取车费的 20% 作为佣金，按此计算，该公司 2015 年的收入大约在 20 亿美元。

【中国再度打压全球市场】对于中国经济的新的担忧导致全球股市动荡加剧。周五的一份报告显示中国 8 月制造业 PMI 创六年半新低，对全球股市和大宗商品产生进一步打压。上证综指当日大跌 4.3%，欧股大跌逾 3%，美股延续昨日大跌行情。

【美对冲基金做空人民币两天净赚 1 亿美元】由于成功预测到中国货币政策的转向，上周凯雷集团旗下一只对冲基金在两天内净赚 1 亿美元，这标志着一些看空中国的

投资者开始获得回报。据知情人士称，在 8 月 11 日人民币意外贬值后，对冲基金 Emerging Sovereign Group (ESG)管理的 Nexus 基金取得了 75%的回报率。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
08:30	台湾	7月失业率	低	3.76%	3.77%
13:00	新加坡	7月CPI年率	低	-0.3%	-0.2%
13:00	日本	6月领先指标月率终值 ▢	高①	1.2%	--
		-6月领先指标终值	高①	107.2	--
		-6月同步指标月率终值	高①	0.7%	--
		-6月同步指标终值	高①	112	--
16:00	台湾	7月工业产出	低	-1.4%	-2.04%
16:20	台湾	7月M2货币供应年率	低	6.53%	--
20:30	美国	7月芝加哥联储全国活动指数	中	0.1	--

时间	国家	地点	重要性	事件
08/24 ---	德国	曼海姆	高	欧洲经济学会 (European Economic Association) 第30届年度大会, 演讲嘉宾包括欧洲央行副行长康斯坦西奥及央行首席经济学家普雷特, 至8月27日
08/24 9:30	新西兰	惠灵顿	低	新西兰联储副主席斯宾塞在惠灵顿发表讲话

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：