



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月25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

隔夜美黄金收跌,尽管全球股市出现动荡,美股欧股以及亚太股市全线大幅下跌推动黄金避险买盘,但是股市下跌导致一些投资者卖出黄金以抵消股市的损失。预计近期走势将维持震荡。操作,短线交易为主,空单暂离

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

全球股市暴跌,欧美原油期货双双跌至2009年初低点,PX跌至753美元,PTA上游维持弱势,下游聚酯端产销数据维持平淡,其中涤丝产销在50%-80%,涤纶短纤产销在30%-50%,聚酯切片产销在30%-60%,在股市大跌的系统性风险下,预计PTA将继续下跌,空单继续持有。

甲醇供应面维持稳定,近期北方地区限产及安全检查,导致需求萎缩。另外,西北地区部分烯烃企业外采减少导致当地甲醇企业出货压力加大,整体供需面偏弱,预计甲醇价格继续下滑。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

在系统性风险影响以及外盘加速探底影响下，郑糖短期难言乐观，面对巨大内外价差，对政府管控政策的信心逐渐受到怀疑，多头秉持的减产筹码面对巨大的进口量时，信心受到不断冲击。今年糖市的结构就是在减产和进口的博弈下进行，对赌的更多的是对政府行为的认识。在近期悲观的全球市场大环境中，国内糖市更难独善其身，多头应该暂时回避等待市场情绪释放和方向明朗后再择机进入。



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	-0.8	-0.33%
	白银	3427	-72	-2.06%
	铜	38280	-660	-1.69%
	铝	11830	-160	-1.33%
	铅	13050	-155	-1.17%
	锌	14325	-375	-2.55%
	螺纹钢	1934	-90	-4.45%
	热卷	1941	-94	-4.62%
	沥青	2270	-84	-3.57%
	橡胶	11320	-715	-5.94%
大连商品交易所	大豆	4197	-84	-1.96%
	玉米	1990	-12	-0.60%
	豆粕	2629	-49	-1.83%
	豆油	5344	-220	-3.95%
	棕榈油	4276	-162	-3.65%
	鸡蛋	4013	-56	-1.38%
	焦煤	576	-23.5	-3.92%
	焦炭	778	-28	-3.47%
	铁矿石	362.5	-17	-4.48%
	胶合板	79.15	-1.95	-2.40%
	纤维板	54.1	-1.4	-2.52%
郑州商品交易所	LLDPE	8155	-305	-3.61%
	PVC	4990	-115	-2.25%
	聚丙烯	7347	-270	-3.54%
	棉花	12480	-65	-0.52%
	白糖	5095	-223	-4.19%
	强麦	2672	-30	-1.11%
	早籼稻	2528	-37	-1.44%
	油菜籽	3723	28	0.76%
	菜粕	1979	-75	-3.65%
	菜籽油	5616	-166	-2.87%
	动力煤	373	-8.8	-2.30%
	PTA	4448	-152	-3.30%
	甲醇	1957	-74	-3.64%
	玻璃	862	-35	-3.90%
中金所	股指	3132.2	-337	-9.71%
	国债	98.56	0.24	0.24%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4950	-113.00		-2.23%
LME_铝3	1528	-17.00		-1.10%
LME_铅3	1660	-51.00		-2.98%
LME_锌3	1719	-46.00		-2.61%
COMEX黄金	1154.4	-5.50		-0.47%
COMEX白银	14.76	-0.56		-3.66%
NYMEX原油	38.06	-2.23		-5.53%
东京胶	175.2	-8.40		-4.58%
CBOT大豆	875.5	-14.75		-1.66%
CBOT玉米	381.5	4.50		1.19%
CBOT豆粕	315.3	0.00		0.00%
CBOT豆油	26.88	-0.79		-2.86%
ICE棉花	64.06	-2.87		-4.29%
ICE白糖	10.42	0.00		0.00%



隔夜财经要闻

- 发改委：当前我国经济运行基本面是好的，经济运行总体平稳的基本态势没有变。预计下半年我国经济增长有望保持平稳，主要经济指标能够完成全年预期目标。
- 国务院向全国人大常委会提交关于提请审议批准 2015 年地方政府债务限额的议案，标志着我国依法启动对地方政府债务的限额管理。
- 央行前顾问余永定：中国经济处于通缩，复苏尚需时日。人民币逐渐贬值将减少流动性，可能令外汇储备减少。央行需要对人民币汇率采取更大动作。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周一连续第四日下跌，因较大型船运费下降。干散货运价指数下跌 26 点，或 2.62%，报 968 点。

———行业新闻———

- 截至周一（8 月 24 日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust 黄金持仓量为 21898201.59 盎司或 681.1 吨，较前一交易日增加 105388.44 盎司或 3.27 吨，幅度为 0.48%。
- 世界黄金协会（WGC）：股市疲软及人民币贬值将极大吸引中国家庭的黄金买兴。同时，受节日刺激，印度下半年的黄金需求也会显著升温。
- 原油期货按照“国际平台、净价交易、保税交割”三原则的“顶层设计”已全部出炉，原油期货的挂牌交易进入倒计时。
- 商务部同意赋予山东东明石化集团有限公司和辽宁省盘锦北方沥青燃料有限公司原油非国营贸易进口资质。
- 上海联合产权交易所最新发布挂牌信息显示，中国石油天然气集团旗下中国石油股份有限公司（下称“中国石油”）拟以 2.23 亿元人民币转让其所持中石油北燃（锦州）燃气有限公司 51% 股权，挂牌起始日自 2015 年 8 月 21 日至 9 月 21 日。
- 花旗集团：油价有可能跌至 2008 年低点 32.40 美元/桶。全球油市在 2015 年供过于求的情况进一步加剧。

- 经过多方测算，预计到 2020 年，中国天然气消费量可达 4000 亿立方米，在一次能源消费中的占比达到 10%以上，同时消费结构不断优化。
- 俄罗斯第二大天然气厂商 Novatek 接近达成协议，向中国丝路基金出售亚马尔半岛液化天然气项目 9.9%的股权，估值约 9 亿美元。此项股权出售交易或将帮助 Novatek 从中资银行获得项目融资。
- 日前，神华和中煤两大煤炭巨头发布了 2015 年上半年业绩报告，其中神华上半年净利润连续第三年出现同比下降，且今年降幅最高；中煤更是 2012 年以来半年报首次出现亏损。
- 河北 28 日起，将采取强制性减排措施，确保抗战胜利 70 周年阅兵活动期间主要大气污染物排放量减少 30%。
- 东盟钢铁协会：尽管来自中国钢材帮助降低了该地区的建筑成本，但成本节省不明显，因钢成本仅占建筑总成本的 15%-30%，取决于建筑结构。该协会称，立即的补救措施是，中国将对每个东盟国家实行出口限制，同时，取消现有的出口退税政策。
- 7 月，澳大利亚向中国出口增长 12%至 5620 万吨，巴西同比增加 17.5%至 1660 万吨。中国进口总量 8610 万吨，为今年以来最高水平。
- 德意志银行：中国的铜需求增长将在所有行业全面减缓，其中影响最重大的需求恶化很可能出现在建筑、电网基础设施行业中。铜价在 2018 年前不会反弹。
- 2014/15 年度以来我国累计进口玉米 474 万吨，同比增长 52%。目前来看，2015 年的玉米配额使用已经超过 250 万吨，预计 2014/15 年度我国进口玉米总量为 500 万吨，同比增长 52%。
- 在海外市场普跌等多重因素合力作用下，A 股周一大幅下挫。受现货市场影响，与之反向运动的认沽期权集体暴涨，成交量大幅飙升，创上线以来新高。市场人士表示，下跌行情中，期权充分发挥了套保功能。随着未来市场进入震荡模式及上交所系列培训的持续推广，期权市场的活跃度有望进一步提升。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
08:00	澳大利亚	6月谘商会领先指标月率 ▢	中	0.2%	--
		-6月谘商会领先指标	中	104.8	--
10:00	中国	7月谘商会领先指标月率 ▢	中	1%	--
		-7月谘商会同步指标	中	276.3	--
		-7月谘商会同步指标月率	中	0.4%	--
		-7月谘商会领先指标	中	329.6	--
14:00	德国	第二季度季调后GDP季率终值 ▢	高①	0.4%	0.4%
		-第二季度工作日调整后GDP年率终值	高①	1.6%	--
		-第二季度未季调GDP年率终值	高①	1.6%	1.6%
15:15	瑞士	第二季度非农就业人数 ▢	中	422.5	--
		-第二季度非农就业人数年率	中	+0.8%	--
16:00	德国	8月IFO商业景气指数 ▢	高①	108	107.8
		-8月IFO商业现况指数	高①	113.9	113.9
		-8月IFO商业预期指数	高①	102.4	102.0
16:30	香港	7月贸易帐 ▢ (亿港元)	低	-458	--
		-7月进口年率 (亿港元)	低	-2%	--
		-7月出口年率 (亿港元)	低	-3.1%	--
19:45	美国	8月22日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+2.6%	--
		-8月22日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-1.9%	--
20:55	美国	8月22日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.6%	--

21:00	美国	6月S&P/CS20座大城市房价指数年率 低	高	+4.94%	+5.1%
		-6月S&P/CS20座大城市未季调房价指数月率	高	+1.1%	--
		-6月S&P/CS10座大城市房价指数年率	高	4.7%	--
		-6月S&P/CS10座大城市未季调房价指数月率	高	1.1%	--
		-6月S&P/CS20座大城市房价指数季调后月率	高	-0.2%	0.1%
21:00	美国	6月FHFA房价指数月率 低	高	0.4%	--
		-6月FHFA房价指数年率	高	+5.7%	--
21:45	美国	8月Markit服务业PMI初值 低	中	55.7	56.0
		-8月Markit综合PMI初值	中	55.7	--
22:00	美国	7月新屋销售总数年化 低 (万户)	高	48.2	51.0
		-7月新屋销售年化月率 (万户)	高	-6.8%	6.0%
22:00	美国	8月谘商会消费者信心指数 低	高	90.9	93.3
		-8月谘商会消费者现况指数	高	107.4	--
		-8月谘商会消费者预期指数	高	79.9	--
22:00	美国	8月里奇蒙德联储制造业指数 低	高	13	9
		-8月里奇蒙德联储服务业收入指数	高	32	--
		-8月里奇蒙德联储零售收入指数	高	35	--
		-8月里奇蒙德联储制造业装船指数	高	16	--

时间	国家	地点	重要性	事件
08/25 ---	日本	---	高	日本内阁府发布8月份月度经济报告
08/25 03:55	美国	伯克利	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在和全国公务员退休大会 (NCPERS) 共同主办的2015年政府退休基金论坛上, 就“退休金和经济”发表讲话
08/25 15:00	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行召开理事会会议
08/25 18:40	德国	曼海姆	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥出席欧洲经济学会第30届年会, 在主题为“非常规货币政策措施的效果: 证据和挑战”的会议上发表讲话
08/25 22:00	美国	华盛顿	高	美国国会预算办公室公布新版“预算和经济展望: 2015-2025”

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：