



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月26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

隔夜美黄金下跌，中国祭出稳经济之举，且美国数据强劲，抑制了投资者对避险资产的买兴。预计近期走势将维持震荡。操作，**短线交易为主**

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

受昨日中国央行“双降”刺激，加之API原油库存数据下降提振，隔夜国际油价低位反弹，PX下跌至744，上游整体支撑仍较弱，下游聚酯产销数据维持平淡，其中涤丝产销在50%-80%，涤纶短纤产销在10%-50%，聚酯切片产销在0%-30%油价的小幅回暖，预计PTA低位震荡。**空单减仓**

因北方限产及部分烯烃外采缩量，国内供需面持续偏弱。尽管MTBE市场资源依旧偏紧，但气氛偏空市场已有降价预期。原料甲醇走势偏弱，原油低位运作，再为二甲醚市场萦绕利空，预计短线二甲醚市场走势依旧偏弱。成本面偏空，甲醛市场观望气氛浓厚，短线盘整。昨日石化下调并执行挂牌，聚烯烃市场成本面支撑减弱，然油价反弹有望带动期货转好，预计甲醇小幅反弹，**空单减仓**

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

隔夜原糖大幅反弹，央行双降背景下郑糖夜盘震荡走高，糖市能否企稳还需要关注后市周边环境。操作上短线滚动做多交易，顺势而为，注意仓位控制。



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	239.5	-0.5	-0.21%
	白银	3367	-60	-1.75%
	铜	38820	540	1.41%
	铝	11870	40	0.34%
	铅	13140	90	0.69%
	锌	14360	35	0.24%
	螺纹钢	1933	-1	-0.05%
	热卷	1942	1	0.05%
	沥青	2222	-48	-2.11%
橡胶	11295	-25	-0.22%	
大连商品交易所	大豆	4210	13	0.31%
	玉米	2021	31	1.56%
	豆粕	2671	42	1.60%
	豆油	5202	-142	-2.66%
	棕榈油	4122	-154	-3.60%
	鸡蛋	4019	6	0.15%
	焦煤	574	-2	-0.35%
	焦炭	782.5	4.5	0.58%
	铁矿石	360.5	-2	-0.55%
	胶合板	83.25	4.1	5.18%
	纤维板	54.8	0.7	1.29%
郑州商品交易所	LLDPE	8270	115	1.41%
	PVC	4985	-5	-0.10%
	聚丙烯	7359	12	0.16%
	棉花	12415	-65	-0.52%
	白糖	5129	34	0.67%
	强麦	2730	58	2.17%
	早籼稻	2540	12	0.47%
	油菜籽	3760	37	0.99%
	菜粕	1998	19	0.96%
	菜籽油	5540	-76	-1.35%
	动力煤	371.2	-1.8	-0.48%
	PTA	4268	-180	-4.05%
	甲醇	1902	-55	-2.81%
	玻璃	860	-2	-0.23%
中金所	股指	2821.6	-310.6	-9.92%
	国债	98.6	0.04	0.04%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5056	106.00		2.14%
LME_铝3	1556	28.00		1.83%
LME_铅3	1673.5	13.50		0.81%
LME_锌3	1738	19.00		1.11%
COMEX黄金	1139.9	-14.50		-1.26%
COMEX白银	14.67	-0.09		-0.61%
NYMEX原油	39.64	1.58		4.15%
东京胶	168.7	-6.50		-3.71%
CBOT大豆	877	1.50		0.17%
CBOT玉米	377.75	-3.75		-0.98%
CBOT豆粕	316.2	0.90		0.29%
CBOT豆油	27.23	0.35		1.30%
ICE棉花	63.44	-0.62		-0.97%
ICE白糖	10.62	0.20		1.92%



隔夜财经要闻

●央行决定，自8月26日起下调存贷款利率0.25%，自9月6日起下调存款准备金率0.5%，同时放开一年期以上定期存款利率浮动上限。央行表示，中国经济增长仍存在下行压力，稳增长、调结构、促改革的任务还十分艰巨，全球金融市场近期也出现较大波动，需要更加灵活地运用货币政策工具，为经济结构调整和经济平稳健康发展创造良好的货币金融环境。

●李克强：当前世界经济形势扑朔迷离，市场波动较大，也使得中国经济受到一些影响。但中国经济整体平稳的基本面没有变，支撑实体经济向好的积极因素正在不断积聚。中国有能力有条件完成全年经济发展目标。当前人民币汇率不存在持续贬值的基础，能够保持在合理均衡水平上的基本稳定。

●发改委：7月份以来，经济运行虽有波动，但积极因素也在不断积聚，应全面、客观地分析和认识运行数据出现的变化。从工业生产领域看，工业增速的回落主要是由于汽车、钢铁等行业下滑造成的。从工业内部结构看，高技术和消费相关行业仍保持较快增长。8月份以来发电量也保持增长。

●波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周二连续第五日下跌，因较大型船运费下降。干散货运价指数下跌26点，或2.69%，报942点。

———行业新闻———

●中国内地7月从香港进口黄金63766公斤，出口23079公斤。7月自香港净流入中国内地的黄金量为55.063吨，6月为37.146吨。

●南非6月铂族金属产出同比大增84%。6月黄金产出同比下降2.3%。

●受益于一系列政策利好，今年上半年稀土行业7成公司净利润实现增长。但稀土下游需求持续不足，导致供大于求的市场局面仍未能打破，多家上市公司的毛利率出现下滑，仅五矿稀土毛利微增。

●周二美国石油协会（API）公布的数据显示，美国上周原油库存减少730万桶，至4.493亿桶，分析师预期为增加100万桶，前值减少230万桶。

- 伊朗石油部长：油价由市场决定，无论油价是下跌还是涨至 100 美元/桶，伊朗都应销售其石油。
- 花旗集团：情况可能会变得更糟，由于供应持续过剩，纽约原油期货可能跌至每桶 32 美元。
- 英国石油公司（BP）周二（8 月 25 日）公布消息，该公司旗下美国印第安纳州 Whiting 市炼油厂之前因故障关闭的主要精炼模组日内已完成检修并成功重启。
- 发改委 8 月 25 日公布数据显示，据运行快报统计，7 月份，原油产量 1826 万吨，同比增长 5.1%；原油加工量 4040 万吨，增长 4.8%，成品油产量 2545 万吨，增长 6.4%；成品油消费量 2289 万吨，同比基本持平，其中，汽油增长 9.9%，柴油下降 7.5%。月底成品油库存环比增加 60 万吨，同比增长 321 万吨，处于较高水平。
- 发改委 8 月 25 日公布数据显示，7 月份，全国铁路煤炭发运量 1.65 亿吨，同比下降 11.4%。1-7 月累计发运煤炭 11.87 亿吨，下降 11.1%。
- 据商务部 25 日最新监测数据显示，上周（8 月 17 日至 23 日），橡胶价格下降 0.2%，其中天然橡胶价格下降 1.1%，合成橡胶价格上涨 1%。
- 河北钢铁上半年实现营业收入 424.31 亿元，同比下降 16.27%，实现净利润 3.57 亿元，同比增加 7.23%；每股收益 0.034 元。报告期内，公司产生铁 1574.15 万吨，同比增长 6%，完成年度计划的 51%；粗钢 1595.59 万吨，同比增长 5.19%，完成年度计划的 52%；产钢材 1474.68 万吨，同比增长 0.02%，完成年度计划的 50.4%。
- 宝钢股份上半年实现营业收入 807.71 亿元，同比减少 17.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 31.74 亿元，同比增长 0.65%，基本每股收益 0.19 元/股。
- 2015 年 8 月 24 日，澳大利亚反倾销委员会发布公告称，将发布对原产于中国、韩国和马来西亚焊缝管反规避案重要事实公告延至 2015 年 11 月 5 日。
- 据南非《每日商报》报道，消息人士透露南非将对进口钢铁加征 10% 的关税，以挽救受低价进口产品打击奄奄一息的钢铁行业。但报道并未透露更多细节，南政府部门也未就此事作出回应。
- 土耳其经济部宣布土耳其已经开始对进口自中国大陆及台湾地区的冷轧不锈钢产品展开反倾销调查。土耳其当地钢铁生产企业浦项土耳其不锈钢厂

PoscoAssanTST 向相关部门发出申请，表示进口自中国大陆及台湾地区的冷轧不锈钢已经对土耳其国内产业造成了伤害。

●据悉欧洲钢铁联盟计划要求欧盟委员会对进口中国等国家中厚板展开反倾销调查。欧洲当地消息表示中国产中厚板已经在调查当中。欧洲钢铁联盟数据显示 2015 年前 5 个月欧盟进口中国资源 15 万吨，同比增长 2.5 倍，同时 2014 年欧盟钢板进口较 2013 年进口量翻一番。

●必和必拓周二在财务年报中表示，截止 6 月 30 日的 2014-2015 会计年度期间，公司潜在利润从 133 亿美元减少至 64.2 亿美元，同比跌幅为 52%；同期净利润从 138 亿美元降至 19.1 亿美元；营收同比下滑 22%，至 520 亿美元。该公司预测到 2025 年中国粗钢产量将降至 9.35-9.85 亿吨，低于今年 5 月预测的 11 亿吨。

●路透：因铝价跌至六年半新低，未来几个月中国部分铝厂可能会再暂时关闭 200-300 万吨年产能；铜冶炼企业也考虑进一步减产。

●据海关总署统计，2015 年 7 月份我国进口棉花 10.6 万吨，同比减少 17.5 万吨，减幅 62.3%。2015 年 1-7 月份我国进口棉花 103.9 万吨，同比减少 63.4 万吨，减幅 37.9%。2014 年 9 月-2015 年 7 月，累计进口棉花 160.2 万吨，同比减少 42.8%。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	美国	7月营建许可年率修正值 (万户)	中	111.9	--
04:30	美国	8月22日当周API原油库存 (万桶)	高①	-230	--
		--8月22日当周API汽油库存 (万桶)	低	-150	--
		--8月22日当周API精炼油库存 (万桶)	低	77.6	--
05:00	韩国	8月消费者信心指数	低	100	--
06:45	新西兰	至7月12个月贸易帐 (亿纽元)	高①	-28.48	-26.6
		--7月贸易帐 (亿纽元)	高①	-0.6	-7.5
		--7月进口 (亿纽元)	高①	42.9	45
		--7月出口 (亿纽元)	高①	42.3	38.5
07:50	日本	7月企业服务价格指数月率 (%)	中	持平	--
		--7月企业服务价格指数年率	中	0.4%	0.4%
09:30	澳大利亚	第二季度营建完工季率 (%)	中	-2.4%	-1.5%
		--第二季度营建完工年率	中	-8.8%	--
13:00	新加坡	7月季调后工业产出指数月率 (%)	低	-3.3%	4.0%
		--7月工业产出指数年率	低	-4.4%	-3.2%
14:00	瑞士	7月UBS消费指数	中	1.7	--
16:30	英国	7月BBA房屋购买抵押贷款许可件数 (万件)	中	4.4	4.6
		--7月BBA抵押贷款许可件数 (万件)	中	7.5636	--
		--7月BBA净抵押贷款 (万件)	中	+12.29	--
		--7月BBA总抵押贷款 (万件)	中	115.43	--

18:00	英国	8月零售销售差值 ⬇️	高 ⚠️	21	18
		--9月CBI零售销售预期指数	高 ⚠️	13	---
19:00	美国	8月21日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ⬇️	低	411.7	---
		--8月21日当周MBA抵押贷款购买指数	低	195.3	---
		--8月21日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.11%	---
		--8月21日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1646.0	---
20:30	美国	7月耐用品订单月率 ⬇️	高 ⚠️	3.4%	-0.4%
		--7月扣除运输的耐用品订单月率	高 ⚠️	0.6%	0.4%
		--7月扣除国防的耐用品订单月率	高 ⚠️	3.6%	---
		--7月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率	高 ⚠️	0.7%	0.4%
22:30	美国	8月19日当周EIA原油库存 ⬇️ (万桶)	高 ⚠️	262	---
		--8月19日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	95.1%	---
		--8月19日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	59.4	---
		--8月19日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	-270.8	---

时间	国家	地点	重要性	事件
08/26 ---	澳洲	悉尼	高	澳洲联储主席史蒂文斯在澳洲人报 (The Australian) 和澳洲金融评论报主办的全国改革峰会上发言
08/26 00:25	美国	金斯敦	低	加拿大央行副行长Lawrence Schembri在加拿大商业经济协会政策会议上发表讲话
08/26 18:40	德国	曼海姆	低	欧洲央行首席经济学家普雷特出席欧洲经济学会第30届年会，在主题为“欧元危机与不同经济传统的作用”的会议上发表演说
08/26 22:00	美国	---	高	纽约联储主席杜德利召开新闻发布会

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：