



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年8月27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,因美国经济数据强劲,令部分投资者确信美联储可能会在未来几个月内升息。美国商务部周三公布7月耐久财订单较前月增长2%,显示美国经济基本面的强劲仍允许美联储在今年升息。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

需求减少而库存较高,国际油价回跌,px跌至742,上游弱势必将对PTA价格形成拖累,下游聚酯产销数据显著回暖,其中涤丝产销在80%-120%,涤纶短纤产销在30%-70%,聚酯切片产销在30%-100%,若无系统性风险因素影响,预计PTA价格重心或震荡趋稳。

供应面比较稳定,虽西北部分装置停车,但烯烃企业外采减少,另外阅兵导致北方下游需求不断萎缩。心态偏空但资源偏紧,MTBE市场短线守稳为主。二甲醚市场陆续停工减量,短线守稳。需求疲软,甲醛市场低位整理。预计甲醇弱势整理。空单逐步平仓

### 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

隔夜原糖震荡走升后尾盘回落，雷亚尔疲弱拖累糖价走跌。郑糖夜盘低开震荡整理，上方仍受均线压制难有突破，现货报价持稳，**操作上趋势单回避，短线滚动做多，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    | 236.8  | -2.7   | -1.13% |
|         | 白银    | 3318   | -49    | -1.46% |
|         | 铜     | 38840  | 20     | 0.05%  |
|         | 铝     | 11855  | -15    | -0.13% |
|         | 铅     | 13205  | 65     | 0.49%  |
|         | 锌     | 14445  | 85     | 0.59%  |
|         | 螺纹钢   | 1937   | 4      | 0.21%  |
|         | 热卷    | 1948   | 6      | 0.31%  |
|         | 沥青    | 2246   | 24     | 1.08%  |
| 橡胶      | 11170 | -125   | -1.11% |        |
| 大连商品交易所 | 大豆    | 4204   | -6     | -0.14% |
|         | 玉米    | 2020   | -1     | -0.05% |
|         | 豆粕    | 2684   | 13     | 0.49%  |
|         | 豆油    | 5242   | 40     | 0.77%  |
|         | 棕榈油   | 4138   | 16     | 0.39%  |
|         | 鸡蛋    | 3923   | -96    | -2.39% |
|         | 焦煤    | 563    | -11    | -1.92% |
|         | 焦炭    | 780    | -2.5   | -0.32% |
|         | 铁矿石   | 362.5  | 2      | 0.55%  |
|         | 胶合板   | 85.6   | 2.35   | 2.82%  |
| 纤维板     | 55.55 | 0.75   | 1.37%  |        |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8255   | -15    | -0.18% |
|         | PVC   | 4995   | 10     | 0.20%  |
|         | 聚丙烯   | 7364   | 5      | 0.07%  |
|         | 棉花    | 12360  | -55    | -0.44% |
|         | 白糖    | 5137   | 8      | 0.16%  |
|         | 强麦    | 2731   | 1      | 0.04%  |
|         | 早籼稻   | 2529   | -11    | -0.43% |
|         | 油菜籽   | 3806   | 46     | 1.22%  |
|         | 菜粕    | 2002   | 4      | 0.20%  |
|         | 菜籽油   | 5562   | 22     | 0.40%  |
|         | 动力煤   | 369.4  | -1.8   | -0.48% |
|         | PTA   | 4280   | 12     | 0.28%  |
|         | 甲醇    | 1874   | -28    | -1.47% |
| 玻璃      | 856   | -4     | -0.47% |        |
| 中金所     | 股指    | 2749.6 | -72    | -2.55% |
|         | 国债    | 98.77  | 0.17   | 0.17%  |

## 外盘涨跌

| 品种      | 收盘价    | 涨跌      | 涨跌幅   |        |
|---------|--------|---------|---|--------|
| LME_铜3  | 4920   | -136.00 |  | -2.69% |
| LME_铝3  | 1532   | -24.00  |  | -1.54% |
| LME_铅3  | 1645   | -28.50  |  | -1.70% |
| LME_锌3  | 1682   | -56.00  |  | -3.22% |
| COMEX黄金 | 1124.8 | -15.10  |  | -1.32% |
| COMEX白银 | 14.08  | -0.59   |  | -4.02% |
| NYMEX原油 | 38.88  | -0.76   |  | -1.92% |
| 东京胶     | 171.7  | 3.00    |  | 1.78%  |
| CBOT大豆  | 868    | -9.75   |  | -1.11% |
| CBOT玉米  | 373.25 | -4.50   |  | -1.19% |
| CBOT豆粕  | 313.4  | -3.60   |  | -1.14% |
| CBOT豆油  | 26.42  | -0.81   |  | -2.97% |
| ICE棉花   | 62.42  | -1.02   |  | -1.61% |
| ICE白糖   | 10.51  | -0.11   |  | -1.04% |

## 隔夜财经要闻

- 中国央行开展短期流动性调节工具（SLO）操作，交易量为 1400 亿元，加权平均中标利率 2.30%。民生证券：意在积极通过多种公开市场操作工具使用平抑资金面。
- 李克强：中国经济向好的基本面没有改变，仍有巨大的回旋余地、市场潜力，还有进一步创新和运用宏观调控的空间；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：国内经济仍处于“去产能、去库存、去杠杆”过程中。预计今年下半年，中国经济有望保持平稳增长态势，全年国内生产总值将增长 7%左右。下半年 CPI 涨幅预计不会超过 2%。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周三连续第六个交易日下跌，主要因海岬型船运费下降。干散货运价指数下跌 24 点，或 2.6%，报 928 点。
- 上期所、大商所分别发布抗战胜利纪念日期间风控安排：9 月 3 日起休市，9 月 7 日恢复交易。

### ———行业新闻———

- 截至周三（8 月 26 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，较前一交易日持平。
- 周三，美国能源信息署（EIA）数据显示，美国 8 月 19 日当周 EIA 原油库存减少 545 万桶，创下 6 月以来最大，以及过去 13 个月中第二大降幅。预期为减少 370 万桶，此前一周为增加 262 万桶。
- 中国石化公布的中期业绩显示，按照中国企业会计准则，公司实现营业利润人民币(下同)393 亿元，同比下降 12.4%。归属于母公司股东的净利润为 244 亿元，同比下降 22.3%，基本每股收益为 0.202 元。公司董事会建议派发中期股息每股 0.09 元，同比持平；现金分红总额 109 亿元，同比增长 3.7%。
- 世界最大油服公司斯伦贝谢周三宣布，将通过现金加股票方式收购油田设备制造商 Cameron International，此举表明该油服巨头在油价暴跌的大环境下采取的是积极主动的应对方式。

- 俄罗斯第一大独立天然气生产商诺瓦泰克公司(Novatek)将向中国丝路基金出售其全球最大液化天然气项目——亚马尔项目 9.9%股权。
- 张高丽：中方对扩大中俄包括天然气合作在内的能源合作持积极态度；要积极推进东线天然气项目并确保按期建成通气，认真商谈并推进西线天然气等战略性大项目。
- 7月份山西焦炭产量 688.22 万吨，环比降 2.5%，同比降 4.7%；1-7 月份山西焦炭产量 4784.61 万吨，同比降 4.76%。
- 8月24日，中核龙瑞科技有限公司与酒钢集团公司就中核甘肃核技术产业园建设项目举行战略合作签约仪式，标志着酒钢在开拓新的市场领域方面又迈出新步伐。
- 山东钢铁 26 日披露中报显示，2015 年上半年，山东钢铁实现营业收入 230.04 亿元，同比下降 15.32%，净利润 745.44 万元，实现扭亏，上年同期公司亏损 7.97 亿元，每股收益 0.0012 元。报告期内，公司生产生铁 492 万吨，完成年度计划的 44.32%；钢 572 万吨，完成年度计划的 43.50%；钢材 544 万吨，完成年度计划的 42.83%。
- 根据世界钢协发布的最新数据，2015 年 7 月亚洲粗钢产量同比减少 3.7%。其中中国当月粗钢产量 6584 万吨，同比减少 4.6%，2014 年同期 6901.4 万吨。
- 国际钢铁协会统计数据显示，7 月份全球粗钢产能利用率为 68.4%，较 6 月份下降 3.8 个百分点，较去年同期则低 4.2 个百分点，创下自 2009 年 4 月份以来新低。7 月份全球日均粗钢产量为 428.7 万吨，环比下滑 5.6%。
- 贸易商周三称，市场预期人民币贬值或将提升中国精炼铜进口成本，国内铜价因此受到支撑，这促使进口商购买保税区铜库存，从而带动保税铜库存升水达到一年高位。
- 世纪铝业公司周二表示，将闲置位于肯塔基州的霍斯维尔冶炼厂，因铝价疲软且中国出口增加损及生产商。
- 德意志银行：铜价 2018 年或有可能出现持续的价格反弹；中国的铜需求增长将在所有行业减缓。

- 世界最大种子制造商孟山都公司宣布，已决定取消向瑞士农业化学品生产商先正达发出的价值 460 亿美元的收购要约，从而结束一场遭到强烈抵制的收购战。
- 周三印尼贸易部官员表示，9 月份的毛棕榈油出口税仍为零，和 8 月份相同。上月印尼宣布了一项新规定，使用美元报价而非价格的百分比计算棕榈油出口税。当毛棕榈油基础价格低于每吨 750 美元时，出口税为零。当棕榈油价格高于 750 美元时，棕榈油出口税介于 3 美元到 200 美元/吨。





## 财经前瞻

| 时间    | 国家   | 指标名称                  | 重要性 | 前值    | 预测值   |
|-------|------|-----------------------|-----|-------|-------|
| 07:50 | 日本   | 8月18日当周买进外国股票 (亿日元)   | 低   | 1892  | ---   |
|       |      | --8月18日当周外资买进日股 (亿日元) | 低   | -5011 | ---   |
|       |      | --8月18日当周外资买进日债 (亿日元) | 低   | 11945 | ---   |
|       |      | --8月18日当周买进外国债券 (亿日元) | 低   | 6003  | ---   |
| 09:30 | 澳大利亚 | 第二季度私人新增资本支出季率        | 中   | -4.4% | -2.5% |
|       |      | --第二季度私人新增资本支出年率      | 中   | -5.3% | ---   |
| 14:00 | 德国   | 7月进口物价指数月率            | 低   | -0.5% | -0.4% |
|       |      | --7月进口物价指数年率          | 低   | -1.4% | -1.4% |
|       |      | --7月出口物价指数月率          | 低   | -0.1% | ---   |
|       |      | --7月出口物价指数年率          | 低   | 1.3%  | ---   |
| 14:00 | 英国   | 8月Nationwide房价指数月率    | 高   | 0.4%  | 0.4%  |
|       |      | --8月Nationwide房价指数年率  | 高   | 3.5%  | 3.1%  |
| 14:45 | 法国   | 8月制造业信心指数             | 中   | 102   | 101   |
| 14:45 | 法国   | 8月商业信心指数              | 中   | 99    | 99    |
| 15:00 | 西班牙  | 第二季度GDP季率初值           | 中   | 1.0%  | 1.0%  |
|       |      | --第二季度GDP年率初值         | 中   | 3.1%  | 3.1%  |
| 15:15 | 瑞士   | 第二季度工业订单年率            | 中   | -5.0% | ---   |
|       |      | --第二季度工业产出年率          | 中   | 2.7%  | ---   |
| 16:00 | 欧元区  | 7月货币供应M3年率            | 中   | 5.0%  | 4.9%  |
|       |      | --至7月三个月货币供应M3年率      | 中   | 5.1%  | 4.9%  |
|       |      | --7月私营企业贷款年率          | 中   | 0.6%  | 0.8%  |

|       |    |   |    |        |      |
|-------|----|---|----|--------|------|
| 20:30 | 美国 | 第二季度实际GDP年化季率修正值 <span style="color: red;">▢</span>   | 高① | 2.3%   | 3.2% |
|       |    | -第二季度GDP平减指数修正值                                       | 高① | 2.0%   | 2.0% |
|       |    | -第二季度PCE物价指数年化季率修正值                                   | 高① | 2.2%   | 2.2% |
|       |    | -第二季度核心PCE物价指数年化季率修正值                                 | 高① | 1.8%   | 1.8% |
|       |    | -第二季度年化实际GDP  | 高① | 162704 | --   |
|       |    | -第二季度最终销售年化季率修正值                                      | 高① | 2.4%   | 2.9% |
|       |    | -第二季度企业获利年化季率初值                                       | 高① | -8.8%  | --   |
| 20:30 | 美国 | 8月22日当周初请失业金人数 <span style="color: red;">▢</span> (万) | 高① | 27.7   | 27.4 |
|       |    | -8月22日当周初请失业金人数四周均值 (万)                               | 高① | 27.15  | --   |
|       |    | -8月15日当周续请失业金人数 (万)                                   | 高① | 225.4  | 225  |
| 22:00 | 美国 | 7月成屋签约销售指数月率 <span style="color: red;">▢</span>       | 高① | -1.8%  | 1.0% |
|       |    | -7月成屋签约销售指数年率   | 高① | 11.1%  | 9.0% |
|       |    | -7月成屋签约销售指数   | 高① | 110.3  | --   |
| 22:30 | 美国 | 8月22日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)                               | 低  | +530   | --   |
| 23:00 | 美国 | 8月堪萨斯联储制造业综合指数 <span style="color: red;">▢</span>     | 中  | -7     | --   |
|       |    | -8月堪萨斯联储制造业产出指数                                       | 中  | -5     | --   |

| 时间          | 国家  | 地点    | 重要性 | 事件   |
|-------------|-----|-------|-----|--|
| 08/27 ---   | 德国  | 曼海姆   | 低   | 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, 最后一日          |
| 08/27 ---   | 美国  | 杰克森霍尔 | 高   | 堪萨斯联储在杰克森霍尔召开主题为“通胀动态与货币政策”的杰克森霍尔经济政策研讨会, 至8月30日   |
| 08/27 ---   | 法国  | 巴黎    | 低   | 欧洲央行执委科尔在法国外交部举办的大使会议上发表讲话   |
| 08/27 20:30 | 维也纳 | 维也纳   | 低   | 西巴尔干峰会。德国总理默克尔、欧盟外交及安全政策高级代表莫盖里尼、欧盟执委会副主席塞夫科维奇、欧洲复兴开发银行行长查卡巴提以及意大利、塞尔维亚、斯洛文尼亚、克罗地亚和阿尔巴尼亚的总理将出席 |

## 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： |