



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月1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，因投资者在美联储官员近期发言后继续评估美国利率前景。金价上周下跌2.2%，投资者也在经济数据公布后持续减持黄金头寸，数据显示美国经济复苏持续增添动能。增长改善的任何迹象都让美联储更可能开始加息。预期中长线来看金价仍将受到美联储货币政策的打压。操作，**短线交易为主**

黑色金属

钢材需求疲软，房地产复苏难出，预计今年将旺季不旺，上行压力较大，建议逢高抛空。铁矿石基本反弹到位建议轻仓逢高抛空，设好止损

化工

国际原油连续反弹，对PTA期价形成有力支撑。从下游行业来看，下游工厂开工率较低，需求偏饱和和状态，对PTA追涨乏力，预计今日PTA或弱势震荡，但跌幅有限。

近期国内甲醇供需面依然处于偏弱格局。传统下游需求难以有效释放，阅兵结束前，企业生产受限，维持低库存操作为主。月底石化稳价，加之油价反弹，聚烯烃市场有望短时向好。本周交易时间短暂，受阅兵影响，北方甲醇市场交投仍难活跃，但国际油价接连上涨提振气氛，内地甲醇有望试探性上推。预计震荡为主。

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

上周豆类油脂跟随大宗商品下跌后反弹，面对压榨利润回落，油厂选择挺价豆粕，同时华北油厂受阅兵影响部分停产，大豆压榨率小幅回落，短期预计继续支撑豆粕价格，但随着后市新作大豆上市，豆类油脂长期仍处于偏空格局当中。**投资者短线多单轻仓持有**

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

隔夜因雷亚尔兑美元重挫原糖大幅下跌 3%。夜盘低开后围绕 5200 一线震荡，假期前交投谨慎。月初即将公布 8 月的产销数据，预计销售数据将好于 7 月情况。**短期观望或区间内高抛低吸。**



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	235.55	0.3	0.13%
	白银	3332	-7	-0.21%
	铜	39200	-80	-0.20%
	铝	11890	-45	-0.38%
	铅	13345	-70	-0.52%
	锌	14655	-45	-0.31%
	螺纹钢	1952	-24	-1.21%
	热卷	1959	-19	-0.96%
	沥青	2346	-18	-0.76%
	橡胶	11430	-135	-1.17%
大连商品交易所	大豆	4160	4	0.10%
	玉米	1938	-69	-3.44%
	豆粕	2673	-31	-1.15%
	豆油	5378	-30	-0.55%
	棕榈油	4272	-24	-0.56%
	鸡蛋	3916	-7	-0.18%
	焦煤	568.5	-4.5	-0.79%
	焦炭	786	-15.5	-1.93%
	铁矿石	389	7	1.83%
	胶合板	79.45	-3.55	-4.28%
	纤维板	56.35	1.1	1.99%
郑州商品交易所	LLDPE	8555	-100	-1.16%
	PVC	5075	-40	-0.78%
	聚丙烯	7551	-77	-1.01%
	棉花	12360	-55	-0.44%
	白糖	5243	-46	-0.87%
	强麦	2744	-4	-0.15%
	早籼稻	2550	-19	-0.74%
	菜粕	2039	-15	-0.73%
	菜籽油	5648	-50	-0.88%
	动力煤	371.6	-1.4	-0.38%
	PTA	4488	-26	-0.58%
	甲醇	1917	-63	-3.18%
	玻璃	844	-32	-3.65%
	中金所	股指	3070.2	-118.2
国债		99.21	0.26	0.26%

隔夜财经要闻

欧洲

欧元区 8 月 CPI 同比初值 0.2%，预期 0.1%，前值 0.2%。

欧元区 8 月核心 CPI 同比初值 1.0%，预期 0.9%，前值 1%。

中国

中国央行公告称，8 月 31 日通过 SLO 投放流动性 1400 亿元人民币，期限为 6 天期，中标利率 2.35%。

央行曾在 8 月 28 日和 8 月 26 日分别进行 600 亿元 7 天期 SLO 操作，和 1400 亿元人民币 6 天期 SLO 操作，利率分别为 2.35% 和 2.30%。

【中国首家银行系养老金公司最快一月内成立】中国建设银行董事长王洪章称，建行养老金子公司建信养老金公司最快一个月内可以正式成立，将是经国家批准的国内首家银行设立养老金公司的试点公司。建信养老金公司由中国建设银行和全国社保基金共同发起设立，建行为第一大股东，全国社保基金为第二大股东。

【9 月 1 日起公积金贷款购二套房最低首付比例降至二成】住建部、财政部与央行发布通知，拥有 1 套住房并已结清购房贷款的公积金最低首付款比例降至 20%。

调整后公积金贷款购房首付款比例自 2015 年 9 月 1 日起执行。

北京、上海、广州、深圳可结合本地实际，自主决定申请住房公积金委托贷款购买第二套住房的最低首付款比例。

【四部门发文鼓励现金分红和股份回购】证监会、财政部、国资委、银监会等四部委联合发文，通过多种方式进一步深化改革、简政放权，大力推进上市公司并购重组，积极鼓励上市公司现金分红，支持上市公司回购股份，提升资本市场效率和活力。

中指院数据显示，8月全国100个城市（新建）住宅平均价格为10787元/平方米，环比上涨0.95%，涨幅较上月扩大0.41个百分点；同比止跌转涨，上涨0.15%。这是百城住宅均价16个月来首现双涨现象。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:00	韩国	8月CPI年率 ▫	低	0.7%	0.7%
		-8月CPI月率	低	0.2%	0.2%
07:30	澳大利亚	8月ATG/PWC制造业表现指数	中	50.4	--
07:50	日本	第二季度企业资本支出年率	中	7.3%	8.9%
08:00	韩国	8月贸易帐 ▫ (亿美元)	低	77	60.77
		-8月进口年率 (亿美元)	低	-15.3%	-14.9%
		-8月出口年率 (亿美元)	低	-3.4%	-10.0%
09:00	中国	8月官方制造业PMI	高①	50	49.7
09:00	中国	8月非制造业PMI	高①	53.9	--
09:30	澳大利亚	7月季调营建许可月率 ▫	中	-8.2%	3.0%
		-7月季调营建许可年率	中	8.6%	9.8%
		-7月季调私营营建许可月率	中	4.3%	--
		-7月季调私营营建许可年率	中	3.3%	--
09:30	澳大利亚	第二季度经常帐 (亿澳元)	高①	-107	-160
09:35	日本	8月Markit/JMMA制造业PMI终值	低	51.9	--
09:40	韩国	8月汇丰制造业PMI	中	47.6	--
09:45	中国	8月财新制造业PMI终值	高①	47.1	47.2
12:30	澳大利亚	基准利率	高①	2.00%	2.00%
14:00	德国	7月季调后ILO就业人口 (万)	中		--
15:00	英国	8月Halifax季调后房价指数月率 (1-8日公布) ▫	高①	-0.6%	--
		-8月Halifax季调后房价指数年率	高①	7.9%	--

15:15	西班牙	8月制造业PMI	中	53.6	---
15:30	瑞士	8月SVM采购经理人指数	高①	48.7	49.7
15:45	意大利	8月制造业PMI	中	55.3	54.8
15:50	法国	8月制造业PMI终值	高①	48.6	48.6
15:55	德国	8月制造业PMI终值	高①	53.2	53.2
15:55	德国	8月季调后失业人数 □ (万)	高①	0.9	0.3
		-8月季调后失业总人数 (万)	高①	279.9	---
		-8月未季调失业总人数 (万)	高①	277.3	280.0
15:55	德国	8月季调后失业率	高①	6.4%	6.4%
16:00	意大利	7月失业率初值	中	12.7%	12.6%
16:00	欧元区	8月制造业PMI终值	高①	52.4	52.4
16:30	英国	8月制造业PMI	高①	51.9	52.0
16:30	英国	7月央行抵押贷款许可 □	高①	6.7	6.8
		-7月央行抵押贷款	高①	26	---
16:30	英国	7月央行消费信贷 (亿英镑)	中	12	12.0
17:00	欧元区	7月失业率	高①	11.1%	11.1%
17:00	意大利	第二季度GDP年率终值 □	高①	0.5%	0.5%
		-第二季度GDP季率终值	高①	0.2%	0.2%
19:45	美国	8月29日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 □	低	+2.0%	---
		-8月29日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	持平	---
20:30	加拿大	第二季度GDP季率 □	高①	-0.1%	---
		-第二季度GDP年率	高①	-0.6%	-0.9%
20:30	加拿大	6月GDP月率	高①	-0.2%	-0.2%
20:55	美国	8月29日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.7%	---

21:30	加拿大	8月RBC制造业采购经理人指数	低	50.8	--
21:45	美国	8月Markit制造业PMI终值	高⚠	52.9	52.9
22:00	美国	7月营建支出月率	高⚠	0.1%	0.6%
22:00	美国	8月ISM制造业PMI ▢	高⚠	52.7	52.6
		-8月ISM新订单指数	高⚠	56.5	--
		-8月ISM制造业物价支付指数	高⚠	44	42.5
		-8月ISM库存指数	高⚠	49.5	--
		-8月ISM就业指数	高⚠	52.7	55.2
		-8月ISM产出指数	高⚠	56.0	--

时间	国家	地点	重要性	事件
09/01 ---	冰岛	雷克雅未克	低	2015年冰岛经济调查开始。
09/01 12:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储政策会议，并宣布利率决定。
09/01 17:45	日本	东京	低	日本经济财政大臣甘利明在一场研讨会发表演说。研讨会主题涵盖政府经改以及国有养老基金投资策略的调整。
09/01 18:00	比利时	布鲁塞尔	低	德国财长沃尔夫冈·朔伊布勒、法国财长萨潘、西班牙经济部长金多斯在布鲁塞尔欧洲议会会议上发表讲话。
09/01 20:00	英国	伦敦	低	欧洲央行单一监管机制(SSM)董事会成员朱莉·迪克森(Julie Dickson)在伦敦发表讲话。

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：