



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月2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

隔夜美黄金升至逾一周高点，因全球股市走软及美元回落提升了黄金的避险需求。全球市场动荡促使一些投资者改变了长期以来认为的美联储将在9月升息的观点，这将给金价带来的一定的支撑。此外，近期公布的美国经济数据良莠不齐，令市场预期美联储可能将在12月或之后采取行动。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

中国需求减弱,原油迎来重跌,PX上涨到802，虽然下游聚酯产销数据大幅上涨，其中涤纶长丝产销在150%-200%，涤纶短纤产销在80%-100%，聚酯切片产销在50%-100%。但市场供需矛盾依旧存在，预计PTA或弱势震荡为主。追高谨慎

阅兵前夕，除北方大面积工厂停产限产外，多个省份高速禁运对物流运输影响较大，各区域供需面维持前期。近日油价连涨加之供应紧张，短线MTBE继续上涨可能性较大。大阅兵期间河南、河北、四川高速限行，二甲醚资源流转不畅，工厂出货受到一定影响，阅兵临近，山东、河北等多地下游工厂大面积停车，甲醛工厂库存压力增大，弱势整理为主。预计今日甲醇价格将下滑。

### 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

隔夜原糖自周一大跌后震荡整理，收盘微涨。郑糖夜盘上行至 5200 上方后回落。广西 8 月单月销售数据同比增加 11.3 万吨，稳定市场情绪，预计今日跌幅有限，**盘中高抛低吸或观望为主**。



## 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	236.75	1.2	0.51%
	白银	3333	1	0.03%
	铜	39150	-50	-0.13%
	铝	11825	-65	-0.55%
	铅	13330	-15	-0.11%
	锌	14680	25	0.17%
	螺纹钢	1963	11	0.56%
	热卷	1965	6	0.31%
	沥青	2384	38	1.62%
橡胶	11450	20	0.17%	
大连商品交易所	大豆	4181	21	0.50%
	玉米	1942	4	0.21%
	豆粕	2682	9	0.34%
	豆油	5392	14	0.26%
	棕榈油	4312	40	0.94%
	鸡蛋	3929	13	0.33%
	焦煤	573.5	5	0.88%
	焦炭	787	1	0.13%
	铁矿石	388.5	-0.5	-0.13%
	胶合板	77.3	-2.15	-2.71%
	纤维板	57.95	1.6	2.84%
郑州商品交易所	LLDPE	8625	70	0.82%
	PVC	5090	15	0.30%
	聚丙烯	7678	127	1.68%
	棉花	12460	100	0.81%
	白糖	5152	-91	-1.74%
	强麦	2745	1	0.04%
	早籼稻	2516	-34	-1.33%
	油菜籽	3650	-167	-4.38%
	菜粕	2062	23	1.13%
	菜籽油	5676	28	0.50%
	动力煤	376.6	5	1.35%
	PTA	4600	112	2.50%
	甲醇	1924	7	0.37%
	玻璃	845	1	0.12%
中金所	股指	2999	-71.2	-2.32%
	国债	99.26	0.05	0.05%

## 隔夜财经要闻

- 财政部官员：全面减税很可能导致以减税政策替代深化改革，甚至使结构调整功亏一篑。一旦以短期治标的政策替代长期治本的改革，经济风险将不是缩小，将来的日子更不好过，甚至可能以一场严重的危机来收场。
- 国务院：将建立 600 亿元基金促进中小企业发展，中央政府投资 150 亿元。基金原则上采取有限合伙制。将港口、沿海及内河航运、机场等领域固定资产投资项目最低资本金比例由 30% 降至 25%，铁路、公路、城市轨道交通项目由 25% 降为 20%。李克强：要把国家中小企业发展基金办成一个市场化运行的基金
- 中国 8 月官方制造业 PMI 为 49.7 创三年新低。中国 8 月财新制造业 PMI 终值降至 47.3，初值 47.1，出现逾 6 年来最显著放缓。

### ———行业新闻———

- 国内成品油价迎“六连跌”，2 日 0 时起，汽、柴油价格每吨分别降低 125 元和 120 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.09 元和 0.1 元。
- 美国 MDA 气象服务公司的农业气象专家凯乐·塔普利周称，本周美国中西部地区预计温度偏高，天气干燥，可能对部分地区的大豆作物造成生长压力。本周晚些时候的最高温度可能升至 80 到 90 华氏度左右，最低温度可能只有 70 华氏度左右。
- 考虑到接单情况不及预期，再加上近期伦敦期镍创下新低，台湾钢厂计划减少不锈钢产量。除此之外，中国大陆资源报价较低，这在一定程度上也影响了台湾地区国内钢厂。目前钢厂希望通过减产来维持价格。若 9 月份伦敦期镍没有任何反弹，钢厂或将进一步减产。
- 欧盟委员会当地时间 8 月 27 日周四对原产于中国大陆及台湾地区冷轧不锈钢扁平材征收反倾销税做出终裁，其中对中国大陆资源征收税率为 24.4%-25.3%，对台湾资源征收税率为 6.8%，周五生效。3 月底，欧盟对中国大陆资源初裁反倾销税为 24.3-25.2%，对台湾资源初裁反倾销税为 10.9%-12%。
- 2015 财年（截至 2016 年 3 月 31 日）一季度，印度钢材进口量进一步增长，由 2014 财年四季度的 176 万吨增加至 277 万吨，而成品钢材表观消费量环比小幅下

滑，钢材出口量大幅减少，这些因素引发该国钢材库存增加，销售价格下滑，其中，热轧卷售价环比下跌 7%，同比下滑 21%。

- 印度即将迎来传统节日以及婚庆的旺季，印度的黄金零售商以及分析人士对于近期黄金销量以及价格走势表现出非常高涨的乐观情绪。印度媒体周二(9月1日)报道称，分析人士认为印度黄金需求量将会在9月上升超过70%。
- 海南椰岛9月1日晚间公告，公司与国投高科技投资有限公司签署合作框架协议，将充分发挥各自优势，推动海南省10万吨燃料乙醇项目的进程，实现海南生物质能源产业的全面发展。
- 欧洲贸易商周二称，韩国主要饲料加工集团（MajorFeedmillGroup，MFG）发布招标寻购至多12万吨豆粕，产地为美国、南美或中国。招标截至日期为9月2日，周三。
- 世界第五大能源公司——道达尔公司日前将最后一个矿业子公司道达尔煤炭南非公司出售给南非爱索公司，今后将不再从事煤炭生产。此前英国、法国等国一些能源公司也做出了相同的选择，在煤炭市场持续低迷的背景下，国际能源巨头正在纷纷脱离煤炭业务。





## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:30	美国	8月29日当周API原油库存 (万桶)	高①	-730	--
		-8月29日当周API汽油库存 (万桶)	低	+7	--
		-8月29日当周API精炼油库存 (万桶)	低	+16.6	--
07:00	韩国	7月经常帐 (亿美元)	中	107.3	--
07:50	日本	8月基础货币年率	中	32.8%	--
09:30	澳大利亚	第二季度GDP年率	高①	2.3%	2.2%
		-第二季度GDP季率	高①	0.9%	0.4%
15:00	西班牙	8月失业人数月率	中	-1.8%	--
		-8月失业人数	中	-7.4	--
15:00	英国	8月Halifax季调后房价指数月率 (2-8日公布)	高①	-0.6%	--
		-8月Halifax季调后房价指数年率	高①	7.9%	--
16:30	英国	8月建筑业PMI	高①	57.1	57.5
17:00	欧元区	7月PPI年率	高①	-2.2%	-2.1%
		-7月PPI月率	高①	-0.1%	-0.1%
19:00	美国	8月28日当周MBA抵押贷款申请活动指数	低	412.7	--
		-8月28日当周MBA抵押贷款购买指数	低	198.7	--
		-8月28日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.08%	--
		-8月28日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1629.3	--
20:15	美国	8月ADP就业人数 (万)	高①	18.5	20.1



20:30	美国	第二季度非农生产力终值 □ (%)	中	1.3%	2.8%
		-第二季度非农单位劳动力成本终值 (%)	中	0.5%	-1.0%
21:45	美国	8月ISM纽约联储企业活动指数	中	68.8	--
22:00	美国	8月工厂订单月率 □	高⚠	1.8%	0.9%
		-8月耐用品订单月率修正值	高⚠	+3.4%	--
		-8月扣除运输的耐用品订单月率	高⚠	+0.6%	--
		-8月扣除国防的耐用品订单月率	高⚠	+3.6%	--
		-8月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率修正值	高⚠	+0.7%	--
22:30	美国	8月26日当周EIA原油库存 □ (万桶)	高⚠	-545.2	--
		-8月26日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	94.5%	--
		-8月26日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	143.6	--
		-8月26日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	166	--

时间	国家	地点	重要性	事件
09/02 ---	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行举行货币政策会议，第一天(9月2-3日)。
09/02 00:00	瑞士	苏黎世	高	瑞士央行行长乔丹在一个商业聚会上发表讲话。
09/02 01:10	美国	纽约	高	波士顿联储主席罗森格伦在纽约预测者俱乐部，就经济前景发表讲话。

## 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：