



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月8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

隔夜美黄金小幅下跌，周五公布的美国8月非农就业人数增幅远不及预期，但失业率创新低，未能
为美联储加息时机提供明确指引。美国8月非农就业人口仅仅增加17.3万人，创下五个月以来的最
低增幅，失业率骤降至5.2%，创下2008年4月以来最低，愈加接近美联储所认定的完全就业状态。
预计目前美联储加息未能明朗，近期美黄金将维持区间震荡，关注1110-1140美元/盎司区间，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

近期甲醇供应面调整不大，西北虽有部分装置停车检修，但支撑有限。阅兵结束后北方下游陆续复
工，但开工率提升暂不明显。内地甲醇市场生产企业虽有挺价意愿，但出货开始承压，今日窄幅整
理伴随局部让利出货。预计甲醇延续弱势整理。

美国劳工节市场清淡，布伦特原油期货延续跌势，PX略跌至795，PTA企业开工率下降而聚酯开工
率略有上升，对于PTA市场有一定利好作用。昨日下游聚酯产销数据略有好转，其中涤纶长丝产销
在50%-90%，涤纶短纤产销在50%-70%，聚酯切片产销在20%-70%。追涨谨慎

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 ICE 休市，郑糖夜盘冲高回落。今日将召开进口糖会议讨论下榨季进口糖量和企业配额，重点关注会议消息，短线 5200-5400 滚动做多为主，**趋势单暂观望**



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	232.75	-3.85	-1.63%
	白银	3319	-5	-0.15%
	铜	39370	360	0.92%
	铝	11885	35	0.30%
	铅	13310	-180	-1.33%
	锌	14770	-40	-0.27%
	螺纹钢	1920	-35	-1.79%
	热卷	1936	-26	-1.33%
	沥青	2284	12	0.53%
橡胶	11410	190	1.69%	
大连商品交易所	大豆	4128	-61	-1.46%
	玉米	1945	-4	-0.21%
	豆粕	2647	-51	-1.89%
	豆油	5318	-42	-0.78%
	棕榈油	4222	-30	-0.71%
	鸡蛋	3924	13	0.33%
	焦煤	576.5	3	0.52%
	焦炭	782.5	0.5	0.06%
	铁矿石	383.5	-7.5	-1.92%
	胶合板	78.5	1.2	1.55%
	纤维板	57.4	0.8	1.41%
郑州商品交易所	LLDPE	8510	-100	-1.16%
	PVC	5030	-15	-0.30%
	聚丙烯	7643	11	0.14%
	棉花	12505	20	0.16%
	白糖	5261	79	1.52%
	强麦	2731	-10	-0.36%
	早籼稻	2500	-20	-0.79%
	菜粕	2006	-73	-3.51%
	菜籽油	5618	-8	-0.14%
	动力煤	371.6	-0.2	-0.05%
	PTA	4572	-4	-0.09%
	甲醇	1907	-18	-0.94%
	玻璃	831	-14	-1.66%
中金所	股指	3096.2	130.4	4.40%
	国债	98.81	-0.24	-0.24%



隔夜财经要闻

- 国家统计局：经初步核实，2014年GDP现价总量为636139亿元，比初步核算数减少324亿元，按不变价格计算的增长速度为7.3%，比初步核算数降低0.1个百分点。
- 发改委：一些重点地区和许多外向型企业8月份出口情况明显向好，预计全月可望实现正增长，这与7月份全国出口同比下降8.3%的情况形成了鲜明对比。
- 中国人民银行行长周小川应邀访问了塔吉克斯坦央行，并与塔央行行长努尔马赫马德佐达签署了规模为30亿元人民币/30亿索摩尼的双边本币互换协议，旨在促进双边贸易和投资，维护区域金融稳定。互换协议有效期为三年，经双方同意可展期。
- 中国人民银行周一更新的官方储备资产数据显示，8月末黄金储备为617.95亿美元，7月末为592.38亿美元。数据还显示，8月末外汇储备余额环比减939.29亿美元至3.557万亿美元，为连续第四个月下降，单月减少额创有纪录以来最高。7月外汇储备降幅为425亿美元。

———行业新闻———

- 智利国有铜公司Codelco雄心勃勃的投资计划已变得支离破碎，因矿区扩建延迟，并且在全球铜价挫跌至多年低位时，还要继续维持无法盈利的项目运转。
- 2015年1月到6月期间，印尼出口棕榈油1280万吨，高于上年同期的1030万吨，同比增幅为24.3%。
- 欧洲贸易商周一表示，阿尔及利亚国家粮食局(OAIC)通过上周的招标买入了550,000吨制粉小麦，产地可选。这一采购数量要高于市场预期。
- 随着中国籍货轮“成路29”运载的4100吨不锈钢货物输往台湾高雄港，标志着宁德港第三条对台直航货物航正式开通。
- 我国汽车行业下半年开局不利，对铝需求刺激能力大幅下降。年初模型预测2015年7月份我国汽车行业用铝量将在25万吨左右，且鉴于今年以来国内大环境疲弱，下调预期至21-22万吨，然而现实终归还是更残酷一些。

- 欧洲贸易商周一表示，巴基斯坦进口商买入约 66,000 吨巴西大豆。贸易商称，本次采购的大豆船期为 2016 年 7 月。
- 印尼农业部预计，该国 2016 年稻谷产量料为 7513 万吨。农业部还预计，2016 年糖产量料为 290 万吨，玉米产量料为 2135 万吨。
- 哈萨克斯坦第一副总理萨金塔耶夫在新闻发布会上表示，为了避免国内市场上 92/93 号汽油脱销，哈政府将放弃对此标号汽油的零售价国家价格调控。
- 四位了解伊朗核设施监控进程的西方外交官表示，针对伊朗的石油和金融制裁很可能在 2016 年前三个月内取消。
- 俄国家石油执行长：OPEC 决定不减产后，其黄金时代已经过去。要实现全球石油市场再平衡，平均油价需达到每桶 70 美元。
- 美国页岩油气生产商报告，上半年现金外流超 300 亿美元。随着油价暴跌开始产生影响，这个一度繁荣的行业面临种种挑战。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	8月贸易帐 □ (亿美元)	高①	430.3	493.5
		--8月出口 (亿美元)	高①	--	--
		--8月出口年率 (亿美元)	高①	-8.3%	-6.7%
		--8月进口 (亿美元)	高①	--	--
		--8月进口年率 (亿美元)	高①	-8.1%	-8.0%
06:45	新西兰	第二季度季调后制造业销售额季率 □	低	-2.8%	--
		--第二季度季调后制造业销售量季率	低	-0.3%	--
07:01	英国	8月BRC同店零售销售年率 □	低	1.2%	0.9%
		--8月BRC总体零售销售年率	低	2.2%	--
07:50	日本	7月末季调经常帐 □ (亿日元)	高①	5586	17500
07:50	日本	第二季度实际GDP年化季率修正值 □	高①	-1.6%	-1.8%
		--第二季度实际GDP季率修正值	高①	-0.4%	-0.4%
		--第二季度名义GDP季率修正值	高①	持平	持平
		--第二季度GDP平减指数年率修正值	高①	1.6%	1.6%
07:50	日本	8月季调后银行贷款年率	中	2.6%	2.6%
08:30	台湾	8月CPI年率	中	-0.7%	-0.78%
09:30	澳大利亚	8月NAB商业景气指数 □	中	6	--
		--8月NAB商业信心指数	中	4	--
12:30	日本	8月企业破产年率	低	-10.77	--

13:00	日本	8月经济观察家前景指数 ▢	中	51.9	52.3
		-8月经济观察家现况指数	中	51.6	52.0
13:45	瑞士	8月季调后失业率 ▢	高①	3.3%	3.3%
		-8月末季调失业率	高①	3.1%	3.1%
14:00	德国	7月季调贸易帐 ▢ (亿欧元)	高①	240	222
		-7月季调后进口月率 (亿欧元)	高①	-0.5%	0.5%
		-7月季调后出口月率 (亿欧元)	高①	-1%	0.70%
14:30	法国	8月商业景气指数	高①	98	99.0
14:45	法国	7月贸易帐 ▢ (亿欧元)	中	-26.6	---
		-7月进口 (亿欧元)	中	423	---
		-7月出口 (亿欧元)	中	396	---
14:45	法国	1-7月政府预算 (亿欧元)	中	-585	---
15:00	英国	8月Halifax季调后房价指数月率 (8-10月) ▢	高①	-0.6%	0.5%
		-8月Halifax季调后房价指数年率	高①	7.9%	7.9%
17:00	欧元区	第二季度GDP年率修正值 ▢	高①	1.2%	1.2%
		-第二季度季调后GDP季率修正值	高①	0.3%	0.3%
18:00	OECD	6月G7领先指标 ▢	低	99.8	---
		-6月欧元区领先指标	低	100.7	---
		-6月综合领先指标	低	100.0	---
19:45	美国	9月5日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+1.9%	---
		-9月5日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.1%	---
20:55	美国	9月5日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.3%	---
22:00	美国	8月谘商会就业趋势指数	中	129.1	---
22:00	美国	8月就业市场状况指数 (LMCI)	高①	1.1	1.5

时间	国家	地点	重要性	事件
09/08 ---	美国	达拉斯	高	美联储周一(8月17日)提名了罗伯特·卡普兰(Robert Steven Kaplan)出任达拉斯联储主席一职,定于9月8日正式到任,接替今年3月宣布退休离职的前任达拉斯联储主席费舍尔(Richard Fisher),以结束该职务长达半年时间的空缺状态。
09/08 ---	土耳其	伊斯坦布尔	低	土耳其青年企业家协会主办20国集团青年企业家联盟(G20 YEA)峰会,第二天(9月7-9日)。
09/08 00:30	比利时	布鲁塞尔	高	欧洲理事会主席图斯克在布鲁塞尔Bruegel年会上发表讲话。
09/08 07:05	澳洲	悉尼	低	澳洲联储金融稳定性主管Luci Ellis在新南威尔士大学2015年房地产座谈会上发表讲话。
09/08 17:00	意大利	---	低	意大利央行发布“货币与银行”月报。

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：