



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月9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

隔夜美黄金微跌，美联储9月货币政策会议越来越近，本次会议上加息的可能并未完全消除，日内美联储公布的就业市场状况指数高于预期，但数据公布之后，美元指数仍继续下滑。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

铁矿石掉期价格走强，刺激国内铁矿价格上行，铁矿价格中枢有望提高，建议把做空点位上移至405-410一线，螺纹钢表现相对偏弱，夜盘成交量较大，多空争夺激烈，预计短期内上行空间有限，把做空点位放在1975-1985一线，2000点设为止损

### 化工

WTI长假期后补跌，全球股市上涨支撑布伦特市场，PTA企业开工率继续下降，与聚酯开工率差距拉大。昨日下午下游聚酯产销数据平淡，其中涤纶长丝产销在40%-70%，涤纶短纤产销在30%-70%，聚酯切片产销在30%-100%。预计今日PTA价格或小幅上涨，短多谨慎持有。

甲醇供应面基本稳定，下游虽有重启复工，但需求增量有限。另外山东地区因安全检查所引发的一系列连锁反应对下游开工有一定利空影响。内地甲醇价格调降后出货改善不明显，买盘多观望，企业仍有出货压力，今日局部继续让利出货。预计甲醇稳中小幅上涨，短线操作

### 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**

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

隔夜原糖期货收跌 1.8%，夜盘郑糖高开高走，原糖加工会议传来消息国家将继续严控进口，为糖市带来较大信心，短期糖市氛围转好，**滚动做多为主**。



## 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	232.25	-0.5	-0.21%
	白银	3323	4	0.12%
	铜	39530	160	0.41%
	铝	11915	30	0.25%
	铅	13130	-180	-1.35%
	锌	14630	-140	-0.95%
	螺纹钢	1949	29	1.51%
	热卷	1952	16	0.83%
	沥青	2304	20	0.88%
	橡胶	11600	190	1.67%
大连商品交易所	大豆	4147	19	0.46%
	玉米	1931	-14	-0.72%
	豆粕	2673	26	0.98%
	豆油	5394	76	1.43%
	棕榈油	4292	70	1.66%
	鸡蛋	3961	37	0.94%
	焦煤	583	6.5	1.13%
	焦炭	787.5	5	0.64%
	铁矿石	388.5	5	1.30%
	胶合板	76.3	-2.2	-2.80%
	纤维板	56.95	-0.45	-0.78%
郑州商品交易所	LLDPE	8460	-50	-0.59%
	PVC	5045	15	0.30%
	聚丙烯	7582	-61	-0.80%
	棉花	12485	-20	-0.16%
	白糖	5297	36	0.68%
	强麦	2740	9	0.33%
	早籼稻	2507	7	0.28%
	油菜籽	3650	0	0.00%
	菜粕	2015	9	0.45%
	菜籽油	5660	42	0.75%
	动力煤	376.4	4.8	1.29%
	PTA	4540	-32	-0.70%
	甲醇	1926	19	1.00%
	玻璃	841	10	1.20%
中金所	股指	3338	241.8	7.81%
	国债	98.66	-0.15	-0.15%



## 隔夜财经要闻

●**财政部**：中国经济下行压力依然较大，下一步将实施更有力度财政政策；加快推广 PPP 模式；进一步规范地方政府债务管理；深入推进财税体制等改革；研究全面实施资源税费改革方案，研究个人所得税改革方案；适时推进营改增试点，推进消费税改革。

●**中国人民银行**新闻发言人 8 日就外汇储备下降有关问题进行了答记者问。央行表示，从外汇储备 8 月份单月变动情况看，主要的影响因素有三方面：一是央行在外汇市场进行操作，向市场提供外汇流动性；二是外汇储备委托贷款项目在 8 月份进行了一些资金提款；三是 8 月份国际市场一些主要金融资产价格出现不同程度回调。

●**联合国**：中国去年首超美国成为全球最大 FDI 流入国，流入量 1290 亿美元，比上年增加 50 亿美元。随着一带一路战略推进，中国对外投资将在今后几年继续保持较高增长。

### ——行业新闻——

●**中国 1-8 月份**原油进口 2.21 亿吨，升 9.8%；铁矿石进口 6.13 亿吨，同比跌 0.2%；煤炭进口下降 31.3%；钢材出口 7190 万吨，同比增 26.5%；铜及铜材进口 294 万吨，同比降 8.1%。

●**赞比亚 Luanshya 铜矿公司**周一表示，由于铜价重挫及电力供应短缺，该公司旗下 Baluba 矿场将暂停运营并裁员。

●**今年前 8 个月**我国外贸进出口情况。据海关统计，今年前 8 个月，我国进出口总值 15.67 万亿元人民币，比去年同期（下同）下降 7.7%。其中，出口 8.95 万亿元，下降 1.6%；进口 6.72 万亿元，下降 14.6%；贸易顺差 2.23 万亿元，扩大 80.8%。

●**美国银行**：中国需求放缓令大宗商品价格复苏时间超预期。下调 2016 年预期价格：铁矿石下调 10%至每吨 45 美元，铜下调 9%至每吨 4513 美元。

●**高盛**新近预计：到明年年底，铜价进一步降低，未来三个月、六个月和 12 个月，铜均价将分别降至每吨 5200 美元、4800 美元和 4800 美元。2018 年，铜价会维持在每吨 4500 美元。

- 摩根大通将撤出在伦敦金属交易所的场内交易，因客户改用电子交易；撤出后，LME 场内交易商只剩 9 家，包括法兴银行等。
- OPEC 声明：印尼正式请求重新激活成员国身份；邀请印尼能源部长参加 12 月 4 日的会议；我们欢迎印尼重返 OPEC。
- 5 月美国的黄金产量同比下降 14%，从去年的 17.3 吨下降到 14.9 吨。美国是全球第四大黄金生产国。
- 欧洲贸易商称，在周二的招标中，伊拉克国有谷物局已经买入 10 万吨加拿大硬小麦。
- 美国农业部(USDA)周二表示，民间出口商报告向墨西哥出口销售 120,000 吨美国玉米，2015/16 市场年度付运。
- 据马尼拉 9 月 8 日消息，政府和贸易消息人士周二称，菲律宾国家谷物机构将额外进口 75 万吨大米以充实库存，因厄尔尼诺现象引发的干燥天气损及该国大米产量。
- 高盛新近预计：到明年年底，铜价进一步降低，未来三个月、六个月和 12 个月，铜均价将分别降至每吨 5200 美元、4800 美元和 4800 美元。2018 年，铜价会维持在每吨 4500 美元。
- 日本农业部周二称，10 月至明年 3 月小麦均价将为每吨 56,640 日圆(471 美元)，较此前六个月下跌 5.7%，因在全球库存充足的前景下小麦价格下滑。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
03:00	美国	7月消费信贷	中	207.4	185
07:00	韩国	8月失业率	低	3.7%	3.8%
07:01	英国	8月BRC商店物价指数年率	低	-1.4%	---
07:50	日本	8月货币供应M2+CD年率 <span style="color: red;">☹</span>	中	8.0%	---
		--8月M2货币供应年率	中	4.1%	4.1%
		--8月广义货币流动性年率	中	4.3%	---
08:30	澳大利亚	9月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率 <span style="color: red;">☹</span>	中	7.8%	---
		--9月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	中	99.5	---
09:30	澳大利亚	7月季调后房屋贷款许可件数月率 <span style="color: red;">☹</span>	高 <sup>!</sup>	4.4%	0.8%
		--7月季调后投资房屋贷款许可额月率	高 <sup>!</sup>	-0.7%	---
13:00	日本	8月家庭消费者信心指数	中	40.3	40.5
15:00	英国	8月Halifax季调后房价指数月率(9-10日) <span style="color: red;">☹</span>	高 <sup>!</sup>	-0.6%	0.5%
		--8月Halifax季调后房价指数年率	高 <sup>!</sup>	7.9%	7.9%
16:30	英国	7月工业产出月率 <span style="color: red;">☹</span>	高 <sup>!</sup>	-0.4%	0.1%
		--7月工业产出年率	高 <sup>!</sup>	1.5%	1.4%
		--7月制造业产出月率	高 <sup>!</sup>	0.2%	0.2%
		--7月制造业产出年率	高 <sup>!</sup>	0.5%	0.5%
16:30	英国	7月商品贸易帐 <span style="color: red;">☹</span> (亿英镑)	高 <sup>!</sup>	-91.8	-95
		--7月非欧盟贸易帐 (亿英镑)	高 <sup>!</sup>	-16.2	-19.0
		--7月对欧盟贸易帐 (亿英镑)	高 <sup>!</sup>	-75.64	---

19:00	美国	9月4日当周MBA抵押贷款申请活动指数 <span style="color: orange;">▢</span>	低	459.5	--
		-9月4日当周MBA抵押贷款购买指数	低	206.9	--
		-9月4日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.08%	--
		-9月4日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1902.4	--
19:45	美国	9月5日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 <span style="color: orange;">▢</span>	低	+1.9%	--
		-9月5日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.1%	--
20:15	加拿大	8月新屋开工	中	19.3	19.0
20:30	加拿大	7月营建许可月率	中	14.8%	-5.0%
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	加拿大	<b>央行基准利率</b>	<b>高</b> <span style="color: red;">Ⓢ</span>	0.50%	0.50%
22:00	英国	至8月三个月NIESR-GDP预估年率	中	0.7%	--
22:00	美国	7月JOLTs职位空缺 (万)	中	524.9	528.8

时间	国家	地点	重要性	事件
09/09 ---	德国	柏林	低	第15届非洲国际经济论坛，与会人士包括：经合组织(OECD)副秘书长Stefan Kapferer和加纳总统John Dramani Mahama。
09/09 ---	英国	伦敦	<b>高</b>	<b>英国央行举行货币政策委员会(MPC)会议，第一天(9月9日-10日)。</b>
09/09 ---	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，最后一天(9月7-9日)。
09/09 05:15	美国	埃文斯顿	<b>高</b>	<b>明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔就“美国货币政策前景”发表演说。</b>
09/09 10:00	澳洲	墨尔本	低	澳洲联储主席助理洛威(主管经济)在澳洲经济发展委员会(Committee for Economic Development of Australia)的活动上发表讲话。
09/09 15:00	欧元区	---	<b>高</b>	<b>欧盟委员会主席容克在欧洲议会会议上发表讲话。</b>
09/09 17:00	英国	伦敦	<b>高</b>	<b>澳洲联储主席助理德贝尔(主管金融市场)在全球外汇行为准则简报会上讲话。</b>
09/09 22:00	加拿大	渥太华	<b>高</b>	<b>加拿大央行货币政策会议，并宣布利率决定。</b>



## 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：