



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月14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

美黄金连续三周回落,本周的美联储FOMC会议是市场目前关注的最大焦点,对于美联储是否会在此次会议上加息,目前仍有非常多的不确定性,因此投资者们都比较谨慎,不愿意过多持仓黄金。加息将提振美元并增加持有零息资产黄金的机会成本。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,操作, **短线交易为主**

### 黑色金属

螺纹钢空方在1960一线展开进攻,上行压力较大,而下方买盘稀疏,下行概率较大,建议空单持有。铁矿保持强势,短期或仍有上行空间,建议把空单开仓位挪至220一线

### 化工

近期PTA装置检修较为集中,开工维持低位运行,期货仓单不断被消化加之下游聚酯开工逐步小幅提高等因素影响,PTA或维持偏强格局。但考虑到周末油价有所回落,预计PTA震荡上涨的幅度有限。 **短多谨慎持有**

下游需求复苏未达预期,内地甲醇企业降价后成交放量并不十分乐观,多数仍有库存压力。如无较大利好提振,下周内地甲醇市场周初延续弱势,局部仍有降价排库压力。不过价格接连下调后部分企业成本压力渐显,跌势放缓后市场进入整理观望。 **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, **前期空单继续持有**

## 油脂油料

随着双节备货结束，豆类油脂需求端将逐步减弱，而进口大豆到港量仍较为庞大，港口大豆库存高企，油厂压榨胀库，整体供应过剩局面仍将延续。由于新作美豆近期天气整体良好，提振大豆作物生长，新豆上市压力将逐步显现。另一方面，压榨亏损以及人民币贬值对于豆类油脂下方有一定成本支撑，预计后市豆类仍以弱势震荡为主，**投资者空单轻仓持有**

## 谷物

目前虽然处于新旧玉米交替时期，但由于整体需求较弱，供应面并未出现缺口，而下游需求恢复换面，预计随着新玉米上市压力逐渐显现，玉米整体仍将下行。不过进入9月份，高校陆续开学以及前期猪价回升有望带动四季度玉米消费转暖，而临储政策继续执行也将对价格形成一定支撑，预计9月份玉米价格以弱势震动为主，**投资者空单轻仓持有。**

## 白糖

上周五因市场担心巴西天气影响收割，原糖大涨3%至两个月高位。郑糖夜盘高开低走，前期涨幅过快或面临技术调整，关注5500附近表现，**长线单可继续持有，短线待回调后试多**



## 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	229.6	-0.2	-0.09%
	白银	3328	-5	-0.15%
	铜	41160	100	0.24%
	铝	12045	35	0.29%
	铅	13395	-15	-0.11%
	锌	14935	20	0.13%
	螺纹钢	1946	-10	-0.51%
	热卷	1961	-3	-0.15%
	沥青	2450	-16	-0.65%
橡胶	11860	95	0.81%	
大连商品交易所	大豆	4170	12	0.29%
	玉米	1925	4	0.21%
	豆粕	2679	-9	-0.33%
	豆油	5426	-14	-0.26%
	棕榈油	4336	-4	-0.09%
	鸡蛋	3950	15	0.38%
	焦煤	583.5	-4.5	-0.77%
	焦炭	787.5	-3	-0.38%
	铁矿石	407.5	-2.5	-0.61%
	胶合板	71.8	0	0.00%
	纤维板	56.7	0.5	0.89%
郑州商品交易所	LLDPE	8640	-40	-0.46%
	PVC	5040	0	0.00%
	聚丙烯	7595	-27	-0.35%
	棉花	12550	-45	-0.36%
	白糖	5506	-2	-0.04%
	强麦	2746	0	0.00%
	早籼稻	2488	15	0.61%
	菜粕	2022	-3	-0.15%
	菜籽油	5660	-12	-0.21%
	动力煤	380	1.6	0.42%
	PTA	4690	42	0.90%
	甲醇	1949	4	0.21%
	玻璃	848	-8	-0.93%
中金所	股指	3311.4	14.8	0.45%
	国债	98.62	-0.14	-0.14%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5382.5	-9.50		-0.18%
LME_铝3	1644	10.00		0.61%
LME_铅3	1704	-22.00		-1.27%
LME_锌3	1819	6.50		0.36%
COMEX黄金	1107.9	-2.20		-0.20%
COMEX白银	14.59	-0.09		-0.61%
NYMEX原油	44.78	-0.95		-2.08%
东京胶	177.6	5.10		2.96%
CBOT大豆	874.25	-0.25		-0.03%
CBOT玉米	387	13.00		3.48%
CBOT豆粕	309.3	2.40		0.78%
CBOT豆油	26.9	-0.32		-1.18%
ICE棉花	63.29	0.25		0.40%
ICE白糖	11.69	0.39		3.45%



## 隔夜财经要闻

### 美国

美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值 85.7，创 2014 年 9 月份以来新低，预期 91.1，前值 91.9。

美国 9 月密歇根大学消费者现况指数初值 100.3，创 2014 年 10 月份以来新低，前值 105.1。

美国 9 月密歇根大学消费者预期指数初值 76.4，创 2014 年 9 月份以来新低，前值 83.4。

美国 9 月密歇根大学 1 年通胀预期初值 2.9%，前值 2.8%。

美国 9 月密歇根大学 5 年通胀预期初值 2.8%，前值 2.7%。

#### 【美国农业部意外地上调美国大豆产出预期】

下调玉米产出预期至 135.85 亿蒲式耳，市场预期为 135.99 亿蒲式耳（8 月份料为 136.86 亿蒲式耳）。

上调大豆产出预期至 39.35 亿蒲式耳，市场预期为 38.69 亿蒲式耳（8 月份料为 39.16 亿蒲式耳）。

上调小麦产出预期至 8.75 亿蒲式耳，市场预期为 8.65 亿蒲式耳（8 月份料为 8.65 亿蒲式耳）。

下调棉花产出预期至 817 万捆（8 月份料为 1308 万捆）。

### 欧洲

英国央行维持资产购买规模 3750 亿英镑不变，符合预期。

英国央行维持关键利率 0.5% 不变，符合预期。

英国央行会议纪要：MPC 以 9:0 的比例，维持资产购买规模 3750 亿英镑不变。

CPI 很可能在几个月内接近零水平，因油价波动增加其不确定性。

英国核心通胀受到抑制，可能在整固。

最近全球局势没有改变 MPC 的核心观点。

全球风险必须与国内展望权衡。

通胀在年底抬升仍是可能的。

英国央行将三季度 GDP 增速预期由 0.7% 至 0.6%。

中国及新兴市场的风险已经上升。

英国生产率已经开始抬升。

一些委员认为通胀有超过 2% 的风险。

短期通胀前景较 8 月份基本没有改变。

现在预期海外市场风险对英国的影响还为时过早，将密切观察。

英镑对通胀的影响存在很大不确定性。

中国

中国 8 月社会消费品零售总额同比 10.8%，预期 10.6%，前值 10.5%。

中国 1-8 月社会消费品零售总额同比 10.5%，预期 10.4%，前值 10.4%。

中国 8 月规模以上工业增加值同比 6.1%，预期 6.5%，前值 6%。

中国 1-8 月规模以上工业增加值同比 6.3%，预期 6.3%，前值 6.3%。

中国 1-8 月城镇固定资产投资同比 10.9%，增速降至 15 年来最低；预期 11.2%，前值 11.2%。

1-8 月份，全国房地产开发投资 61063 亿元，同比名义增长 3.5%，增速比 1-7 月份回落 0.8 个百分点。

1-8 月份，房屋新开工面积 95182 万平方米，下降 16.8%，降幅持平。

1-8 月份，商品房销售面积 69675 万平方米，同比增长 7.2%，增速比 1-7 月份提高 1.1 个百分点。

1-8 月份，商品房销售额 48042 亿元，增长 15.3%，增速提高 1.9 个百分点。

1-8 月份，房地产开发企业土地购置面积 14116 万平方米，同比下降 32.1%，降幅比 1-7 月份扩大 0.1 个百分点。

中国 8 月新增人民币贷款 8096 亿元，预期 8500 亿元，前值 14800 亿元。

中国 8 月社会融资规模 10800 亿元，预期 10000 亿元，前值 7188 亿元。

中国 8 月 M2 货币供应同比 13.3%，预期 13.3%，前值 13.3%。

中国 8 月 M1 货币供应同比 9.3%，预期 6.8%，前值 6.6%。

中国 8 月 M0 货币供应同比 1.8%，预期 3.0%，前值 2.9%。

【政治局会议审议通过生态文明体制改革总体方案】中共中央政治局 9 月 11 日召开会议，审议通过了《生态文明体制改革总体方案》、《关于繁荣发展社会主义文艺的意见》。

【国企改革指导意见推分类改革和整体上市】国务院印发《关于深化国有企业改革的指导意见》。

将国有企业分为商业类和公益类，并实行分类改革、分类发展、分类监管、分类定责、分类考核；

积极引入各类投资者实现国有企业股权多元化，大力推动国有企业改制上市，创造条件实现集团公司整体上市；

到 2020 年在重要领域和关键环节取得决定性成果；

混合所有制改革不设时间表。

【中国人民银行决定实施平均法考核存款准备金】自 2015 年 9 月 15 日起改革存款准备金考核制度，由现行的时点法改为平均法考核。即维持期内，金融机构按法人存入的存款准备金日终余额算术平均值与准备金考核基数之比，不得低于法定存款准备金率。同时存款准备金考核设每日下限。

央行负责人称，存款准备金考核由时点法改为平均法，可以降低金融机构应对突发性支付的超额准备金需求，提高资金使用效率，在流动性存在一定缺口时可以释放一定的流动性，但在当前流动性合理充裕的情况下，此次改革基本不会对市场流动性造成影响。

证监会：对华泰证券、海通证券、广发证券、方正证券、浙商期货作出行政处罚。

证券公司未对客户身份信息进行充分审查和了解。

华泰证券没收违法所得 1823 万元，罚款 5470 万元。

海通证券没收违法所得 2865 万元，处以约 8596 万罚款。

方正证券没收违法所得 871.7 万元，处以 1743 万元罚款。

广发证券没收违法所得 680 万元，处以 2041 万元罚款。

浙商期货没收违法所得约 3 万元，处以 30 万的罚款。

华泰、海通、广发在 7 月 12 日证监会发布相关通知后，仍未采取有效措施，应从重处罚。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值	公布值	图表	解读
12:30	日本	7月工业产出月率终值 	中	-0.6%	--	待公布		
		--7月库存月率终值	中	-0.8%	--	待公布		
		--7月设备利用指数	中	97.1	--	待公布		
		--7月设备利用指数月率终值	中	0.7%	--	待公布		
12:30	日本	7月第三产业活动指数月率	低	0.3%	0.2%	待公布		
15:15	瑞士	7月实际零售销售年率	高 	-0.9%	--	待公布		
15:15	瑞士	8月生产者/进口物价指数月率 	中	-0.3%	--	待公布		
		--8月生产者/进口物价指数年率	中	-6.4%	--	待公布		
16:00	意大利	8月CPI年率终值 	中	+0.2%	--	待公布	--	
		--8月CPI月率终值	中	0.2%	--	待公布	--	
		--8月调和CPI年率终值	中	0.5%	--	待公布	--	
		--8月调和CPI月率终值	中	持平	--	待公布	--	
17:00	欧元区	7月工业产出月率 	高 	-0.4%	0.2%	待公布		
		--7月工业产出年率	高 	1.2%	0.5%	待公布		

时间	国家	地点	重要性	事件
09/14 ---	日本	东京	高	日本央行货币政策会议，至9月15日
09/14 15:00	法国	巴黎	高	欧洲央行管理委员会委员诺亚在法国央行基金会创建20周年庆祝会上致开幕词
09/14 15:30	比利时	布鲁塞尔	高	欧盟事务部长会议在布鲁塞尔召开

## 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：