



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月15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

隔夜美黄金小幅收高，投资者等待美国联邦储备理事会本周稍晚会议，以寻找美联储加息时间的线索。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

近期国内甲醇供应面稳定，北方传统下游需求略有恢复，但油价低位抑制新兴行业需求，整体供需仍显失衡。近期主产区运输依然紧张。昨日主产区价格继续下滑，拖累今日内地甲醇部分地区跟跌。沿海地区虽心态略稳无奈需求欠佳，预计甲醇弱勢整理。

虽然PTA开工低位，流通现货维持偏紧预期，但从近期现货成交看，下游聚酯企业对PTA现货采购的追涨力度有限，多为供应商采购支撑，考虑到隔夜国际油价及原料PX均出现下跌，预计今日PTA价格或有所回落。

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勢，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

隔夜原糖触及两个月高位后震荡下跌，郑糖夜盘冲高回落，跌至5480下方，预计今日仍将调整为主，**5400-5430 附近可适当试多**



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	229.25	-0.35	-0.15%
	白银	3302	-26	-0.78%
	铜	40620	-540	-1.31%
	铝	12010	-35	-0.29%
	铅	13240	-155	-1.16%
	锌	14695	-240	-1.61%
	螺纹钢	1929	-17	-0.87%
	热卷	1943	-18	-0.92%
	沥青	2498	48	1.96%
	橡胶	11670	-190	-1.60%
大连商品交易所	大豆	4144	-26	-0.62%
	玉米	1915	-10	-0.52%
	豆粕	2721	42	1.57%
	豆油	5426	0	0.00%
	棕榈油	4336	0	0.00%
	鸡蛋	3927	-23	-0.58%
	焦煤	573.5	-10	-1.71%
	焦炭	774.5	-13	-1.65%
	铁矿石	401.5	-6	-1.47%
	胶合板	75.95	4.15	5.78%
	纤维板	56.9	0.2	0.35%
郑州商品交易所	LLDPE	8530	-110	-1.27%
	PVC	5030	-10	-0.20%
	聚丙烯	7516	-79	-1.04%
	棉花	12520	-30	-0.24%
	白糖	5501	-5	-0.09%
	强麦	2746	0	0.00%
	早籼稻	2480	-8	-0.32%
	油菜籽	3650	0	0.00%
	菜粕	2035	13	0.64%
	菜籽油	5646	-14	-0.25%
	动力煤	377.4	-2.6	-0.68%
	PTA	4658	-32	-0.68%
	甲醇	1908	-41	-2.10%
	玻璃	843	-5	-0.59%
中金所	股指	3130.6	-180.8	-5.46%
	国债	98.75	0.13	0.13%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5293	-89.50		-1.66%
LME_铝3	1615	-29.00		-1.76%
LME_铅3	1669	-35.00		-2.05%
LME_锌3	1746.5	-72.50		-3.99%
COMEX黄金	1107.5	-0.40		-0.04%
COMEX白银	14.38	-0.21		-1.44%
NYMEX原油	44.12	-0.66		-1.47%
东京胶	176.1	-1.50		-0.84%
CBOT大豆	883	8.75		1.00%
CBOT玉米	393	6.00		1.55%
CBOT豆粕	312.4	3.10		1.00%
CBOT豆油	27.07	0.17		0.63%
ICE棉花	62.73	-0.56		-0.88%
ICE白糖	11.48	-0.21		-1.80%



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

【财政部：今年将在 110 多家企业推进国资投资、运营试点】华尔街见闻播报：财政部部长助理许宏才称，2015 年，国资委、财政部将会同有关部门，在中央管理的 110 多家企业中积极推进包括直接授权试点在内的国有资本投资、运营公司试点工作。

中国央行数据显示，从金融机构口径来看，8月末金融机构外汇占款环比下降7238.36亿元，超过7月份2491亿元的环比降幅，至28.18万亿元。

从央行口径来看，中国8月末人民币外汇占款26.1万亿元，较上月下降3183.51亿元，也创历史最大单月降幅。

【央行解释为何8月份央行外汇占款降幅与外汇储备降幅不一致】除了8月份央行在外汇市场操作提供外汇流动性导致外汇储备下降外，当月外汇储备委托贷款项目进行了一些资金提款，国际市场一些主要金融资产价格出现不同程度回调也增大了外汇储备降幅，因此出现了央行外汇占款与外汇储备降幅上的不一致。

中国央行：下一步，将允许境外央行类机构直接进入中国银行间外汇市场，开展即期、远期、掉期和期权等外汇交易。

【央行解释为何8月份央行外汇占款降幅与外汇储备降幅不一致】除了8月份央行在外汇市场操作提供外汇流动性导致外汇储备下降外，当月外汇储备委托贷款项目进行了一些资金提款，国际市场一些主要金融资产价格出现不同程度回调也增大了外汇储备降幅，因此出现了央行外汇占款与外汇储备降幅上的不一致。

【证监会：清理违规场外配资账户已逾六成；对市场不会造成明显冲击】

①截止9月11日，完成清理资金账户3255个，占全部涉嫌场外配资账户的60.85%；还有2094个账户尚未清理，持股市值约1876.27亿元。按照现有方式、节奏对剩余场外配资账户进行清理，对市场不会造成明显冲击。

②证券公司股票质押回购业务总体风险可控，违约处置金额占比较低。目前，该业务总体规模约6千亿元，平均履约保障比例近300%，总体风险可控。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:30	日本	9月路透短观非制造业景气判断指数 ▢	中	+27	---
		-9月路透短观制造业景气判断指数	中	+17	---
08:00	韩国	8月贸易帐修正值 ▢ (亿美元)	低	43.5	---
		-8月出口年率修正值 (亿美元)	低	-14.7%	---
		-8月进口年率修正值 (亿美元)	低	-18.3%	---
09:30	澳大利亚	8月新车销售月率 ▢	低	-1.3%	---
		-8月新车销售年率	低	3.7%	---
11:30	日本	央行公布利率决定	高①	维稳	维稳
13:00	新加坡	7月季调后零售销售月率 ▢	低	0.6%	-1.0%
		-7月零售销售年率	低	6.9%	3.0%
14:45	法国	8月CPI年率 ▢	中	0.2%	0.2%
		-8月CPI月率	中	-0.4%	0.4%
		-8月调和CPI年率	中	0.2%	0.2%
		-8月调和CPI月率	中	-0.5%	0.3%
16:30	英国	8月CPI年率 ▢	高①	0.1%	持平
		-8月CPI月率	高①	-0.2%	0.2%
		-8月核心CPI年率	高①	1.2%	1.0%
		-8月核心CPI月率	高①	持平	---
16:30	英国	8月零售物价指数年率 ▢	中	1%	0.9%
		-8月零售物价指数月率	中	-0.1%	0.3%
		-8月核心零售物价指数年率	中	1.1%	0.9%
		-8月核心零售物价指数月率	中	-0.1%	---

16:30	英国	8月末季调输出PPI月率 ▢	中	-0.1%	-0.2%
		--8月末季调输入PPI年率	中	-12.4%	-13.7%
		--8月末季调输入PPI月率	中	-0.9%	-2.4%
		--8月末季调输出PPI年率	中	-1.6%	-1.7%
		--8月末季调核心输出PPI月率	中	0.1%	持平
		--8月季调后核心输入PPI月率	中	-0.5%	--
		--8月末季调核心输出PPI年率	中	0.3%	0.2%
17:00	欧元区	第二季度季调后就业人数季率 ▢	高①	0.1%	--
		--第二季度季调后就业人数年率	高①	0.8%	--
17:00	德国	9月ZEW经济景气指数 ▢	高①	25	18.5
		--9月ZEW经济现况指数	高①	65.7	64.0
17:00	欧元区	9月ZEW经济景气指数 ▢	中	47.6	--
		--9月ZEW经济现况指数	中	-10.3	--
17:00	欧元区	7月末季调贸易帐 ▢	高①	264	280
		--7月季调后贸易帐	高①	219	214
19:45	美国	9月12日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+1.8%	--
		--9月12日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	+0.7%	--
20:30	美国	8月零售销售月率 ▢	高①	0.6%	0.3%
		--8月零售销售	高①	4464.8	--
		--8月核心零售销售月率	高①	0.4%	0.2%
		--8月核心零售销售	高①	3537.2	--

20:30	美国	9月纽约联储制造业指数 ▢	高①	-14.9	-1.0
		--9月纽约联储制造业新订单指数	高①	-15.7	--
		--9月纽约联储制造业物价获得指数	高①	0.91	--
		--9月纽约联储制造业就业指数	高①	+1.82	--
20:55	美国	9月12日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.3%	--
21:15	美国	8月工业产出月率 ▢	高①	0.6%	-0.2%
		--8月产能利用率	高①	78%	77.8%
		--8月制造业产出月率	高①	0.8%	-0.2%
		--8月制造业产能利用率	高①	76.2%	--
22:00	美国	7月商业库存月率	中	0.8%	0.1%

时间	国家	地点	重要性	事件
09/15 ---	日本	东京	高	日本央行货币政策会议，公布利率的决定，最后一日
09/15 09:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储公布货币政策会议纪录
09/15 14:30	日本	东京	高	日本央行行长黑田东彦将举行记者会
09/15 15:00	意大利	米兰	低	意大利财长帕多安和央行行长维斯科在意大利论坛发表讲话
09/15 16:00	比利时	布鲁塞尔	低	芬兰主席蒂莫·索依尼 (Timo Soini) 在布鲁塞尔发表讲话
09/15 17:15	奥地利	维也纳	高	欧洲央行单一监管机制 (SSM) 主席努伊在维也纳发表讲话

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：