



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月16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

隔夜美黄金下跌，因美国零售业销售数据提振了美元指数，本周美联储宣布利率决定前买家保持谨慎观望。目前美联储加息未能明朗，近期美黄金将维持区间震荡，关注本周美联储政策决议结果，操作，**暂时观望为主**

黑色金属

螺纹走出该跌不跌的行情，参考今年4月反弹前的节奏，建议空单了结。铁矿仍有反弹空间，420左右关注抛空机会

化工

担心产量减少,美国原油期货上涨 3%,PX 下降至 775，昨日下午游聚酯产销数据继续下降，其中涤纶产销在 50%-70%，涤纶短纤产销在 30%-70%，聚酯切片产销在 20%-50%，加之 PTA 现货维持偏紧预期且不乏供应商采购现象，对 PTA 价格有所支撑，预计今日 PTA 价格或震荡调整为主。短多谨慎持有。

北方传统下游开工缓慢回升，供需面暂无明显调整。随着运费明显上涨，近期局部地区物流紧张情况略有缓解。昨日西北主产区签单进展顺利，且物流紧张略有缓解，今日内地甲醇整体盘整，华中个别地区企业出货仍承压。沿海地区惜售，加之油价走高带涨期货，预计今日窄幅推升。短线操作

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

隔夜原糖受雷亚尔走软拖累，郑糖夜盘低开触及5426附近后震荡回升，期价近两日调整为主，但仍不改后市向好格局。**长线单逢回调低位试多**



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	229.3	0.05	0.02%
	白银	3287	-15	-0.45%
	铜	40320	-300	-0.74%
	铝	11900	-110	-0.92%
	铅	13205	-35	-0.26%
	锌	14380	-315	-2.14%
	螺纹钢	1909	-20	-1.04%
	热卷	1919	-24	-1.24%
	沥青	2414	-84	-3.36%
	橡胶	11500	-170	-1.46%
大连商品交易所	大豆	4139	-5	-0.12%
	玉米	1914	-1	-0.05%
	豆粕	2733	12	0.44%
	豆油	5402	-24	-0.44%
	棕榈油	4292	-44	-1.01%
	鸡蛋	3865	-62	-1.58%
	焦煤	574	0.5	0.09%
	焦炭	775	0.5	0.06%
	铁矿石	392.5	-9	-2.24%
	胶合板	71.4	-4.55	-5.99%
	纤维板	57.45	0.55	0.97%
郑州商品交易所	LLDPE	8510	-20	-0.23%
	PVC	4965	-65	-1.29%
	聚丙烯	7430	-86	-1.14%
	棉花	12515	-5	-0.04%
	白糖	5469	-32	-0.58%
	强麦	2743	-3	-0.11%
	早籼稻	2474	-6	-0.24%
	油菜籽	3650	0	0.00%
	菜粕	2051	16	0.79%
	菜籽油	5588	-58	-1.03%
	动力煤	376.4	-1	-0.26%
	PTA	4574	-84	-1.80%
	甲醇	1905	-3	-0.16%
	玻璃	842	-1	-0.12%
中金所	股指	3142.2	11.6	0.37%
	国债	98.95	0.2	0.20%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5332	39.00		0.74%
LME_铝3	1617.5	2.50		0.15%
LME_铅3	1697.5	28.50		1.71%
LME_锌3	1738	-8.50		-0.49%
COMEX黄金	1104.3	-3.20		-0.29%
COMEX白银	14.38	0.00		0.00%
NYMEX原油	45.15	1.03		2.33%
东京胶	169.5	-6.60		-3.75%
CBOT大豆	889.75	6.75		0.76%
CBOT玉米	390.5	-2.50		-0.64%
CBOT豆粕	317.5	5.10		1.63%
CBOT豆油	26.64	-0.43		-1.59%
ICE棉花	62.44	-0.29		-0.46%
ICE白糖	11.28	-0.20		-1.74%



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
04:30	美国	9月12日当周API原油库存 (万桶)	高①	210	--
		-9月12日当周API汽油库存 (万桶)	低	70.6	--
		-9月12日当周API精炼油库存 (万桶)	低	79	--
06:45	新西兰	第二季度经常帐 (亿纽元)	高①	+6.6	-15
		-第二季度12个月经常帐 (亿纽元)	高①	81.6	-88
08:30	澳大利亚	8月西太平洋领先指标月率	中	持平	--
16:30	英国	8月失业率	高①	2.3%	2.3%
		-8月失业金申请人数	高①	-0.49	-0.5
16:30	英国	至7月三个月ILO失业率	高①	5.6%	5.6%
		-至7月三个月ILO失业人数	高①	+2.5	--
		-至7月三个月包括红利的平均工资年率	高①	2.4%	2.5%
		-至7月三个月剔除红利的平均工资年率	高①	2.8%	2.9%
17:00	瑞士	9月ZEW投资者信心指数	高①	5.9	--
		-9月ZEW经济现况指数	高①	-17.6	--
17:00	欧元区	第二季度劳动力成本年率	低	2.2%	--
		-第二季度薪资年率	低	+2.2%	--
17:00	欧元区	8月CPI年率终值	高①	0.2%	0.2%
		-8月CPI月率	高①	-0.6%	持平
		-8月核心CPI年率终值	高①	1%	1%
		-8月核心CPI月率终值	高①	-0.7%	0.3%

19:00	美国	9月11日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▢	低	430.8	---
		--9月11日当周MBA抵押贷款购买指数	低	205.0	---
		--9月11日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.10%	---
		--9月11日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1713.4	---
20:30	美国	8月季调后CPI月率 ▢	高①	0.1%	持平
		--8月末季调CPI	高①	238.7	---
		--8月末季调核心CPI年率	高①	1.8%	1.9%
		--8月末季调核心CPI月率	高①	0.1%	0.1%
		--8月末季调CPI年率	高①	0.2%	0.2%
		--8月实际收入月率	高①	+0.4%	---
20:30	加拿大	7月海外投资者净买入证券 ▢ (亿加元)	中	85.1	---
		--7月投资者净买入海外证券 (亿加元)	中	+85.7	---
20:30	加拿大	7月制造业装船月率 ▢	高①	1.2%	1.0%
		--7月制造业新订单月率	高①	+0.6%	---
		--7月制造业未完成订单月率	高①	-1.8%	---
		--7月制造业库存装船比	高①	1.42	---
		--7月制造业库存月率	高①	-0.5%	---
22:00	美国	9月NAHB房产市场指数	中	61	61

22:30	美国	9月9日当周EIA原油库存 ▢ (万桶)	高①	257	---
		--9月9日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	90.9%	---
		--9月9日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	95.2	---
		--9月9日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	38.4	---

时间	国家	地点	重要性	事件
09/16 ---	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议, 至9月17日
09/16 ---	德国	法兰克福	高	欧洲央行管委会会议, 无利率决议
09/16 ---	德国	法兰克福	高	德国央行货币政策委员 Andreas Dombret 在 EBS 研讨会上发言
09/16 ---	荷兰	阿姆斯特丹	低	经济合作暨发展组织 (OECD) 第四届税务及犯罪论坛, 至9月17日
09/16 ---	德国	柏林	高	德国总理默克尔、挪威首相索尔贝格 (Erna Solberg) 在柏林出席七国集团妇女论坛
09/16 00:00	德国	美因茨	高	德国央行委员 Andreas Dombret 就“雷曼事件七年之后——我们的金融体系安全吗？”发表演说
09/16 07:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储主席助理 (主管金融市场) 德贝尔在澳洲精算协会的研讨会上就“金融市场当前的问题”发表讲话
09/16 13:00	日本	东京	高	日本央行公布9月度经济报告
09/16 17:00	法国	巴黎	低	经济合作暨发展组织 (OECD) 发布主要经济体宏观经济关键指标的最新预估
09/16 17:30	瑞典	斯德哥尔摩	高	瑞典央行公布9月会议纪要
09/16 21:15	英国	伦敦	高	英国议会财政委员会就8月通胀报告举行听证会, 英国央行行长卡尼, 以及央行货币政策委员会 (MPC) 委员麦卡弗蒂、福布斯和威尔将出席
09/16 9:30	新加坡	---	低	亚洲开发银行 (ADB) 行长中尾武彦发表演说, 主题为亚洲经济展望及 ADB 的角色

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：