



大地商品期货晨报

日期：2015年9月18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

隔夜美黄金涨至一周高位，美联储宣布维持利率不变，美元指数短线走低，刺激金价上涨。美联储周四保持指标利率不变，承认担忧疲弱的全球经济，但保留了在今年稍后小幅收紧货币政策的可能性。美联储表示，一系列全球风险和其他因素促使其推迟了可能是近10年来首次升息的时间，相当于做了一次战略性撤退。预计短期内美黄金将维持震荡偏强走势，操作，**短多持有为主**

黑色金属

螺纹钢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

虽然美联储议息会议决定暂不加息，但市场已有预期，隔夜国际油价小幅下跌，PX小幅上升至792，此外，虽然昨日在上游产品的上涨提振下，下游聚酯产销放量，但是终端需求能否维持良好还有待考量，且聚酯厂对原料的采购仍然偏低，加之近期PTA开工有所回升，对PTA供给中性偏紧的局面有所缓解，**短多谨慎持有**

近期国内部分甲醇装置复工，开工率小幅回升，而传统下游行业开工也在增加，整体供需面调整不大。临近周末，国内甲醇市场僵持整理，内地交投尚可，静待下游需求跟进；沿海地区挺价惜售。

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

隔夜美联储宣布暂缓加息，原糖震荡下行3月收跌1.13%，郑糖夜盘震荡下行，今日仍将延续震荡整理行情，上下空间都不会太大。关注下周发改委的广西调研情况和即将公布的8月进口量数据，**多单轻仓滚动操作**



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 | 231.95 | 2.65 | 1.16% |
| | 白银 | 3366 | 59 | 1.78% |
| | 铜 | 40990 | 40 | 0.10% |
| | 铝 | 11955 | 20 | 0.17% |
| | 铅 | 13335 | 15 | 0.11% |
| | 锌 | 14455 | 15 | 0.10% |
| | 螺纹钢 | 1926 | -8 | -0.41% |
| | 热卷 | 1939 | -2 | -0.10% |
| | 沥青 | 2412 | -24 | -0.99% |
| | 橡胶 | 11645 | -85 | -0.72% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 4150 | -15 | -0.36% |
| | 玉米 | 1907 | -19 | -0.99% |
| | 豆粕 | 2719 | -20 | -0.73% |
| | 豆油 | 5384 | -32 | -0.59% |
| | 棕榈油 | 4276 | -34 | -0.79% |
| | 鸡蛋 | 3851 | -16 | -0.41% |
| | 焦煤 | 584 | -3 | -0.51% |
| | 焦炭 | 776.5 | -2.5 | -0.32% |
| | 铁矿石 | 393.5 | -3.5 | -0.88% |
| | 胶合板 | 80.65 | 3.4 | 4.40% |
| | 纤维板 | 59.95 | -0.5 | -0.83% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8455 | -80 | -0.94% |
| | PVC | 4960 | -20 | -0.40% |
| | 聚丙烯 | 7343 | -93 | -1.25% |
| | 棉花 | 12440 | -35 | -0.28% |
| | 白糖 | 5485 | -9 | -0.16% |
| | 强麦 | 2726 | -17 | -0.62% |
| | 早籼稻 | 2472 | 0 | 0.00% |
| | 油菜籽 | 4193 | -15 | -0.36% |
| | 菜粕 | 2042 | -21 | -1.02% |
| | 菜籽油 | 5614 | -6 | -0.11% |
| | 动力煤 | 377.8 | -1 | -0.26% |
| | PTA | 4658 | -6 | -0.13% |
| | 甲醇 | 1943 | 16 | 0.83% |
| | 玻璃 | 854 | 3 | 0.35% |
| 中金所 | 股指 | 3240.6 | -64.2 | -1.94% |
| | 国债 | 98.66 | -0.18 | -0.18% |

隔夜财经要闻

- 美联储的货币政策决策机构：联邦公开市场委员会(FOMC)发布声明显示，维持0-0.25%基准利率不变。未来决定加息时，将综合考虑一系列因素，其中包括劳动力市场状况指标、通胀压力和预期指标以及金融市场和国际形势的发展。联储决策符合市场普遍预期。从最新的期货市场定价判断，联储在10月下次会议上加息的概率是41%，而12月会议将高达64%。
- 习近平：中国完全有条件长期保持中高速增长；当前中国经济增速放缓是转变发展方式、调整经济结构同前期刺激政策消化期叠加的结果；将继续深化改革，转变经济发展方式，增强经济发展后劲。
- 国务院：坚持改革开放和法治保障并重，坚持与世界融合和保持中国特色相统一，形成全方位开放新格局，构建互利共赢、多元平衡、安全高效的开放型经济新体制。
- 发改委宏观经济研究院副院长马晓河：今年一、二季度GDP增长7%，三季度有可能会跌破7%，四季度可能比三季度好一点，但是全年经济增长要低于2014年。
- 商务部：去年中国对外直接投资创历史新高，双向投资首次接近平衡；中国实际使用外资金额无法再保持强劲增长；美联储加息对于中国对美国投资影响有限；“一带一路”重点项目规划正在制定。
- 国开行：至2014年底，国开行融资支持的“一带一路”国家项目超过400个，涉及能源、矿产、交通基础设施等领域，贷款余额约900亿美元。

——行业新闻——

- 据美国地质勘探局，智利Illapel以西55公里发生8.3级地震。智利针对整个沿海地区发布海啸预警。而智利是全球第一大铜出口国。受此消息影响，铜价短线走高。
- 接下来五年内中国稀土需求可能猛增超过50%，给当局带来放宽严苛生产配额的压力。严格的生产配额限制导致非法开采和走私活动猖獗。
- 哈萨克斯坦1-8月精炼铜及黄金产量同比增逾三分之一，而粗钢产量同比下滑。

- 今年国内精炼铜和精炼铝平均价格将分别达到每吨 41,000 元（6,560 美元）和 12,500 元，分别较上年下滑 17%和 8%
- 2015/16 年度全球小麦产量预计为 7.316 亿吨，比上月预测值高出 510 万吨，高于上年创纪录的水平。2015/16 年度全球小麦产量将比上年增长 640 万吨。欧洲和独联体国家的小麦产量增幅大于加拿大和印度的小麦产量降幅。
- 福四通预计 2015/16 年度全球糖产量为 1.805 亿吨，较上一年度减少 0.8%，因国际糖价低迷令一些生产商受挫且印度部分地区天气条件不佳，不利于作物生长。
- 据美国农业部发布的大米展望报告显示，2015/16 年度全球大米产量预计为 4.758 亿吨（成品米），比上月预测值低 290 万吨，比上年创纪录的水平减少近 1%。
- 贸易商和行业官员称，今年印度夏播玉米产量可能减少超过 15%，因为连续两年的干旱造成玉米作物受灾，迫使农户闲置耕地。
- 印尼工业部长 Saleh Husin 表示为了增加国内桥梁钢材的使用，政府计划减少桥梁钢进口量。他表示情况好的话，明年国产桥梁钢用量将达到 80%。
- 印度国营矿山公司（NMDC）铁矿石产销量继续下滑，4-8 月产量为 1052 万吨，同比降 13.1%，销量为 1357 万吨，降 16.9%。钢材进口量增长对 NMDC 铁矿石产销量造成影响。
- 壳牌在裕廊岛新开高纯度环氧乙烷净化装置，其产能为 14 万吨/年。公司表示该工厂可向附近的客户提供高纯度环氧乙烷。
- 由于进口热轧平材钢产品的大量进口，印度政府已决定对该产品征收 20%的临时保障措施关税，征税期限 200 天。
- 原油期货上市筹备已进入最后冲刺阶段，业内预计最快 11 月上市，引入境外机构参与、对外开放是原油期货一大特色。
- 内部研究报告显示，OPEC 一篮子原油价格料每年增长 5 美元，持续到 2020 年，且到 2020 年油价名义上将涨至 80 美元/桶。
- 国际能源署：由于投资不足，非 OPEC 产油国 2016 年日产出将减少约 50 万桶，这将是 24 年来最大降幅。



财经前瞻

| 时间 | 国家 | 指标名称 | 重要性 | 前值 | 预测值 |
|-------|-----|---------------------|-----|---------|---------|
| 02:00 | 美国 | 联邦基金利率目标 | 高① | 0-0.25% | 0-0.25% |
| 04:30 | 美国 | 9月7日当周货币供给M1 (亿美元) | 低 | -124 | -- |
| | | -9月7日当周货币供给M2 (亿美元) | 低 | 175 | -- |
| 05:00 | 韩国 | 8月PPI月率 | 低 | -0.3% | -- |
| | | -8月PPI年率 | 低 | -4% | -- |
| 16:00 | 欧元区 | 7月未季调经常帐 (亿欧元) | 中 | 311 | -- |
| | | -7月季调后经常帐 (亿欧元) | 中 | 254 | -- |
| 16:00 | 欧元区 | 7月净直接投资 (亿欧元) | 中 | +8 | -- |
| | | -7月投资组合净流入 (亿欧元) | 中 | +466 | -- |
| | | -7月直接投资与投资组合 (亿欧元) | 中 | +474 | -- |
| 20:30 | 加拿大 | 8月CPI月率 | 高① | 0.1% | 持平 |
| | | -8月核心CPI月率 | 高① | 持平 | 0.2% |
| | | -8月核心CPI年率 | 高① | 2.4% | 2.1% |
| | | -8月CPI年率 | 高① | 1.3% | 1.3% |
| 22:00 | 美国 | 8月谘商会领先指标月率 | 高① | -0.2% | 0.2% |
| | | -8月谘商会领先指标 | 中 | 123.3 | -- |
| | | -8月谘商会同步指标月率 | 低 | 0.2% | -- |
| | | -8月谘商会滞后指标月率 | 低 | 0.3% | -- |
| 22:30 | 美国 | 9月11日当周ECRI领先指标 | 低 | 131.0 | -- |

| 时间 | 国家 | 地点 | 重要性 | 事件 |
|-------------|-----|-------|----------|--|
| 09/18 --- | 德国 | 法兰克福 | 低 | 德国央行货币政策委员Andreas Dombret在EBS研讨会上发言 |
| 09/18 02:00 | 意大利 | 罗马 | 低 | 意大利财长帕多安在罗马发表讲话 |
| 09/18 02:00 | 美国 | 华盛顿 | 高 | 美国联邦公开市场委员会 (FOMC)宣布利率决定，发表政策声明/公布经济/通胀季度报告 |
| 09/18 02:30 | 美国 | 华盛顿 | 高 | 美联储召开新闻发布会、美联储主席耶伦主持媒体简会 |
| 09/18 07:30 | 澳洲 | 堪培拉 | 低 | 澳洲联储主席史蒂文斯出席议会听证会 |
| 09/18 07:50 | 日本 | 东京 | 高 | 日本央行公布8月6-7日会议纪要 |
| 09/18 18:00 | 西班牙 | 马德里 | 低 | 西班牙央行行长林德发表讲话 |
| 09/18 19:05 | 英国 | 北爱尔兰发 | 低 | 英国央行首席经济学家霍尔丹在北爱尔兰发表讲话 |
| 09/18 21:30 | 美国 | 华盛顿 | 低 | 中国首席经济学家马骏在华盛顿就人民币问题发表讲话 |



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： |