



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月21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

隔夜美黄金大幅上涨，因美联储对全球经济增长疲软的担忧擦亮黄金作为避险资产的前景，此前美联储宣布维持利率不变，但保留了在今年稍后小幅收紧货币政策的可能性。预计短期内美黄金将维持震荡偏强走势，操作，**待反弹到位逢高抛空**

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。铁矿关注20日均线支撑，如跌破386可考虑部分止损

化工

美国股市下跌抵消钻井平台下降的影响，欧美原油期货继续下跌，由于部分检修装置重启致近期 PTA 开工有所回升，且短期仍有继续提升预期，流通现货供给中性偏紧的局面有所缓解，此外，加之周末下游产销维持整体平淡，预计今日 PTA 价格或再度震荡下跌。

近期国内甲醇供需面调整不大，局部地区因双节前适当补仓，成交略有好转。内地甲醇企业上周出货压力多有缓解，因气氛略有好转，本周主产区有望小涨，其余局部地区试探性上推。沿海地区窄幅上拉，但市场对提涨后的成交预期并不乐观。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

新作玉米收储政策公布，收购价格为 2000 元/吨，并严格控制玉米霉变率，前期观望的贸易企业有望入市采购，带动玉米购销回暖，同时，收储政策较去年下调，有利于缓解大量进口高粱大麦替代情况，玉米玉米 1601 合约下行趋势暂缓，**投资者前期空单离场，多单短线轻仓尝试。**

白糖

上周五预期印度将要增加出口原糖大幅下挫，郑糖夜盘低位震荡，预计今日仍将偏弱运行，本周即将公布进口数据，市场预估 30 万吨左右，较为中性。**暂观望。**



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	233.3	1.35	0.58%
	白银	3394	28	0.83%
	铜	40710	-280	-0.68%
	铝	12005	50	0.42%
	铅	13320	-15	-0.11%
	锌	14310	-145	-1.00%
	螺纹钢	1922	-4	-0.21%
	热卷	1937	-2	-0.10%
	沥青	2372	-40	-1.66%
	橡胶	11555	-90	-0.77%
大连商品交易所	大豆	4128	-22	-0.53%
	玉米	1836	-71	-3.72%
	豆粕	2697	-22	-0.81%
	豆油	5376	-8	-0.15%
	棕榈油	4264	-12	-0.28%
	鸡蛋	3853	2	0.05%
	焦煤	586	2	0.34%
	焦炭	777	0.5	0.06%
	铁矿石	388	-5.5	-1.40%
	胶合板	84.9	4.25	5.27%
	纤维板	60.95	1	1.67%
郑州商品交易所	LLDPE	8375	-80	-0.95%
	PVC	4965	5	0.10%
	聚丙烯	7340	-3	-0.04%
	棉花	12400	-40	-0.32%
	白糖	5434	-51	-0.93%
	强麦	2712	-14	-0.51%
	早籼稻	2455	-17	-0.69%
	油菜籽	4187	-6	-0.14%
	菜粕	2019	-23	-1.13%
	菜籽油	5606	-8	-0.14%
	动力煤	376.6	-1.2	-0.32%
	PTA	4612	-46	-0.99%
	甲醇	1935	-8	-0.41%
	玻璃	852	-2	-0.23%
	中金所	股指	3139	-101.6
国债		98.7	0.04	0.04%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5233	-162.00		-3.00%
LME_铝3	1621	-10.00		-0.61%
LME_铅3	1683.5	-33.50		-1.95%
LME_锌3	1678	-58.00		-3.34%
COMEX黄金	1139.1	8.90		0.79%
COMEX白银	15.15	0.04		0.26%
NYMEX原油	45.32	-1.58		-3.37%
东京胶	171.2	-5.00		-2.84%
CBOT大豆	867.25	-17.00		-1.92%
CBOT玉米	377.25	-3.25		-0.85%
CBOT豆粕	308.4	-4.20		-1.34%
CBOT豆油	26.24	-0.54		-2.02%
ICE棉花	60.48	-1.91		-3.06%
ICE白糖	11.75	-0.46		-3.77%



隔夜财经要闻

- 英国财政大臣乔治·奥斯本(George Osborne)于 9 月 20 日抵达北京宣告中英关系开启“黄金十年”，强化他作为中国以及正在放缓的中国经济的领先支持者的角色。
- 发改委副主任刘鹤：下一步，要按照党中央、国务院的总体部署，结合电力、石油、天然气、铁路、民航、通信、军工等领域改革，开展不同领域混合所有制改革的试点示范。要支持地方从实际出发大胆探索，及时总结推广地方在发展混合所有制经济方面的经验。
- 长地主席李嘉诚于董事会主席业绩报告项中表示，中国经济运行仍可保持在合理区间，“一带一路”创造的商机，亦可让香港受惠。他预计，下半年中国香港和内地楼市气氛和交投都将保持平稳。

———行业新闻———

- 智利国家铜业公司(Codelco)和 Antofagasta PLC 上周四表示，他们在智利的两大铜矿正恢复运作。之前智利发生 8.3%级地震，强震对矿场几无影响。
- 印尼贸易部一官员表示，年初迄今，印尼已进口原糖大约 240 万吨，四季度预计将进口 80 万吨。
- 据德国汉堡的行业刊物油世界称，2014/15 年度的头 11 个月里，即 2014 年 7 月到 2015 年 5 月期间，欧盟油菜籽压榨量为 2370 万吨，比上年同期的 2260 万吨增长约 4.6%。
- 埃及政府的主要小麦采购机构——通用商品供应总局(GASC)上周四举行招标，寻购 55,000 吨到 60,000 吨制粉小麦，产地可选，船期为 2015 年 10 月 21 日到 30 日
- 中国原油进口依赖率或在 2020 年升抵 67.1%，在 2030 年升抵 70.6%
- 澳大利亚昆士兰州达尔林普尔湾(Dalrymple Bay)煤炭码头营运报告显示，8 月份，出口煤炭 627 万吨，较 7 月份的 567 万吨环比增长 10.6%。

- 8月末美国金属服务中心的钢材库存达到 918.5 万短吨，同比增长 1.9%，环比基本持稳。
- 韩国政府采购机构高层人士称，今年原计划的 5000 亿韩元（4.29 亿美元）有色金属采购支出将减少一半，因全球经济放缓导致客户需求减少。
- 行业消息人士表示，下一季度中国氧化铝可能将进一步下跌，上个季度氧化铝价格回落约 6%，因产量增长超过需求。
- 印度政府上调植物油进口关税，以便遏制进口规模，保护国内农户以及精炼厂利益。
- 美国农业部（USDA）周五表示，私人出口商报告对埃及售出 25,000 吨豆油，在 2015/16 年度交货。
- 据巴西谷物出口商协会会长塞尔吉奥·门德斯上周五表示，巴西政府负责审批出口证的雇员举行罢工，可能影响到巴西玉米出口。
- 埃及通用商品供应总局（GASC）上周五表示通过招标购入 23 万吨小麦，产地来自俄罗斯、乌克兰以及法国。船期定在 10 月 21 日到 31 日，CNF 均价为每吨 191 美元。
- 中粮集团的一位资深经纪商称，2015/16 年度中国玉米酒糟粕（DDGs）进口量可能减少到 450 万吨，比 2014/15 年度减少 13%。
- 必和必拓集团煤炭业务总裁表示，预计煤价短期仍然疲弱。长期而言，即使全球各国推行减少碳排放措施，未来数十年相信煤炭在全球能源领域上仍扮演重要角色，尤其是在亚洲。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:01	英国	9月Rightmove平均房屋要价指数月率 ▢	中	-0.8%	---
		--9月Rightmove平均房屋要价指数年率	中	6.4%	---
14:00	德国	8月PPI月率 ▢	中	持平	-0.2%
		--8月PPI年率	中	-1.3%	-1.3%
16:00	台湾	8月外销订单年率	低	-5%	-4.8%
16:30	香港	8月综合CPI年率	低	2.5%	2.5%
20:30	加拿大	7月批发库存月率 ▢	中	+1.1%	---
		--7月批发库存年率	中	10.0%	---
		--7月批发销售年率	中	+3.6%	---
		--7月批发销售月率	中	+1.3%	---
22:00	美国	8月成屋销售总数年化 ▢ (万户)	高①	559	551
		--8月成屋销售年化月率 (万户)	高①	2%	-1.6%

时间	国家	地点	重要性	事件
09/21 ---	中国	北京	低	英国财政大臣奥斯本访问中国，至9月24日
09/21 ---	中国	北京	低	第七次中英经济财金对话在北京举行。国务院副总理马凯与英国首席大臣兼财政大臣奥斯本将共同主持对话，双方经济财金领域高级别官员将出席。中英双方将围绕宏观经济形势和政策、深化贸易与投资合作、金融业稳定与金融市场发展等议题进行讨论
09/21 15:00	西班牙	马德里	低	西班牙央行行长林德在欧洲新闻社活动中发表演说
09/21 20:45	意大利	罗马	高	欧洲央行执行委员会委员科尔在罗马发表讲话

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：