



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月22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，因美元走强，部分投资者调整对美国利率政策的看法。上周美国联邦公开市场委员会宣布维持近零利率不变，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走势，操作，**待反弹到位逢高抛空**

黑色金属

螺纹走势疲软，现货价格持续走弱，短期内仍望保持弱势，建议观望。铁矿关注 20 日均线支撑，如跌破 386 可考虑部分止损

化工

担心库存下降和产量减少，美国原油期货急涨 4.5%，近期 PTA 开工存在提升预期，有所缓解现货中性偏紧局面，昨日下游聚酯产销维持较低水平，其中涤丝产销在 60%-80%，涤纶短纤产销在 40%-70%，聚酯切片产销在 30%-75%，预计 PTA 今日震荡小幅偏暖。

近期国内甲醇供需面仍较为僵持，除双节之前少量补仓需求为，西北地区静待新增 MTO 装置外采进展。周初市场气氛尚可，今日内地甲醇市场仍有局部地区会惯性上推，沿海地区交投好转，也将窄幅上拉。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。**



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	235.7	2.4	1.03%
	白银	3419	25	0.74%
	铜	40340	-370	-0.91%
	铝	11920	-85	-0.71%
	铅	13145	-175	-1.31%
	锌	13685	-625	-4.37%
	螺纹钢	1904	-18	-0.94%
	热卷	1923	-14	-0.72%
	沥青	2402	30	1.26%
	橡胶	11640	85	0.74%
大连商品交易所	大豆	4099	-29	-0.70%
	玉米	1856	20	1.09%
	豆粕	2680	-17	-0.63%
	豆油	5382	6	0.11%
	棕榈油	4294	30	0.70%
	鸡蛋	3855	2	0.05%
	焦煤	597	11	1.88%
	焦炭	778	1	0.13%
	铁矿石	390.5	2.5	0.64%
	胶合板	86.5	1.6	1.88%
	纤维板	61.4	0.45	0.74%
郑州商品交易所	LLDPE	8475	100	1.19%
	PVC	4930	-35	-0.70%
	聚丙烯	7426	86	1.17%
	棉花	12395	-5	-0.04%
	白糖	5487	53	0.98%
	强麦	2721	9	0.33%
	早籼稻	2421	-34	-1.38%
	油菜籽	4161	-26	-0.62%
	菜粕	2020	1	0.05%
	菜籽油	5600	-6	-0.11%
	动力煤	372.8	-3.8	-1.01%
	PTA	4636	24	0.52%
	甲醇	1950	15	0.78%
	玻璃	849	-3	-0.35%
中金所	股指	3232.2	93.2	2.97%
	国债	98.75	0.05	0.05%



隔夜财经要闻

●李克强：中国稳定股市防范了金融风险，金融业深化改革步伐不会停止，将积极培育公开透明、长期稳定健康发展的资本市场；人民币不存在持续贬值的基础，绝不主张打货币战。

●中办发文要求在深化国企改革中坚持和加强党的领导，必须毫不动摇坚持党对国有企业的领导；充分发挥党组领导核心作用；坚持党管干部原则，从严选拔国企领导人员。与此同时，国资委、财政部等五部委正紧锣密鼓抓紧出台国企改革配套文件。

●研究机构预计，短期金市或迎来一轮继续上行，但在美联储货币政策的“恐慌”消除前，市场的反弹幅度依然有限。从中期来看，美国的货币正常化是必然趋势，贵金属作为一种投资品，投资者“投票”的关键仍是投资收益比，伴随美元实际利率的升高，金银贵金属的趋势性下跌还未结束。

●财政部财政科学研究所研究员陈少强称，新一轮振兴东北的战略将不低于上一次发文级别，东北国企改革将会有大动作。业内人士表示，振兴东北战略的成功与否关键在于东北国有经济的盘活。

●标普：中国经济的信用风险可能继续恶化；中国银行业面临负面的经济风险趋势；中国楼市下行风险仍很高，依然面临回调压力。

———行业新闻———

●美国 COMEX12 月黄金期货价格收跌 5.00 美元，跌幅 0.4%，报 1132.80 美元/盎司。美联储年底加息预期再度升温提振美元，同时打压了贵金属的投资需求。

●因欧美针对中国钢材启动反倾销调查，过剩钢材或回流到东南亚。大和证券：中国引发的全球性钢材行情低迷中期内将持续。

●澳新银行：因中国经济放缓，将 2016 年铁矿石价格预期下调 5.3%至 52 美元/吨；将 2017 年铁矿石价格预期下调 10.5%至每吨 54 美元。

●CBOT 大豆期货周一电子盘初触及 10 日低点，之后削减跌幅，美国北部丰产将增加供应，使得大豆价格承压。

- 印度上周五宣布新规，强制要求糖厂将下榨季出口量提升到至少 400 万吨，以消耗国内库存，印度料连续第六年糖供应过剩。
- 普氏能源资讯（Platts）上周五将 2015/16 年度全球糖供应短缺预估从 46.6 万吨调高至 320 万吨。
- 云南瑞丽边防大队查获一起走私案，查获走私白糖 760 袋，重约 38 吨。
- 农业咨询机构 Safras&Mercado 称，9 月上半月巴西中南部糖厂甘蔗压榨量预计为 4500 万吨，高于去年同期的 3990 万吨。在 3 月末开始的本榨季，该地区的甘蔗压榨量累计将达到 4.193 亿吨。
- 据联合石油数据库（JODI）发布的数据显示，伊拉克 7 月原油出口环比下降，但同比却大幅上升。此外，当月伊拉克原油产量出现增加。
- 澳新银行（ANZ）周一在报告中称，下调今明两年美原油（WTI）及布伦特原油的价格预估，且下调幅度在 20-30% 之间。
- 今年 7 月沙特阿拉伯的原油出口录得过去四个月中的第三次下降，因国内炼油厂消耗了更多原油，同时该国原油日产油量亦减少，但库存却创下历史高位。
- 中国煤炭运销协会：中国秦皇岛煤炭价格维持在 390-400 元/吨不变。中国秦皇岛煤炭库存增加至 613 万吨。
- 国家发改委：8 月底成品油库存环比减少 160 万吨，同比增长 269 万吨，处于较高水平
- 据两位知情人士上周五表示，明年俄罗斯政府可能会在其主要的收入来源原油生产商方面增加税收，以缩小财政赤字。
- 日本钢铁联盟(JISF)称，2015/16 财年（截至 2016 年 3 月 31 日）日本粗钢产量可能达到 1.07 亿吨，较之前预测的 1.07-1.08 亿吨小幅下调，上一财年产量为 1.1 亿吨。
- 玉米比去年临储价格每市斤最多调低了 0.13 元，也是自 2008 年国家推出玉米临储政策以来，临储价格首度出现下调。

- 从延长石油橡胶公司召开的乘用车轮胎发布会上获悉：该公司新开发的半钢乘用车子午线轮胎已通过欧盟安全和性能认证，其中 60%产品销往欧美 40 多个国家和地区。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
08:30	台湾	8月失业率	低	3.74%	3.77%
09:30	澳大利亚	第二季度全国房价指数季率 ▢	中	1.6%	2.4%
		-第二季度全国房价指数年率	中	6.9%	8.0%
10:00	中国	8月谘商会领先指标月率 ▢	中	0.9%	--
		-8月谘商会同步指标	中	278.4	--
		-8月谘商会同步指标月率	中	1.1%	--
		-8月谘商会领先指标	中	331.2	--
14:00	瑞士	8月贸易帐 (亿瑞郎)	高①	37.4	27.5
16:30	英国	8月政府收支短差 ▢ (亿英镑)	中	-30	--
		-8月公共部门净借款 (亿英镑)	中	-21	86.5
18:00	英国	9月CBI工业订单差值 ▢	高①	-1	持平
		-9月CBI工业产出预期差值	高①	+14	--
		-9月CBI工业出口订单差值	高①	-8	--
		-9月CBI工业物价预期差值	高①	-6	-5
19:45	美国	9月19日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+1.3%	--
		-9月19日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-3.1%	--
20:55	美国	9月19日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.7%	--
21:00	美国	7月FHFA房价指数月率 ▢	高①	0.2%	0.4%
		-7月FHFA房价指数年率	高①	+5.6%	--
22:00	欧元区	9月消费者信心指数初值	中	-6.9	-6.95

22:00	美国	9月里奇蒙德联储制造业指数 ▢	高①	持平	3
		-9月里奇蒙德联储服务业收入指数	高①	30	--
		-9月里奇蒙德联储零售收入指数	高①	44	--
		-9月里奇蒙德联储制造业装船指数	高①	-4	--

时间	国家	地点	重要性	事件
09/22 ---	中国	---	低	应美利坚合众国总统奥巴马邀请，国家主席习近平正式抵达美国进行国事访问
09/22 ---	法国	巴黎	低	经济合作暨发展组织 (OECD)2015年国际移民展望 (International Migration Outlook 2015)活动开幕，OECD秘书长葛利亚与就业、劳工与社会事务主任Stefano Scarpetta，将于OECD会议中心发表展望报告
09/22 ---	英国	伦敦	低	法国总统奥朗德和英国首相卡梅伦在伦敦会晤
09/22 ---	美国	纽约	低	美国总统奥巴马欢迎教皇弗朗西斯 (Pope Francis)访问美国，至9月28日
09/22 ---	中国	北京	低	英国财政大臣奥斯本访问中国，至9月24日
09/22 00:00	奥地利	维也纳	低	欧洲央行 (ECB)管理委员会委员诺沃特尼在维也纳发表讲话
09/22 00:30	瑞士	日内瓦	低	欧洲央行执委会委员普雷特在日内瓦发表讲话
09/22 01:00	美国	亚特兰大	高	亚特兰大联储主席洛克哈特发表演说
09/22 02:30	加拿大	卡加利	低	加拿大央行行长蒂芬·波洛兹在2016年经济展望活动上发表演说
09/22 03:00	美国	华盛顿	低	IMF主席拉加德在华盛顿金融伦理奖颁奖典礼上发表讲话
09/22 13:30	新西兰	惠灵顿	低	新西兰联储副主席斯宾塞在惠灵顿发表讲话
09/22 15:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧洲议会委员会就希腊协议与欧元集团主席戴塞尔布卢姆举行一场辩论会
09/22 15:30	法国	巴黎	低	欧洲央行单一监管机制 (SSM)主席努伊在巴黎发表讲话
09/22 21:45	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟委员会主席容克在布鲁塞尔发表关于欧盟预算的讲话
09/22 22:00	比利时	布鲁塞尔	低	德国财长沃尔夫冈·朔伊布勒在布鲁塞尔发表关于欧盟预算的讲话

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：