



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月23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，受累于美元走强及对美联储可能在未来数月内升息的担忧。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，**逢高抛空**

黑色金属

螺纹钢走势疲软，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

等待美国石油库存数据，美国原油期货回跌，虽然原料 PX 价格在台塑装置爆燃事故影响下出现显著上涨，但由于 PTA 加工费尚可，成本端的提振效果有限。临近月底，下游聚酯企业的节前备货仍未出现，PTA 价格仍缺乏买盘支撑，预计今日 PTA 价格或维持偏弱震荡。

近期国内甲醇市场供应面基本稳定，受部分节前补仓需求带动，市场成交气氛有所回暖。短时国内甲醇市场向好情绪延续，今日内地市场继续局部小幅走高，沿海地区下游补货，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	234.45	-1.25	-0.53%
	白银	3407	-12	-0.35%
	铜	39920	-420	-1.04%
	铝	11890	-30	-0.25%
	铅	13135	-10	-0.08%
	锌	13530	-155	-1.13%
	螺纹钢	1891	-13	-0.68%
	热卷	1915	-8	-0.42%
	沥青	2346	-56	-2.33%
橡胶	11495	-145	-1.25%	
大连商品交易所	大豆	4071	-28	-0.68%
	玉米	1839	-17	-0.92%
	豆粕	2675	-5	-0.19%
	豆油	5324	-58	-1.08%
	棕榈油	4282	-12	-0.28%
	鸡蛋	3815	-40	-1.04%
	焦煤	591.5	-5.5	-0.92%
	焦炭	774	-4	-0.51%
	铁矿石	383.5	-7	-1.79%
	胶合板	87	0.5	0.58%
	纤维板	59.95	-1.45	-2.36%
郑州商品交易所	LLDPE	8420	-55	-0.65%
	PVC	4905	-25	-0.51%
	聚丙烯	7363	-63	-0.85%
	棉花	12370	-25	-0.20%
	白糖	5502	15	0.27%
	强麦	2711	-10	-0.37%
	早籼稻	2403	-18	-0.74%
	油菜籽	4220	59	1.42%
	菜粕	2014	-6	-0.30%
	菜籽油	5562	-38	-0.68%
	动力煤	370.8	-2	-0.54%
	PTA	4596	-40	-0.86%
	甲醇	1963	13	0.67%
	玻璃	842	-7	-0.82%
中金所	股指	3232.8	0.6	0.02%
	国债	98.59	-0.16	-0.16%



隔夜财经要闻

●习近平：将坚定不移全面深化改革，不断扩大开放；今后一个时期保持经济中高速增长有基础也有条件；政府救市是避免发生系统性风险的必要之举，市场已经进入自我修复和自我调节阶段，发展资本市场是改革方向，不因股市波动而改变；人民币不存在持续贬值的基础；中国外汇储备仍然充裕；吸引外资是长期政策不会改变。

●李克强：加快推进“三证合一、一照一码”登记制度改革，确保在年底前全面顺利实施，进一步打造法治化便利化营商环境，推动大众创业、万众创新在全社会蓬勃开展。

●发改委：下半年中国经济将继续运行在合理区间，整体平稳的态势不会改变，全年经济增速有望保持在7%左右。新华社发表时评文章称，中国经济发展已步入中高速增长的新阶段。虽形有波动，但势仍向好，对发展前景充满信心。

●继7月短暂的停滞之后，8月汇丰融资条件指数升至六个月的最高点-2.9。改善的主因是由于人民币汇率对指数的拖累有所减轻，实际利率继续走低。

———行业新闻———

●我国曾从五六十年代开始就提出了电缆业的“以铝代铜”政策。然而，在目前全国电线电缆业约10000亿元的产值中，铝合金电缆仍只占约3%左右的比例。

●欧洲第二大铜产商-波兰KGHM公司周一宣布旗下McCreehy West铜矿将处于“维护状态”，因中国需求放缓忧虑导致铜价大跌。

●国际铝业协会(IAI)周一公布的数据显示，8月不包括中国原铝日均产量为68,600吨，高于7月的68,000吨。

●据海关统计显示，8月我国大豆进口量为778.35万吨，较7月的记录水平950万吨下降13.5%，较去年同期提高29%。

●今年安徽省秋粮种植面积5959.5万亩，比上年扩大66万亩，其中一季稻2686.5万亩，比上年扩大56.2万亩；玉米1379.6万亩，比上年扩大101万亩。预计秋粮总产超过390亿斤，增产超过12亿斤。

- 中国 8 月进口糖 275,703 吨，较上年同期减少 24.75%，贸易商表示进口减少是由于船货运抵推迟，下个月到货量应会反弹。
- 2015 年 1-8 月，印尼生产煤炭 2.63 亿吨，较去年同期产量 3.11 亿吨下滑 15.4%，下滑主要是由于全球煤炭需求疲软，印尼煤炭生产商削减煤炭产量。
- 美国全国汽油平均价格下跌至每加仑 2.44 美元，创下自 2008 年经济大萧条以来的最低水平。
- 中国 2015 年 8 月天然橡胶进口量为 266,140 吨，环比微增 0.6%，比去年同期增 65%。1-8 月进口量为 1,662,395 吨，同比降 4.4%；8 月合成橡胶进口 138,859 吨，环比降 9%，同比增 17%。1-8 月进口量为 1,104,314 吨，同比增 11%。
- 挪威国家石油公司（Statoil）首席执行官 Eldar Saetre 宣布，该公司计划于 2016 年底将员工总数削减至 2013 年的 80%。
- 2015 年 1-8 月我国水泥及水泥熟料累计出口量为 954 万吨，与去年同期比较，其跌幅为 32.3%；其中 8 月份单月出口量为 115 万吨。
- 受土耳其废钢价格下滑影响，美国螺纹钢进口价格下行走低。目前美国螺纹钢进口价为 358-363 美元/短吨（395-400 美元/吨），低于两周前价格 367-372 美元/短吨（405-410 美元/吨）。
- 受废钢价格下行及市场成交不足影响，波兰国内螺纹钢价格走低 12-16 美元/吨，买家期待价格继续走低 5-10 欧元/吨（6-11 美元/吨）。
- 俄罗斯、乌克兰资源报价较低，独联体长材出口价格跌至近 10 年新低。
- 塔塔钢铁称孟买高等法院已批准塔塔钢铁和塔塔金属公司、塔塔 DI 钢管公司合并。
- 澳新银行下调了明年和 2017 年的铁矿石和煤炭价格预期，称中国钢材需求已经触顶，而且经济增长也在持续降温。



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19日当周API原油库存  (万桶)	高①	-310	--
		--9月19日当周API汽油库存 (万桶)	低	50	--
		--9月19日当周API精炼油库存 (万桶)	低	310	--
08:00	澳大利亚	7月谘商会领先指标月率 	中	-0.2%	--
		--7月谘商会领先指标	中	104.5	--
09:00	澳大利亚	8月DEEWR熟练工职位空缺月率 	低	0.1%	--
		--8月DEEWR熟练工职位空缺指数	低	71.9	--
09:45	中国	9月财新制造业PMI预览值	高①	47.3	47.5
13:00	新加坡	8月CPI年率	低	-0.4%	-0.6%
14:45	法国	第二季度GDP年率终值 	高①	1%	1%
		--第二季度GDP季率终值	高①	持平	持平
15:00	法国	9月制造业PMI初值 	高①	48.3	48.5
		--9月服务业PMI初值	高①	50.6	51.0
		--9月综合PMI初值	高①	50.2	--
15:30	德国	9月制造业PMI初值 	高①	53.3	52.8
		--9月服务业PMI初值	高①	54.9	54.6
		--9月综合PMI初值	高①	55.0	54.6
16:00	欧元区	9月制造业PMI初值 	高①	52.3	52.0
		--9月服务业PMI初值	高①	54.4	54.2
		--9月综合PMI初值	高①	54.3	54.1

16:00	台湾	8月工业产出	低	-2.99%	-2.90%
19:00	美国	9月18日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▫	低	430.8	--
		-9月18日当周MBA抵押贷款购买指数	低	196.3	--
		-9月18日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.09%	--
		-9月18日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1557.7	--
20:30	加拿大	7月零售销售月率 ▫	高 [!]	0.6%	0.5%
		-7月核心零售销售月率	高 [!]	0.8%	0.4%
21:45	美国	9月Markit制造业PMI初值	高 [!]	53.0	53.0
22:30	美国	9月16日当周EIA原油库存 ▫ (万桶)	高 [!]	-210.4	--
		-9月16日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	93.1%	--
		-9月16日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	306	--
		-9月16日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	284	--

时间	国家	地点	重要性	事件
09/23 ---	中国	北京	低	英国财政大臣奥斯本访问中国, 至9月24日
09/23 ---	中国	---	低	应美利坚合众国总统奥巴马邀请, 国家主席习近平对美国进行国事访问并与美国顶尖科技企业高层会面
09/23 ---	英国	伦敦	低	英国央行举行金融政策委员会 (FPC) 会议
09/23 ---	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
09/23 ---	美国	华盛顿	低	IMF副主席朱民在全球发展中心发表演讲
09/23 00:30	英国	爱丁堡	低	英国央行副行长夏菲克在大卫-休谟学院 (David Hume Institute) 主办的晚宴上讲话
09/23 06:30	美国	蒙哥马利	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在阿拉巴马州全球事务委员会发表演说
09/23 15:00	斯洛文尼亚	卢布尔雅那	低	欧洲央行 (ECB) 管委 Bostjan Jazbec 在卢布尔雅那发表讲话
09/23 21:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟-右翼领导人召开欧盟峰会前的特别会议
09/23 21:00	比利时	布鲁塞尔	高	欧洲央行行长德拉基在欧洲议会货币和经济事务委员会 (Committee on Economic and Monetary Affairs) 的季度听证会上发言
09/23 22:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟-左翼领导人召开欧盟峰会前的特别会议

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：