



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月24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

隔夜美黄金小幅回升，中国公布的9月财新制造业PMI初值跌至六年低点引发市场避险情绪。此外美国制造业活动扩张依然缓慢，或将拖累第三季度美国经济的表现。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。铁矿进口价保持坚挺，短期内继续下跌空间可能有限，建议少量逢低关注

化工

美国原油产量增长打压市场，欧美原油期货下跌,PX 微涨至 798，虽 PTA 供需仍维持偏强格局，但下游聚酯产销数据表现平平，其中涤丝产销在 60%-90%，涤纶短纤产销在 30%-60%，聚酯切片产销在 45%-90%，预计 PTA 上行将受到压制，今日震荡为主。

节前补仓需求带动，近日国内甲醇生产企业出货压力多有缓解。主产区部分主力企业计划检修及新增烯烃采购，后期压力不大。近期国内甲醇供需失衡局面略有缓解，内地甲醇今日继续零星探涨，但考虑需求跟进，市场将逐渐进入整理。短多谨慎持有

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	233.6	-0.85	-0.36%
	白银	3357	-50	-1.47%
	铜	38930	-990	-2.48%
	铝	11805	-85	-0.71%
	铅	13185	50	0.38%
	锌	13625	95	0.70%
	螺纹钢	1902	11	0.58%
	热卷	1921	6	0.31%
	沥青	2360	14	0.60%
	橡胶	11490	-5	-0.04%
大连商品交易所	大豆	4064	-7	-0.17%
	玉米	1840	1	0.05%
	豆粕	2672	-3	-0.11%
	豆油	5292	-32	-0.60%
	棕榈油	4298	16	0.37%
	鸡蛋	3796	-19	-0.50%
	焦煤	583.5	-8	-1.35%
	焦炭	770.5	-3.5	-0.45%
	铁矿石	379	-4.5	-1.17%
	胶合板	88.05	1.05	1.21%
纤维板	59.2	-0.75	-1.25%	
郑州商品交易所	LLDPE	8515	95	1.13%
	PVC	4910	5	0.10%
	聚丙烯	7380	17	0.23%
	棉花	12485	115	0.93%
	白糖	5543	41	0.75%
	强麦	2719	8	0.30%
	早籼稻	2426	23	0.96%
	菜粕	2022	8	0.40%
	菜籽油	5568	6	0.11%
	动力煤	370.2	-0.6	-0.16%
	PTA	4628	32	0.70%
	甲醇	1997	34	1.73%
	玻璃	842	0	0.00%
中金所	股指	3161	-71.8	-2.22%
	国债	98.65	0.06	0.06%



隔夜财经要闻

美国

美国 9 月 16 日当周 EIA 原油库存-193 万桶，前值-210.4 万桶。

美国 9 月 16 日当周 EIA 汽油库存+137 万桶，前值+284 万桶。

美国 9 月 16 日当周 EIA 精炼油库存-209 万桶，前值+306 万桶。

美国 9 月 16 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 90.9%，前值 93.1%。

美国 9 月 16 日当周 NYMEX 原油期货交割地库欣的 EIA 原油库存-46.2 万桶，前值-191 万桶。

欧洲

欧元区 9 月制造业 PMI 初值 52，预期 52，前值 52.3。

欧元区 9 月服务业 PMI 初值 54.0，预期 54.2，前值 54.4。

欧元区 9 月综合 PMI 初值 53.9，预期 54，前值 54.3。

中国

中国 9 月财新制造业 PMI 初值 47.0，创 2009 年 3 月以来最低；预期 47.5，前值 47.3。

【中国央行正式发布通知确认扩大跨境人民币净流入额度上限】中国央行发布便利跨境人民币资金池业务通知，进一步扩大跨境人民币净流入额度上限，对跨国企业集团双向人民币资金池业务实行上限管理，跨境人民币资金净流入额上限=资金池应计所有者权益*宏观审慎政策系数，系数为 0.5。

【国务院：加快电动汽车充电基础设施和城市停车场建设】华尔街见闻播报：李克强主持召开国务院常务会议听取第二批核查问责不作为情况的汇报，厉督真抓实干促发展。

决定压减中央定价目录，以改革举措推动市场发挥更大作用。

部署加快电动汽车充电基础设施和城市停车场建设，鼓励民间资本参与。

截至 8 月底分别回收中央和地方存量资金 109 亿和 2966 亿元。

【银监会副主席曹宇：支境银行境内外上市包括新三板】银监会副主席曹宇近日在城商行年会上表示，支持城商行补充资本，支持银行通过引进合格股东进行增资扩股；支持符合条件的银行在境内外上市融资，包括在新三板上市；支持通过资产证券化、信贷资产转让等方式，盘活存量资金，处置不良资产，调整资产结构，降低风险资产；支持银行发行新型资本工具和二级资本工具，拓宽资本补充渠道。

【券商首次明确"非伞类账户"清理标准："一刀切"渐成往事】据证券时报，已有大型上市券商首次在内部明确，若非伞型的结构化产品有以下三点则必须清理：优先级为固定收益、劣后方有投顾参与或者投顾下单。

其中针对伞型账户采用三类做法：1、若信托公司能提供合规的方案，可通过红冲蓝补的方式把子伞规范成单个账户；2、不能用以上方法合规化，则直接断外接系统，改用专业版 II 交易；3、大一点的伞可在 9 月 30 日以后开放系统卖出权限，限制买入。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
06:45	新西兰	至8月12个月贸易帐 □ (亿纽元)	高①	-26.9	-30.7
		-8月贸易帐 (亿纽元)	高①	-6.49	-8.50
		-8月进口 (亿纽元)	高①	48.5	44.0
		-8月出口 (亿纽元)	高①	42	36.7
07:50	日本	9月15日当周买进外国股票 □ (亿日元)	低	3858	--
		-9月15日当周买进外国债券 (亿日元)	低	5140	--
		-9月15日当周外资买进日股 (亿日元)	低	-14201	--
		-9月15日当周外资买进日债 (亿日元)	低	7824	--
09:35	日本	9月制造业PMI初值	中	51.7	51.2
12:30	日本	7月所有产业活动指数月率	低	0.3%	持平
14:00	德国	10月Gfk消费者信心指数	高①	9.9	9.8
14:45	法国	9月制造业信心指数	中	103	102
14:45	法国	9月商业信心指数	中	100	--
16:00	意大利	6月季调后工业订单月率 □	中	-2.5%	--
		-6月季调后工业销售月率	中	1.2%	--
		-6月未季调工业订单年率	中	-0.5%	--
		-6月工作日调整后工业销售年率	中	2.4%	--
16:00	德国	9月IFO商业景气指数 □	高①	108.3	108.0
		-9月IFO商业预期指数	高①	102.2	101.5
		-9月IFO商业现况指数	高①	114.8	114.7
16:20	台湾	8月M2货币供应年率	低	6.1%	--

16:30	香港	8月贸易帐 (亿港元)	低	-284	-280
		-8月进口年率 (亿港元)	低	-5.2%	-3.3%
		-8月出口年率 (亿港元)	低	-1.6%	-1.65%
16:30	英国	8月BBA房屋购买抵押贷款许可件数 (万件)	中	4.6	4.7
		-8月BBA抵押贷款许可件数 (万件)	中	7.7451	--
		-8月BBA净抵押贷款 (万件)	中	+14.46	--
		-8月BBA总抵押贷款 (万件)	中	118.45	--
17:00	意大利	7月季调后零售销售月率	中	-0.3%	--
		-7月零售销售年率	中	1.7%	--
18:00	意大利	8月非欧盟贸易帐 (亿欧元)	低	22.69	--
20:30	美国	9月19日当周初请失业金人数 (万)	高①	26.4	27.1
		-9月19日当周初请失业金人数四周均值 (万)	中	27.250	--
		-9月12日当周续请失业金人数 (万)	低	223.7	223.5
20:30	美国	8月耐用品订单月率	高①	2.2%	-2.0%
		-8月扣除运输的耐用品订单月率	高①	0.4%	0.1%
		-8月扣除国防的耐用品订单月率	高①	+1.0%	-1.2%
		-8月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率	高①	2.1%	-0.1%
20:30	美国	8月芝加哥联储全国活动指数	中	0.3	0.24
22:00	美国	8月新屋销售总数年化 (万户)	高①	50.7	51.5
		-8月新屋销售年化月率 (万户)	高①	5.4%	1.6%
22:30	美国	9月19日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	+730	--
23:00	美国	9月堪萨斯联储制造业综合指数	中	-9	-6
		-9月堪萨斯联储制造业产出指数	中	-16	--

时间	国家	地点	重要性	事件
09/24 ---	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总统奥巴马共进晚餐
09/24 ---	中国	北京	低	国财政大臣奥斯本访问中国，至9月24日
09/24 ---	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
09/24 00:00	英国	伦敦	低	英国央行 (BOE) 副行长布罗德班特发表演说
09/24 00:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟领导人在布鲁塞尔召开会议，就难民危机问题召开讨论
09/24 00:30	美国	哥伦布	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在当地扶轮社发表讲话
09/24 13:30	澳洲	珀斯	低	澳洲联储经济分析部门主管 Alex Heath 在珀斯的澳洲城市发展研究所发表讲话
09/24 16:00	挪威	奥斯陆	低	挪威央行政策执委会举行利率会议，并宣布利率决定
09/24 16:00	芬兰	赫尔辛基	低	欧洲央行 (ECB) 管理委员会委员利卡宁在芬兰央行新闻发布会上发表有关货币政策的讲话
09/24 16:00	挪威	奥斯陆	低	挪威央行举行议息会议
09/24 17:00	中国	台湾	低	台湾“央行”召开季度议息会议，会后公布利率决策
09/24 17:15	德国	法兰克福	低	欧洲央行公布定向长期再融资操作 (TLTRO) 情况
09/24 19:00	捷克	---	低	捷克央行举行货币政策会议，宣布利率决议

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：