



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年9月30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

隔夜美黄金下滑，因较为强劲的美国经济数据令加息预期重燃并打压投资者对避险资产的兴趣。本周稍晚美国将公布关键的就业报告，预计可能提升美联储今年将升息的预期，需要重点关注。预计短期内美黄金将维持震荡走势，区间1120-1160美元/盎司，年内美联储加息依然存在可能性，操作，**逢高抛空为主，中长线空单持有**

黑色金属

受周末钢坯下调价格影响螺纹昨日继续下行,短期内螺纹仍将保持弱势,建议观望。铁矿石跟随螺纹下跌,谨防节前踩踏风险,建议轻仓对待

化工

预期美国原油产量将近一步下滑,国际油价反弹,流通现货供应较紧,但考虑到下游聚酯行业疲态未改,下游企业对 PTA 现货采购有限,在 PTA 现货缺乏下游买盘的支撑下,料 PTA 涨势有限,综上所述,今日 PTA 价格或稳中小幅偏暖。

供应面基本稳定,月末各地采购节奏放缓,市场成交一般。临近假期,各方交投愈显清淡,国内甲醇市场横盘整理为主,少数企业根据出货节奏灵活调整。沿海地区低价放量者不多,市场整理为主,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

隔夜原糖缩窄涨幅，Czarnikow 将 15/16 年全球糖供应短缺预估提高至 410 万吨。郑糖夜盘波动剧烈，5530 附近有较大支撑，将要公布的 9 月产销数据预计偏多，低位多单可轻仓过节。



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	232.25	-2.5	-1.06%
	白银	3286	-68	-2.03%
	铜	37640	-530	-1.39%
	铝	11660	-90	-0.77%
	铅	13135	15	0.11%
	锌	13435	-15	-0.11%
	螺纹钢	1833	-26	-1.40%
	热卷	1864	-20	-1.06%
	沥青	2328	-38	-1.61%
	橡胶	11255	-325	-2.81%
大连商品交易所	大豆	4073	59	1.47%
	玉米	1801	-29	-1.58%
	豆粕	2646	-28	-1.05%
	豆油	5362	-80	-1.47%
	棕榈油	4418	-84	-1.87%
	鸡蛋	3766	-48	-1.26%
	焦煤	571	-3	-0.52%
	焦炭	763.5	-2.5	-0.33%
	铁矿石	367	-1	-0.27%
	胶合板	90.55	0.8	0.89%
	纤维板	59.95	0.7	1.18%
郑州商品交易所	LLDPE	8230	-20	-0.24%
	PVC	4890	-35	-0.71%
	聚丙烯	7081	-97	-1.35%
	棉花	12180	40	0.33%
	白糖	5550	-65	-1.16%
	强麦	2740	1	0.04%
	早籼稻	2451	-19	-0.77%
	油菜籽	4151	-44	-1.05%
	菜粕	1989	-28	-1.39%
	菜籽油	5594	-68	-1.20%
	动力煤	363.2	-2.2	-0.60%
	PTA	4502	20	0.45%
	甲醇	1919	-30	-1.54%
	玻璃	815	-6	-0.73%
	中金所	股指	3082.8	-67.2
国债		99.16	0.16	0.16%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4981.5	13.50		0.27%
LME_铝3	1567	13.00		0.84%
LME_铅3	1665	1.50		0.09%
LME_锌3	1664.5	26.50		1.62%
COMEX黄金	1126.9	-4.40		-0.39%
COMEX白银	14.61	0.04		0.27%
NYMEX原油	44.89	0.41		0.92%
东京胶	164.6	-5.90		-3.46%
CBOT大豆	884.25	6.50		0.74%
CBOT玉米	389.5	2.50		0.65%
CBOT豆粕	305.6	1.20		0.39%
CBOT豆油	27.66	0.32		1.17%
ICE棉花	60.82	0.12		0.20%
ICE白糖	12.39	0.02		0.16%



隔夜财经要闻

●习近平表示，要谋求开放创新、包容互惠的发展前景。2008年爆发的国际经济金融危机警示，放任资本逐利，其结果将是引发新一轮危机。缺乏道德的市场，难以撑起世界繁荣发展的大厦。富者愈富、穷者愈穷的局面不仅难以持续，也有违公平正义。要用好“看不见的手”和“看得见的手”，努力形成市场作用和政府作用有机统一、相互促进，打造兼顾效率和公平的规范格局。

●统计局：中国经济仍是全球增长的动力之源；中国有信心、有决心实现保持中高速增长和(0001.HK)迈向中高端水平的“双目标”。

●国际货币基金组织指出，大宗商品出口国潜在经济产出增速受到的拖累大约 1/3 个百分点，能源出口国平均 2/3 个百分点。IMF 认为，大宗商品出口经济体正面临艰难处境。过去三年里，全球大宗商品价格大幅下跌，出口大宗商品的新兴市场和发展中经济体的产出增长显著放缓。其表示，大宗商品价格下跌会导致财政收入减少和潜在增长率下降，限制了这些国家利用财政政策应对经济放缓的空间。

●李嘉诚：所谓“撤资”指控完全不成立。其集团在内地店铺两年内增 77%。对中国充满信心，对中央坚定不移继续改革开放，致力于优化营商环境有信心。

——行业新闻——

●全球头号铜生产商—智利国家铜业公司（Codelco）周一称，正在裁撤 15.6% 的高管人数，以在铜价下跌的环境下降低成本。

●伦敦期铜周二持稳，但接近上月创下的六年低点，中国需求疲弱担忧打压矿业类股，并削弱对金属的支撑。

●因需求疑虑持续且矿业股下滑，沪铜下滑 2% 至每吨 37,950 元人民币。

●周一（9月28日）国际铜价和铝价跌至一个月低位，期锌触及逾五年最弱水平，因最主要金属消费国-中国即将公布的数据可能表明，工业活动疲弱。

●行业组织周一表示，印度 2015/16 年度糖产量料下滑 5% 至 2700 万吨，因马邦等地雨季降水不足。

- 欧洲农作物监测机构 MARS 发布的月度报告显示，本月将 2015/16 年度欧盟玉米单产预测数据上调 0.03 吨，为每公顷 6.43 吨。此前 MARS 曾多次下调玉米单产数据，因为夏季天气高温干燥。
- 南非把小麦进口关税调高到历史最高水平，保护国内农户的利益。本月美国小麦价格跌至五年多来的最低水平。
- 越南统计局周二公布，越南 1-9 月橡胶出口量料同比增加 9.5% 至 76 万吨。越南 9 月橡胶出口量料环比持平于 12 万吨。
- 据外媒周二（9 月 29 日）公布的调查结果显示，美国最近一周的商业原油库存料减少。同时，汽油库存将与之前一周持平，精炼库存油亦将减少。
- 巴克莱资本公司在一份报告中称，2015 年 1-8 月份印度石油需求同比增长 7%，这个增速是去年平均增速的逾一倍，印度仍然是全球石油需求复苏故事中的亮点之一。各种指标继续显示印度 GDP 仍将进一步增长，巴克莱资本公司的经济学家们预计受货币和财政政策的刺激，印度石油需求将继续健康增长。
- 俄罗斯自然资源部：俄罗斯 2015 年原油产量为 5.26 亿吨
- 上海国际黄金交易中心将于 10 月推出有价资产充抵保证金业务，有价资产包括库存类、外币类、债券类等。
- 高盛：因供给过剩油价在未来 15 年内将维持低位，不过油价跌破 20 美元/桶的概率不超过 50%。
- 麦格理：德国大众问题会进一步施压铂金价格，因此下调四季度铂金价格预期至 975 美元/盎司。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	香港	8月货币供应M3年率	低	9.2%	--
04:30	美国	9月26日当周API原油库存 (万桶)	高①	-370	--
		--9月26日当周API汽油库存 (万桶)	低	220	--
		--9月26日当周API精炼油库存 (万桶)	低	4	--
05:45	新西兰	8月营建许可月率	中	20.4%	--
07:05	英国	9月GfK消费者信心指数	高①	7	6
07:50	日本	8月工业产出月率	高①	-0.8%	1.0%
		--8月工业产出年率	高①	持平	1.8%
		--8月装船月率	高①	-0.3%	--
		--8月库存装船比月率	高①	-1.1%	--
		--8月库存月率	高①	-0.8%	--
07:50	日本	8月季调后零售销售月率	高①	0%	0.4%
		--8月零售销售(万亿日元)	高①	11.594	--
		--8月大型零售商销售年率	高①	2.1%	1.3%
		--8月零售销售年率	高①	1.6%	1.1%
09:30	澳大利亚	8月私营企业贷款月率	低	0.6%	0.5%
		--8月私营企业贷款年率	低	6.1%	6.2%
09:30	澳大利亚	8月季调后房屋贷款许可件数月率	高①	0.3%	--
		--8月季调后投资房屋贷款许可额月率	高①	0.5%	--

09:30	澳大利亚	8月季调后房屋贷款许可件数月率 ▢	高 !	0.3%	--
		--8月季调后投资房屋贷款许可额月率	高 !	0.5%	--
09:30	澳大利亚	8月季调营建许可月率 ▢	中	4.2%	-2.0%
		--8月季调营建许可年率	中	13.4%	7.4%
		--8月季调私营营建许可月率	中	-3.0%	--
		--8月季调私营营建许可年率	中	-2.2%	--
09:45	中国	9月财新服务业PMI	高 !	51.5	--
10:00	中国	9月谘商会领先指标月率 ▢	中	1.0%	--
		--9月谘商会同步指标	中	281.0	--
		--9月谘商会同步指标月率	中	0.8%	--
		--9月谘商会领先指标	中	334.4	--
13:00	日本	8月新屋开工年率 ▢	中	7.4%	7.8%
		--8月营建订单年率	中	-4%	--
14:00	英国	9月Nationwide房价指数月率 ▢	高 !	0.3%	0.4%
		--9月Nationwide房价指数年率	高 !	3.2%	3.8%
14:00	德国	8月实际零售销售月率 ▢	高 !	1.4%	0.2%
		--8月实际零售销售年率	高 !	3.3%	3.1%
14:00	德国	8月季调后ILO就业人口(万)	中	+2.8	--
14:00	瑞士	8月VBS消费指数	中	1.6	--
14:45	法国	8月PPI月率 ▢	中	-0.1%	--
		--8月PPI年率	中	-1.6%	--

15:00	英国	9月Halifax季调后房价指数月率(9/30-10/12日) ▢	高①	2.7%	---
		--9月Halifax季调后房价指数年率	高①	9%	---
15:00	瑞士	9月KOF经济领先指标	高①	100.7	101.0
15:55	德国	9月季调后失业人数 ▢ (万)	高①	-0.7	-0.5
		--9月季调后失业总人数(万)	高①	279.0	---
		--9月未季调失业总人数(万)	高①	279.6	269.3
15:55	德国	9月季调后失业率	高①	6.4%	6.4%
16:00	意大利	8月失业率初值	中	12%	11.9%
16:30	英国	第二季度GDP年率终值 ▢	高①	+2.6%	+2.6%
		--第二季度GDP季率终值	高①	0.7%	0.7%
16:30	英国	第二季度商业投资总值季率终值 ▢	低	2.9%	---
		--第二季度商业总值年率终值	低	5%	---
16:30	英国	第二季度经常帐(亿英镑)	中	-265	-222.5
17:00	欧元区	8月失业率	高①	10.9%	10.9%
17:00	欧元区	9月CPI年率初值 ▢	高①	0.1%	持平
		--9月核心CPI年率初值	高①	0.9%	0.9%
17:00	意大利	9月CPI年率初值 ▢	低	0.2%	0.3%
		--9月CPI月率初值	低	0.2%	-0.3%
		--9月调和CPI年率初值	低	0.4%	0.3%
		--9月调和CPI月率初值	低	-0.1%	1.7%
18:00	意大利	7月PPI月率 ▢	中	-0.3%	---
		--7月PPI年率	中	-3.1%	---

19:00	美国	9月25日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▫	低	456.1	--
		-9月25日当周MBA抵押贷款购买指数	低	214.2	--
		-9月25日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.09%	--
		-9月25日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1833.0	--
20:15	美国	9月ADP就业人数(万)	高①	19	19.4
20:30	加拿大	7月GDP月率	高①	0.5%	0.2%
21:45	美国	9月芝加哥PMI ▫	高①	54.4	53.0
22:30	美国	9月23日当周EIA原油库存 ▫ (万桶)	高①	-192.5	--
		-9月23日当周EIA精炼厂设备利用率(万桶)	低	90.9%	--
		-9月23日当周EIA精炼油库存(万桶)	低	-208.8	--
		-9月23日当周EIA汽油库存(万桶)	低	136.9	--

时间	国家	地点	重要性	事件
09/30 ---	日本	东京	低	经济合作暨发展组织(OECD)2015年E-领导人会议。OECD副秘书长Mari Kiviniemi致开幕词, 最后一日
09/30 ---	德国	法兰克福	低	德国央行理事多姆布雷特在“公共部门融资论坛”发表演说
09/30 ---	挪威	奥斯陆	低	挪威央行副行长Jon Nicolaisen发表讲话
09/30 01:00	德国	威斯巴登	低	德国央行魏德曼就欧元面临的问题和困难发表讲话
09/30 03:40	英国	伦敦	低	英国央行行长卡尼在Lloyds of London发表演讲
09/30 15:35	意大利	米兰	低	意大利财长帕多安在米兰IFSWF会议上发表讲话
09/30 16:00	冰岛	雷克雅未克	低	冰岛央行公布利率决定。
09/30 19:00	英国	伦敦	低	英国央行货币政策委员费舍尔在伦敦发表讲话
09/30 20:00	西班牙	马德里	低	西班牙央行副行长Fernando Restoy主持一场研讨会小组会议, 主题为“应对全球金融危机”
09/30 20:00	美国	纽约	高	纽约联储主席杜德利在证券业及金融市场协会(SIFMA)流动性论坛发表演说
09/30 22:30	美国	华盛顿	低	IMF主席拉加德参加由Council of Americas举办的会谈, 主题为全球经济政策和展望

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：