



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10月9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

隔夜美黄金小幅收跌，美联储凌晨发布的9月会议记录显示，决策者认为接近有充分的理由支持美国升息，但决定谨慎行事，等看到全球经济放缓并未拖累美国经济脱离预设轨道的证明后再行动。

预计短期内美黄金将维持震荡走势，区间1120-1160美元/盎司，操作，**观望为主**

黑色金属

铁矿石昨日展开节后反弹，持续两个交易日持仓大幅增加，多头有抄底的可能，但外矿表现依然疲软，因此多单适量介入。螺纹钢基本面没有太大改善，建议保持偏空思路，**观望为主**

化工

近期甲醇整体供需面调整不大，局部地区因装置集中检修，供应压力有所缓解。目前国内油品市场波动频繁，下游商家为规避风险原料采购多以按需购进为主，大规模囤货恐难出现，不过目前MTBE厂家普遍库存低位，一旦国际油价仍有涨势，MTBE厂家仍有推涨举动。甲醇市场呈现窄幅推涨之势，然二甲醚工厂仍期出货为先，且节后各工厂产量陆续恢复，节后归来，国内甲醇市场试探上涨，但提涨后仍需观察成交配合情况。短多持有

中国股市和美元汇率支撑市场 原油期货涨至3个月来高点，PX跌至822，虽然PTA短期供应维持偏紧，但下游聚酯终端需求疲弱拖累聚酯企业对原料多按需采购，PTA的上涨缺乏买盘支撑，预计今日PTA或持稳为主。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。**

白糖

隔夜巴西双周报数据显示 9 月下半月甘蔗压榨较上半月提高，糖产量 239 万吨符合市场预期，原糖走势平稳。国内新疆开榨，但新糖大规模上市仍然会较迟，在此阶段，进口成为重要影响因素。糖会前市场仍然以减产为炒作题材，**短线 5600-5800 滚动做多**






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	234.9	3.9	1.69%
	白银	3467	175	5.32%
	铜	38920	550	1.43%
	铝	11490	-190	-1.63%
	铅	13360	-225	-1.66%
	锌	13625	-195	-1.41%
	螺纹钢	1826	5	0.27%
	热卷	1853	0	0.00%
	沥青	2380	36	1.54%
橡胶	11390	110	0.98%	
大连商品交易所	大豆	3903	-144	-3.56%
	玉米	1801	2	0.11%
	豆粕	2652	-18	-0.67%
	豆油	5442	36	0.67%
	棕榈油	4482	2	0.04%
	鸡蛋	3762	13	0.35%
	焦煤	570.5	-1	-0.17%
	焦炭	758	-1.5	-0.20%
	铁矿石	373.5	7.5	2.05%
	胶合板	92.25	0.25	0.27%
纤维板	61	1.4	2.35%	
郑州商品交易所	LLDPE	8410	110	1.33%
	PVC	4905	10	0.20%
	聚丙烯	7194	106	1.50%
	棉花	12255	-15	-0.12%
	白糖	5677	48	0.85%
	强麦	2719	-29	-1.06%
	早籼稻	2441	-24	-0.97%
	油菜籽	4179	49	1.19%
	菜粕	1969	-16	-0.81%
	菜籽油	5650	34	0.61%
	动力煤	364.8	-0.4	-0.11%
	PTA	4700	174	3.84%
	甲醇	1975	59	3.08%
玻璃	832	17	2.09%	
中金所	股指	3214.8	93.4	2.99%
	国债	99.16	-0.06	-0.06%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5159	-48.50		-0.93%
LME_铝3	1561	-18.00		-1.14%
LME_铅3	1675	-1.00		-0.06%
LME_锌3	1678.5	-19.50		-1.15%
COMEX黄金	1138.2	-6.80		-0.59%
COMEX白银	15.67	-0.38		-2.37%
NYMEX原油	49.67	1.54		3.20%
东京胶	171.7	-0.30		-0.17%
CBOT大豆	881	-10.50		-1.18%
CBOT玉米	391.75	-3.25		-0.82%
CBOT豆粕	304.2	-2.60		-0.85%
CBOT豆油	28.34	-0.23		-0.81%
ICE棉花	61.63	-0.77		-1.23%
ICE白糖	13.98	0.07		0.50%

隔夜财经要闻

美国

【美联储 9 月 FOMC 会议纪要】大多数委员认为，美联储几乎已经达到加息的诸多条件、或者即将在年底达到。

美联储成员们一致认为，美国经济仍然处于正轨之上，但决定在承诺加息之前“谨慎地”等待更多信息。

许多委员认为，全球形势所面临的下行风险越来越大。

决策者们对全球形势于美国的影响感到忧心忡忡，但认为对通胀率的影响将会消退、而对增长的影响比较小。

部分委员警告称，若通胀率持续偏低，过早加息恐会伤及美联储信誉；还有部分委员对推迟加息表达了担忧情绪。

数名委员担心，通胀可能因油价下跌和美元走强而进一步走软，还有一二人对通胀预期也可能下滑感到忧虑。

美联储讨论了一旦加息就开始削减资产负债表规模的诸多条件，但尚未作出任何决定。

欧洲

英国央行维持资产购买规模 3750 亿英镑不变，符合预期。

英国央行维持关键利率 0.5% 不变，符合预期。

英国央行会议纪要：MPC 以 8:1 的比例，将基准利率维持在 0.5% 不变。

央行委员麦卡弗蒂支持加息 25 个基点至 0.75%。

一致同意维持资产购买规模 3750 亿英镑不变。

8 月以来，近期通胀预期已有所疲软。

闲置产能在消失，一些行业受到限制。

过去英镑升值压低了通胀率。

预计通胀低于 1% 的局面将持续到 2016 年的春天。

截止目前，新兴市场对发达经济体的影响有限。

有一些证据显示生产力在复苏。

国内需求和消费者需求仍有弹性。

预计三季度经济或增长约 0.6%。

多数 MPC 委员认为劳动生产率提高抵消了薪资增长。

英国二季度单位劳工成本实际增速可能低于统计局所的预期，可能低至 1.2%。

欧洲央行 9 月 2-3 日会议纪要：通胀下降的风险在上升，对此存在广泛认同。

QE 项目下单一证券上限的上调是为了预先制止任何债券瓶颈。

将在 QE 项目下提前多买债券，为 12 月份流动性降低做准备。

希望能有更充裕的时间理解波动性。

对大部分欧元区来说，通缩风险在减退。

委员们强调核心通胀指标的重要性。

中国

中国央行公开市场进行 1200 亿元 7 天期逆回购操作。

另外，公开市场 800 亿元逆回购到期。

央行公开市场本周将净投放 400 亿元，上周为净回笼 100 亿元。

中国央行：9 月份未进行常备借贷便利操作（SLF），9 月期末常备借贷便利余额为 0。

9 月未开展中期借贷便利操作（MLF）。9 月末中期借贷便利余额 4900 亿元。

9 月央行向国家开发银行提供抵押补充贷款（PSL）521 亿元，利率为 2.85%，期末抵押补充贷款余额为 9589 亿元。

截至 9 月 30 日，上交所融资余额报 5651.08 亿元，较前一交易日减少 83.22 亿元；深交所融资余额报 3389.43 亿元，减少 59.22 亿元；两市合计 9040.51 亿元，减少 142.44 亿元。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	9月M2货币供应年率 ▢	高 Ⓢ	13.3%	13.1%
		--9月M1货币供应年率	高 Ⓢ	9.3%	9.8%
		--9月M0货币供应年率	高 Ⓢ	1.8%	3.0%
04:30	美国	9月28日当周货币供给M1 ▢ (亿美元)	低	69	--
		--9月28日当周货币供给M2 (亿美元)	低	-490	--
		--9月28日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	--	--
08:30	澳大利亚	8月季调后房屋贷款许可件数月率 ▢	高 Ⓢ	0.3%	5.0%
		--8月季调后投资房屋贷款许可额月率	高 Ⓢ	0.5%	--
14:45	法国	8月工业产出月率 ▢	中	-0.8%	0.5%
		--8月工业产出年率	中	-0.8%	0.2%
		--8月制造业产出月率	中	-1%	1%
14:45	法国	1-8月政府预算 (亿欧元)	中	-798	--
16:00	意大利	8月季调后工业产出月率 ▢	中	1.1%	-0.3%
		--8月工作日调整后工业产出年率	中	2.7%	1.6%
16:30	英国	8月商品贸易帐 ▢ (亿英镑)	高 Ⓢ	-110.8	-100.0
		--8月非欧盟贸易帐 (亿英镑)	高 Ⓢ	-34.6	-25.0
		--8月对欧盟贸易帐 (亿英镑)	高 Ⓢ	-76.21	--
16:30	英国	8月建筑业产出月率 ▢	中	-1%	1%
		--8月建筑业产出年率	中	-0.7%	1.4%

20:30	加拿大	9月失业率 ☹	高 ⚠	7%	6.9%
		-9月就业人数	高 ⚠	1.2	1.0
		-9月就业参与率	高 ⚠	65.9%	65.8%
		-9月兼职就业人数	高 ⚠	-4.2	--
		-9月全职就业人数	高 ⚠	5.4	--
20:30	美国	9月进口物价指数月率 ☹	中	-1.8%	-0.5%
		-9月出口物价指数年率	中	-7.0%	--
		-9月进口物价指数年率	中	-11.4%	-11.2%
		-9月出口物价指数月率	中	-1.4%	-0.2%
22:00	美国	8月批发库存月率 ☹	中	-0.1%	持平
		-8月批发销售月率	中	-0.3%	-0.3%
22:30	美国	10月2日当周ECRI领先指标	低	130.7	--

时间	国家	地点	重要性	事件
10/09 ---	秘鲁	利马	低	欧洲央行官员出席2015年国际货币基金组织（IMF）和世界银行秋季会议，至10月12日
10/09 ---	秘鲁	利马	低	欧洲央行官员出席2015年国际货币基金组织（IMF）和世界银行秋季会议，至10月12日
10/09 00:45	秘鲁	利马	低	IMF/世界银行举办有关“聚焦拉丁美洲：拉美央行的新挑战”的讨论会。演说者包括：英国央行副行长夏菲克、巴西央行行长托比尼（Alexandre Tombini）和秘鲁与智利央行行长
10/09 01:00	美国	明尼苏达州	低	明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔在一项活动中致欢迎词并参加论坛
10/09 02:00	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会（FOMC）公布9月政策会议的会议纪要
10/09 02:00	秘鲁	利马	低	IMF主席拉加德、英国央行行长卡尼与巴西财长莱维（Joaquim Levy）参加一个主题为全球经济的讨论会
10/09 02:00	秘鲁	利马	低	IMF/世界银行举办有关“银行解决方案的解决方案何在？”的讨论会/03:00世界银行行长金墉参加一项主题为“以年轻企业家为可持续性成长的推手”的讨论会/03:30IMF/世界银行举办有关“拉丁美洲的成长与内涵：下一个十年”的讨论会。演说者包括：IMF副主席古泽满宏等
10/09 03:30	美国	斯波坎	高	旧金山联储主席威廉姆斯在斯波坎都市地区商业与社区领袖午餐会上，就经济展望发表谈话

10/09 04:00	秘鲁	利马	低	IMF/世界银行举办有关“我们要的金融体系：为可持续发展重新塑造金融”的讨论会。演说者包括：英国央行行长卡尼、中国人民银行副行长易纲、巴西央行行长托比尼
10/09 05:00	秘鲁	利马	低	IMF/世界银行举办有关“为民间投资调集金融资源”的讨论会/05:30世界银行行长金墉参加主题为“食物的未来：关于塑造因应气候变化的食物供应系统的对话”讨论会
10/09 06:30	秘鲁	利马	低	24国集团(G-24)会员国举行记者会
10/09 16:00	奥地利	维也纳	低	奥地利央行行长诺沃特尼在一个活动中讲话
10/09 21:10	美国	纽约	低	亚特兰大联储主席洛克哈特在美国商业编辑和作者协会(SABEW)秋季会议上发言
10/09 21:10	美国	纽约	低	明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔在纽约就经济问题发表讲话
10/09 21:30	秘鲁	利马	低	G20成员国举行新闻发布会

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：