



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10月12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

上周美黄金延续上涨走势，美联储发布的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偏强走势，关注1160美元/盎司附近承压情况，操作，**短线观望为主，中长线逢高抛空**

黑色金属

铁矿石展开节后反弹，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

市场适当补仓加之部分区域装置停车，国内甲醇整体供需面短时向好。本周西北主产区甲醇价格继续推涨，内地其余地区周初小涨后有望进入整理，关注成交跟进情况，局部地区不排除有窄调压力。

因停产烯烃装置复工，沿海地区需求转好，预计甲醇将继续震荡小涨。短多持有

钻井平台减少但供应仍然充裕，欧美原油期货振荡中趋稳，PX上涨至838，短期现货供应偏紧，但是从现货市场反应来看，现货跟不上期货的氛围，预计PTA短期继续上涨空间不会很大，短多持有

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

上周五原糖受雷亚尔走强和巴西收割放缓支撑继续上涨。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 逢高止赢，**低位持多滚动操作**



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	235.05	0.15	0.06%
	白银	3469	2	0.06%
	铜	40090	1170	3.01%
	铝	11600	110	0.96%
	铅	13550	190	1.42%
	锌	14295	670	4.92%
	螺纹钢	1852	26	1.42%
	热卷	1883	30	1.62%
	沥青	2462	82	3.45%
	橡胶	11855	465	4.08%
大连商品交易所	大豆	3888	-15	-0.38%
	玉米	1800	-1	-0.06%
	豆粕	2632	-20	-0.75%
	豆油	5520	78	1.43%
	棕榈油	4518	36	0.80%
	鸡蛋	3780	18	0.48%
	焦煤	581.5	11	1.93%
	焦炭	764	6	0.79%
	铁矿石	391	17.5	4.69%
	胶合板	88.3	-3.95	-4.28%
纤维板	60.75	-0.25	-0.41%	
郑州商品交易所	LLDPE	8665	255	3.03%
	PVC	4990	85	1.73%
	聚丙烯	7426	232	3.22%
	棉花	12225	-30	-0.24%
	白糖	5695	18	0.32%
	强麦	2724	5	0.18%
	早籼稻	2468	27	1.11%
	油菜籽	4160	-19	-0.45%
	菜粕	1970	1	0.05%
	菜籽油	5704	54	0.96%
	动力煤	368	3.2	0.88%
	PTA	4794	94	2.00%
	甲醇	2036	61	3.09%
	玻璃	839	7	0.84%
中金所	股指	3310	95.2	2.96%
	国债	99.9	0.74	0.75%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5300	141.00	2.73%
LME_铝3	1612	51.00	3.27%
LME_铅3	1781	106.00	6.33%
LME_锌3	1851	172.50	10.28%
COMEX黄金	1155.6	17.40	1.53%
COMEX白银	15.82	0.15	0.96%
NYMEX原油	49.49	-0.18	-0.36%
东京胶	174.1	2.40	1.40%
CBOT大豆	885.5	4.50	0.51%
CBOT玉米	382.25	-9.50	-2.43%
CBOT豆粕	307.4	3.20	1.05%
CBOT豆油	28.3	-0.04	-0.14%
ICE棉花	61.9	0.27	0.44%
ICE白糖	14.19	0.21	1.50%



隔夜财经要闻

美国

美联储杜德利：美联储可能会在 10 月份加息。

仍预计美联储会在 2015 年加息，这也是本人的基本看法，但这是基于自己的预期，而不是一种提前承诺。

在 9 月份 FOMC 政策会议上希望掌握更多信息。

负利率并非当前相关话题，负利率是一个“选项”、但目前并不现实；目前并未考虑扩大购债规模。

美国经济略微转而下行，增速有所放缓，9 月的就业报告肯定较之前疲弱。

每个月 12-15 万的新增就业人口足以支持失业率下降。

希望能将通胀率重新拉回至 2%。

正观察中国经济放缓是否会加剧新兴市场的疲软程度，美联储加息决定中会考虑到新兴市场的增长问题。

美国政府不可能关门，但这会影响加息决定。

不要过分高估市场波动。

【美国农业部下调玉米、大豆种植面积和供应预期】

下调美国 2015 年玉米供应预期至 17.31 亿蒲式耳（9 月份料为 17.32 亿蒲式耳）；

下调美国 2016 年玉米供应预期至 15.61 亿蒲式耳（9 月份料为 15.92 亿蒲式耳）；

下调美国 2015 年玉米作物产出预期至 135.55 亿蒲式耳（9 月份料为 135.85 亿蒲式耳）；

下调美国玉米收获面积预期至 8070 万英亩（9 月份料为 8110 万英亩）。

中国

【楼继伟：美国现在不具备加息条件】中国财长楼继伟称，发达国家依旧复苏乏力，欧洲一些国家进行结构性改革后有所起色，但面临地缘政治、难民冲击等问题；美国经济受益于世界货币地位，经济复苏较好，但应承担更多全球责任，现在不具备加息条件；中国的经济转型是一个健康的调整，中国政府要保证经济处于可预期空间，做精准调控，同时推进结构性改革。

【央行推广信贷资产质押再贷款试点】在前期山东、广东开展信贷资产质押再贷款试点形成可复制经验的基础上，央行决定在上海、天津、辽宁、江苏、湖北、四川、陕西、北京、重庆等 9 省（市）推广试点。

【国务院发布关于加快电动汽车充电基础设施建设的指导意见】该意见提出，到 2020 年，基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系，满足超过 500 万辆电动汽车的充电需求。将加大对充电基础设施的补贴力度。鼓励利用社会资本设立充电基础设施发展专项基金，发行充电基础设施企业债券，探索利用基本养老保险基金投资支持充电基础设施建设。

【中国或将取消进口影片批片配额限制】据外媒，中国中影集团和美国电影协会有望达成两项协议：一，中国引入国际审计机构对票房进行第三方监督；二，中国将取消批片配额限制，并于明年 1 月 1 日施行。目前，中美双方尚未有官方消息确认此事。（中国证券网）

【证监会：对 3 家证券公司暂停新开证券账户 1 个月】证监会通报证券期货经营机构信息技术专项检查情况称，部分机构存在前期自查中漏报涉嫌配资账户，或者部

分产品下设子单元违规进行证券交易等问题。拟对 3 家证券公司暂停新开证券账户 1 个月的行政监管措施。

【证监会就证券期货市场程序化交易管理办法公开征求意见】《管理办法》规定程序化交易者需要事先进行信息申报，经核查后方可进行程序化交易。要求证券公司、期货公司建立程序化交易接入核查制度，与客户签署接入协议。程序化交易严格规范境外服务器的使用

【上交所、深交所就程序化交易管理实施细则公开征求意见】征求意见稿称，重点关注证券程序化交易 1 日 5 次以上每秒申报 5 笔。重点关注证券程序化交易日内申报 2000 笔以上。

境内程序化交易者参与证券交易，不得由在境外部署的程序化交易系统下达交易指令，也不得将境内程序化交易系统与境外计算机相连接，受境外计算机远程控制。

【新三板分层机制最快本月推出】全国股转系统正在酝酿包括市场层次优化、扩大长期资金供给等在内的重大制度变革，尤其是作为这一系列基础的分层机制，正在静待监管部门的批准，最快将于本月内面世。（经济参考报）



财经前瞻

时间	国家	地点	事件
10/12 ---	美国	---	美国 哥伦布日 市场休市
10/12 ---	加拿大	---	加拿大 感恩节 市场休市
10/12 ---	日本	---	日本 体育节 市场休市

时间	国家	地点	重要性	事件
10/12 ---	秘鲁	利马	低	2015年国际货币基金组织（IMF）和世界银行秋季会议，最后一日
10/12 ---	德国	基尔	低	全球经济论坛，至10月14日
10/12 ---	美国	---	低	第57届全美商业经济协会（NABE）会议，至10月14日
10/12 ---	秘鲁	利马	低	加拿大央行行长波洛兹于全美商业经济协会（NABE）午餐会发表演说
10/12 ---	欧佩克	---	高	欧佩克公布月度原油市场报告
10/12 16:00	卢森堡	---	低	欧盟外长在卢森堡召开会议
10/12 20:10	美国	奥兰多	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在AUBER秋季会议发表演说
10/12 22:30	美国	芝加哥	高	芝加哥联储主席埃文斯在国际钢铁协会第49届年会，就当前经济情况与货币政策发

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：