



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10月13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

隔夜美黄金延续上涨走势，因对美联储将推迟加息时间的猜测持续推高金价。预计短期内美黄金将维持震荡偏强走势，关注1160-1170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

市场开始炒做钢厂减产,铁矿受到冲击,但外矿价持稳,建议多单谨慎持有,设好止损.螺纹钢基本面依然偏弱,建议空单适量介入

化工

甲醇：部分区域的装置检修继续支撑当地供需面向好，然提涨后各地成交反应不一，局部接货意愿有所转弱。今日内地甲醇市场整理为主，局部地区仍有零星上涨举措。下游建仓需求带动，沿海地区接货气氛尚可，预计今日延续小涨。短多持有

PTA 开工小幅回升，虽然短期 PTA 现货暂维持偏紧，但由于下游聚酯产销平淡拖累，下游企业对原料采购积极性较低，近期 PTA 价格多受原油强势及中国股市提振，然隔夜国际油价重挫 5%，预计对今日 PTA 价格有所拖累。综上预期今日 PTA 价格或存在回落风险。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

9 月产销数据公布，全国单月销量 83.27 万吨，工业库存 93.03 万吨，与市场预期较符，郑糖夜盘回补缺口，延续震荡调整态势，短线 5600-5800 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	238.25	3.2	1.36%
	白银	3489	20	0.58%
	铜	40150	60	0.15%
	铝	11615	15	0.13%
	铅	13655	105	0.77%
	锌	14690	395	2.76%
	螺纹钢	1847	-5	-0.27%
	热卷	1881	-2	-0.11%
	沥青	2436	-26	-1.06%
	橡胶	11800	-55	-0.46%
大连商品交易所	大豆	3956	68	1.75%
	玉米	1791	-9	-0.50%
	豆粕	2664	32	1.22%
	豆油	5628	108	1.96%
	棕榈油	4600	82	1.81%
	鸡蛋	3691	-89	-2.35%
	焦煤	567	-14.5	-2.49%
	焦炭	744	-20	-2.62%
	铁矿石	380.5	-10.5	-2.69%
	胶合板	90.25	1.95	2.21%
	纤维板	61	0.25	0.41%
郑州商品交易所	LLDPE	8630	-35	-0.40%
	PVC	4980	-10	-0.20%
	聚丙烯	7388	-38	-0.51%
	棉花	12195	-30	-0.25%
	白糖	5659	-36	-0.63%
	强麦	2741	17	0.62%
	早籼稻	2475	7	0.28%
	油菜籽	4175	15	0.36%
	菜粕	2000	30	1.52%
	菜籽油	5780	76	1.33%
	动力煤	365	-3	-0.82%
	PTA	4810	16	0.33%
	甲醇	2041	5	0.25%
	玻璃	826	-13	-1.55%
中金所	股指	3421	111	3.35%
	国债	99.96	0.06	0.06%



隔夜财经要闻

- 中共中央政治局 10 月 12 日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十三个五年规划重大问题。会议决定，十八届五中全会将于 10 月 26 日至 29 日在京召开。
- 工信部：当前中国经济下行压力仍然大，广东作为全国第一经济大省，在稳增长、保就业、保市场、促进民生改善等方面责任重大，要加大力度做好稳增长防下滑工作，要加快推动《中国制造 2025》落地实施。
- 亚特兰大联储主席洛克哈特：支持美联储年底前加息，10 月和 12 月可能是合适时机，但仍取决于数据。芝加哥联储主席埃文斯：美联储确切加息时间并没有维持慢速加息那么重要；2016 年中期是加息的最佳时点，但加息具体时间上仍然有些摇摆不定，预计到 2016 年中期通胀将上升，同时预计到 2016 年底将加息 3 次。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价（BDI）指数周一在连跌五日后持平，因各类船舶交易活动清淡。干散货运价指数持平于 809 点。

———行业新闻———

- 高盛周一发布报告称，总体而言对大宗商品市场仍然维持看跌的基本预期，预计未来 12 个月标普高盛大宗商品指数将下滑 10%。
- 伦敦金银市场协会（LBMA）：正邀请一些企业来给出提案，以期改善伦敦的场外交易黄金市场。希望能够研究出推动透明化的方式，包括更详细的交易报告等。
- 美国商品期货交易委员会（CFTC）最新公布的周度持仓报告显示，在截至 10 月 6 日当周，受到美元汇率短期走软等预期因素影响，对冲基金等大型机构投资者增持了 Comex 黄金和白银净多仓位，并减持了铜净空仓位。
- 北方稀土：全年冶炼分离产品生产量将较工信部下达给公司的 2015 年稀土总量控制计划指标量减少 10%左右。
- OPEC 月度报告：9 月份原油日供应量为 3157 万桶，为 2012 年以来最高水平。

- 卡塔尔石油大臣：非 OPEC 的石油供应在 2015 年大幅下降，可能会在 2016 年变为负值；油价已见底，明年将复苏。OPEC 秘书长：7-8 个非 OPEC 国家将与 OPEC 进行技术性谈判。预计原油需求将改善。
- 10 月 9 日，山东垦利石化集团有限公司首船自营进口配额原油——10 万吨俄罗斯 ESPO 原油抵达青岛港。这是在获取原油进口资质和配额后，该公司首船自营进口原油。
- 煤炭行业不景气已经影响到相关铁路运输行业。9 月大秦线日均煤炭运量 104 万吨，较 8 月的 108.5 万吨减少 4.5 万吨，1-9 月，大秦线累计完成货物运输量 30504 万吨，同比减少 10.17%。
- 安迅思：最新的天然气调价政策预计于 10 月底发布，最快或于 11 月 1 日执行。
- 国家能源局：光伏补贴未来 8-10 年不会停，未来会重点发展分布式光伏。中国光伏行业协会：前三季度光伏新增装机约 10.5GW，同比增 177%。业内人士：“十三五”期间，光伏年均新增需求有望达 20GW 至 30GW。
- 中国 A 股上市公司将进入三季报发布期，国内钢企可能交出今年以来“最惨淡”的业绩。分析师称，“一个月亏好几个亿，这种情况已经大面积出现，既包括国有钢企，也包括民营钢企。”
- 宝钢 12 日发布 11 月销售价格调整通知，热轧板卷和冷轧板卷基价均保持不变，但对于 10 月 19 日前生效期货合同给予提前订货优惠 100 元/吨。分析称，宝钢此次优惠的出台，是鼓励客户提前订货以缓解其生产压力。
- 高盛：嘉能可减产后锌价短期内将上涨；新兴市场大宗商品需求状况描绘出更加悲观的前景；等待锌矿供应收紧迹象出现后才会看涨。所有金属可能面临进一步的下行压力。
- 港交所 12 日表示，计划待取得监管机构批准及市场准备就绪后，推出第二批伦敦金属期货小型合约——伦敦镍期货小型合约、伦敦锡期货小型合约及伦敦铅期货小型合约，推出日期将稍后公布。
- 力拓：“我们不是嘉能可”。抑制产量、为成本更高的竞争对手留下市场空间是不合逻辑的。即使目前铜价并未反映“基本面”，公司也不会降低铜产量。

- 嘉能可周一宣布，将展开出售澳大利亚及智利资产的程序，出售智利的 Lomas Bayas 铜矿、澳大利亚全资拥有的 Cobar 铜矿。
- 赞比亚财政部长表示，该国恐难能实现 808,000 吨的 2015 年铜产量目标，因受全球铜价下滑以及电力短缺冲击。
- 惠誉旗下研究机构 BMI：铁矿石价格将维持在当前低位。预计今年剩余时间铁矿石价格在每吨 50-60 美元，明年在 45-55 美元。预计 2016 年铁矿石价格因供应增长和需求疲软而走低。
- SGS：10 月上旬马来西亚棕榈油出口量为 465,886 吨，比 9 月份同期的 514,972 吨减少 9.5%。ITS：10 月上旬马来西亚棕榈油出口量为 459,379 吨，比 9 月同期的 517,600 吨减少 11.25%。
- 孟山都：玉米价格可能展开反弹，远超目前芝加哥期货交易所（CBOT）期货价格水平，因为需求正在增加，农户将难以满足需求。2016 年过后，玉米价格将会涨到 4.50 美元以上，自去年 6 月份以来 CBOT 玉米期货价格从未涨到这个水平。
- 麦格理：农产品市场面临更多的下跌压力，因为化肥、橡胶和大豆价格前景黯淡。不过该银行看涨玉米期货，尽管玉米期货价格已经出现反弹，接近 4 美元/蒲式耳。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	9月贸易帐 □ (亿美元)	高⚠	602.4	482.09
		--9月出口 (亿美元)	高⚠	1968.83	--
		--9月出口年率 (亿美元)	高⚠	-5.5%	-6.0%
		--9月进口 (亿美元)	高⚠	1366.47	--
		--9月进口年率 (亿美元)	高⚠	-13.8%	-16.0%
--	中国	9月M2货币供应年率(10/13-10/15日) □	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%
05:00	韩国	9月进口物价指数年率 □	低	-13.6%	--
		--9月出口物价指数年率	低	-1.5%	--
05:45	新西兰	9月食品价格指数月率 □	低	-0.5%	--
		--9月食品价格指数年率	低	0.4%	--
07:01	英国	9月BRC同店零售销售年率 □	低	-1%	--
		--9月BRC总体零售销售年率	低	0.1%	--
07:50	日本	9月季调后银行贷款年率	中	2.7%	--
08:30	澳大利亚	9月NAB商业景气指数 □	中	11	--
		--9月NAB商业信心指数	中	1	--
13:00	日本	9月家庭消费者信心指数	中	41.7	41.5
14:00	德国	9月CPI年率终值 □	高⚠	持平	持平
		--9月CPI月率终值	高⚠	-0.2%	-0.2%
		--9月调和CPI年率终值	高⚠	-0.2%	-0.2%
		--9月调和CPI月率终值	高⚠	-0.3%	-0.3%

14:00	德国	9月批发物价指数月率 ▢	中	-0.8%	---
		--9月批发物价指数年率	中	-1.1%	---
15:15	瑞士	9月生产者/进口物价指数月率 ▢	中	-0.7%	---
		--9月生产者/进口物价指数年率	中	-6.8%	---
16:30	英国	9月零售物价指数年率 ▢	中	1.1%	1.0%
		--9月零售物价指数月率	中	0.5%	0.1%
		--9月核心零售物价指数年率	中	1.2%	1.1%
		--9月核心零售物价指数月率	中	+0.5%	---
16:30	英国	8月DCLG房价指数年率	低	5.2%	---
16:30	英国	9月末季调输出PPI月率 ▢	中	-0.4%	-0.1%
		--9月末季调输入PPI年率	中	-12.6%	-12.8%
		--9月末季调输入PPI月率	中	-2.4%	0.4%
		--9月末季调输出PPI年率	中	-1.8%	-1.8%
		--9月末季调核心输出PPI月率	中	持平	持平
		--9月季调后核心输入PPI月率	中	-0.6%	---
		--9月末季调核心输出PPI年率	中	0.1%	0.2%
16:30	英国	9月CPI年率 ▢	高①	持平	持平
		--9月CPI月率	高①	0.2%	持平
		--9月核心CPI年率	高①	1%	1.1%
		--9月核心CPI月率	高①	+0.4%	+0.3%
17:00	德国	10月ZEW经济景气指数 ▢	高①	12.1	6.0
		--10月ZEW经济现况指数	高①	67.5	64.9
17:00	欧元区	10月ZEW经济景气指数 ▢	中	33.3	---
		--10月ZEW经济现况指数	中	-9.7	---

19:45	美国	10月10日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+0.7%	---
		--10月10日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.4%	---
20:55	美国	10月10日当周红皮书商业零售销售年率	低	0.7%	---

时间	国家	地点	重要性	事件
10/13 ---	德国	基尔	低	全球经济论坛，至10月14日
10/13 ---	墨西哥	瓜达拉哈拉	低	第五届经济合作暨发展组织(OECD)全球论坛，主题为“统计、知识与政策：政策转型与生活改变”。演讲者包括：OECD秘书长葛利亚、前突尼西亚央行行长与冰岛财经事务部长，至10月15日
10/13 ---	美国	---	低	第57届全美商业经济协会(NABE)会议，至10月14日
10/13 00:40	美国	华盛顿	低	加拿大央行行长蒂芬·波洛兹于全美商业经济协会(NABE)午餐会，就“货币政策与金融稳定性”发表演说；会议主题为“北美在变动的世界经济中的定位”
10/13 04:30	美国	华盛顿	高	圣路易斯联储主席布拉德在第57届全美商业经济协会(NABE)会议中，就经济前景与货币政策发表演说；会议主题为“北美在变动的世界经济中的定位”
10/13 05:45	澳洲	悉尼	低	澳洲联储主席助理(主管经济)洛威在CFA Institute澳洲投资会议发表演说
10/13 07:50	日本	东京	高	日本央行公布9月14-15日会议纪要
10/13 14:00	新加坡	---	低	欧洲央行(ECB)执委会成员默施发表演说
10/13 16:00	法国	巴黎	高	IEA公布月度原油市场报告
10/13 16:00	卢森堡	---	低	欧盟事务部长会议在卢森堡召开
10/13 20:00	美国	华盛顿	低	圣路易斯联储主席布拉德在第57届全美商业经济协会(NABE)会议“北美在变动的世界经济中之地位”，就美国经济与货币政策发表演说
10/13 23:45	美国	纽约	高	纽约联储主席杜德利主持纽约经济俱乐部(The Economic Club of New York)的午餐会

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：