



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10月15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，涨至三个半月高位，因美国数据疲弱，且投资人担心中国通缩压力，增加了对美联储将暂不升息的预期，打压了股市和美元。预计短期内美黄金将维持震荡偏强走势，操作，**短线空单谨慎持有，中长线逢高抛空**

黑色金属

铁矿石表现再度转弱，基本面依然疲软，外矿价格再度下跌，预计国内仍将炒做减产预期，但铁矿石双边持仓较大，建议等待下跌后逢低做多。螺纹钢基本面依然疲软，短期难有改善迹象，**建议保持空头思路**

化工

近期国际油价与原料 PX 均维持偏弱，且下游聚酯行业产销低迷，对原料采购兴趣较低，即使零星下游聚酯企业采购也以刚需为主，在上下游整体偏空的背景下，紧靠短期 PTA 供给偏紧对 PTA 价格支撑力度有限，目前市场关注 EIA 公布原油库存数据，在此之前，预计 PTA 价格弱稳为主，警惕原油价格再度下跌对 PTA 价格的拖累。

因市场购买兴趣减弱，部分装置停车对区域市场的支撑力度也开始减弱，市场购销气氛转淡。随着市场交投气氛转弱，今日国内甲醇市场偏弱整理，内地局部地区有让利出货行为。沿海地区成交缩量，油价持续下跌利空心态，预计甲醇震荡偏弱。

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

隔夜原糖因雷亚尔上涨和技术面强劲触及 8 个月高位。国内榨季结转工业库存远小于去年同期水平，新疆内蒙古已经开榨，但据新糖大规模上市仍有一段时间，消费淡季里进口量多少就显得颇为重要。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	240.35	3.9	1.65%
	白银	3478	30	0.87%
	铜	39630	-120	-0.30%
	铝	11335	-165	-1.43%
	铅	13560	-30	-0.22%
	锌	14455	-110	-0.76%
	螺纹钢	1830	-8	-0.44%
	热卷	1877	0	0.00%
	沥青	2414	-4	-0.17%
	橡胶	11710	-110	-0.93%
大连商品交易所	大豆	3984	32	0.81%
	玉米	1797	27	1.53%
	豆粕	2693	34	1.28%
	豆油	5634	-14	-0.25%
	棕榈油	4636	-30	-0.64%
	鸡蛋	3669	-3	-0.08%
	焦煤	564.5	-2.5	-0.44%
	焦炭	738	-5	-0.67%
	铁矿石	375	-1.5	-0.40%
	胶合板	90	0.65	0.73%
	纤维板	60.75	-0.8	-1.30%
郑州商品交易所	LLDPE	8450	-145	-1.69%
	PVC	4920	-25	-0.51%
	聚丙烯	7248	-44	-0.60%
	棉花	12235	25	0.20%
	白糖	5655	-7	-0.12%
	强麦	2738	3	0.11%
	早籼稻	2498	25	1.01%
	菜粕	2012	7	0.35%
	菜籽油	5792	-6	-0.10%
	动力煤	355.8	-8	-2.20%
	PTA	4716	-18	-0.38%
	甲醇	2009	-16	-0.79%
	玻璃	821	-5	-0.61%
中金所	股指	3377	-37.8	-1.11%
	国债	100.18	-0.1	-0.10%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5306	56.00		1.07%
LME_铝3	1595	3.00		0.19%
LME_铅3	1799.5	23.50		1.32%
LME_锌3	1824	13.00		0.72%
COMEX黄金	1183.9	15.40		1.32%
COMEX白银	16.12	0.21		1.32%
NYMEX原油	46.29	-0.28		-0.60%
东京胶	173.7	-0.40		-0.23%
CBOT大豆	910	-2.00		-0.22%
CBOT玉米	378.5	-5.75		-1.50%
CBOT豆粕	315.6	-2.10		-0.66%
CBOT豆油	28.76	-0.03		-0.10%
ICE棉花	63.8	-0.04		-0.06%
ICE白糖	14.14	0.29		2.09%



隔夜财经要闻

- 统计局：9月份，全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨1.6%，预期涨1.8%，前值涨2%。9月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降5.9%，连降43个月，预期降5.9%，前值降5.9%。
- 央行马骏：“扩大信贷资产质押再贷款合格抵押品范围是中国版QE”是误读。合格质押品范围扩大不影响央行对银行体系流动性总量的把握，更不意味着央行将大规模投放流动性。
- 美联储褐皮书：自8月中旬到10月初的报告期内，美国经济继续温和扩张。一些地区指出，强势美元抑制了制造业活动以及旅游消费支出。
- 波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数（BDI）周三下跌，因大型船舶需求疲弱。干散货运价指数下跌17点，或2.11%，报787点。

———行业新闻———

- 澳新银行把2016年一季度金价预期从每盎司1075美元上调至1150美元，称市场人气在过去数月发生了积极的变化。
- 截至周三（10月14日），全球最大黄金上市交易基金（ETF）SPDR Gold Trust黄金持仓量为22342997.69盎司或694.94吨，较前一交易日增加248959.7盎司或7.74吨，幅度为1.13%。
- 路透：全球成熟油田的离岸石油产量明年将下降10%至每日1350万桶，因石油生产商以30年来最快速度放弃油田升级，这是美国页岩油行业以外石油减产的首个明确迹象。
- 美国10月10日当周API原油库存增加930万桶，预期增加280万桶，前值减少120万桶；10月10日当周API库欣地区原油库存增加140万桶，前值减少10万桶。
- 外媒：OPEC将邀请8个非OPEC成员国出席10月21日的技术会谈，分别为阿塞拜疆、巴西、哥伦比亚、哈萨克斯坦、挪威、墨西哥、阿曼和俄罗斯。

- 知情人士透露，中国为促进清洁能源的使用，可能会下调商业和工业用户的天然气价格，降幅最多达到 30%，最快或从 11 月实施。
- 8 月份山西省煤炭工业增加值同比增长 8.2%，7 月份为下降 0.7%，煤炭工业增加值增速由负转正，结束了连续负增长形势。1-8 月份，山西省煤炭工业增加值同比下降 1.4%。
- 中钢股份下周二可能必须偿还 20 亿元人民币的债券本金，届时债券持有人有权执行选择权，让公司提前 2 年赎回债券。中金：如果中钢股份债务违约，将是在国内债市第一家违约的钢铁公司。
- 山东钢铁：为适应公司战略发展要求，公司拟向实控人山钢集团转让济南分公司部分资产和负债、业务，转让价格 128.2 亿元，山钢集团以现金、承接本部分负债作为支付方式，其中，现金支付不超 35 亿元。
- 国际钢铁协会：全球钢铁需求量将在 2015 年降至 15.13 亿吨，同比下降 1.7%。如果不将中国钢铁需求量计算在内，今年全球总需求量的下降比例为 0.2%，少于将中国纳入后 1.7% 的下降比例。
- 2016 年铜矿开采投资将降至金融危机前以来最低，今年用于扩张的资本支出将比 2012 年的高位下降 50% 左右。这为铜价的长期走升提供了些许支撑。
- 汇丰：铁矿石价格 2015 年将平均为每吨 58 美元；2016 年将为 52 美元。
- 港交所李小加：伦敦金属交易所（LME）暂时中止在中国内地设注册仓库，以腾出精力用于在中国发展实物业务的更大计划上。
- 全球最大的铝生产商—俄铝：预计未来几个月美国一些高成本铝生产企业将减产，这或将支撑本已遭到重挫的铝价，与此同时俄铝本身也在考虑减产。
- 花旗：明年企业花在采矿项目扩张上的资金将从 2012 年达到的高峰 337 亿美元减至 2007 年来的最低 111 亿美元，将为铜价的长期走升提供了些许支撑。
- 路透：镍价在上周跌至近七年低位后已反弹，因市场臆测负债沉重的矿企嘉能可在削减其铜和锌产量后，或将抑制镍的产出。
- 中国青山控股集团旗下印尼分公司的一位高层称，明年 5 月前将把镍生铁产能提升两倍。印尼镍生铁产量增加将会打击国际镍价脱离六年低点的相关预期。

- 美国商品期货交易委员会（CFTC）：截至 2015 年 10 月 6 日的一周里，对冲基金在美国 13 种农产品期货及期权的净多头仓位增加了 167000 手，这也是三个月来增持净多单最多的一周。
- 近来国际小麦市场采购活动活跃，因为买家们担心俄罗斯下季小麦收成，因而积极入市锁定供应。俄罗斯有望在本年度取代美国和加拿大，成为全球头号小麦出口国。
- 中国棉花协会表示，今年前 9 个月我国进口棉花 116 万吨，同比下降下滑 42%，价值 125.8 亿元，同比下降下滑 50.9%。主要原因是内外棉价差进一步缩小，国内市场棉花供应充足，进口需求减弱。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	韩国	10月央行公布利率决定	低	1.50%	1.50%
--	韩国	9月贸易帐修正值 □ (亿美元)	低	89.4	--
		--9月出口年率修正值 (亿美元)	中	-8.3%	--
		--9月进口年率修正值 (亿美元)	中	-21.8%	--
04:30	美国	10月10日当周API原油库存 □ (万桶)	高①	-120	--
		--10月10日当周API汽油库存 (万桶)	低	470	--
		--10月10日当周API精炼油库存 (万桶)	低	-290	--
07:30	日本	10月路透短观非制造业景气判断指数 □	中	+23	--
		--10月路透短观制造业景气判断指数	中	+9	--
08:30	澳大利亚	9月新车销售月率 □	低	-1.6%	--
		--9月新车销售年率	低	2.1%	--
08:30	澳大利亚	9月季调后失业率 □	高①	6.2%	6.3%
		--9月季调后就业参与率	高①	65%	65%
		--9月兼职就业人口	高①	0.6	--
		--9月就业人口	高①	1.7	0.5
		--9月全职就业人口	高①	1.2	--
12:30	日本	8月第三产业活动指数月率	低	0.2%	持平
12:30	日本	8月工业产出月率终值 □	中	-0.5%	--
		--8月库存月率终值	中	0.4%	--
		--8月设备利用指数	中	96.9	--
		--8月设备利用指数月率终值	中	-0.2%	--

13:00	新加坡	8月季调后零售销售月率 ☹	低	-2.2%	1.5%
		--8月零售销售年率	低	5.2%	-2.2%
20:30	美国	10月纽约联储制造业指数 ☹	高⚠	-14.7	-8.0
		--10月纽约联储制造业新订单指数	高⚠	-12.91	--
		--10月纽约联储制造业物价获得指数	高⚠	-5.15	--
		--10月纽约联储制造业就业指数	高⚠	-6.19	--
20:30	美国	9月季调后CPI月率 ☹	高⚠	-0.1%	-0.2%
		--9月未季调核心CPI年率	高⚠	1.8%	1.8%
		--9月未季调核心CPI月率	高⚠	0.1%	0.1%
		--9月未季调CPI年率	高⚠	0.2%	-0.1%
		--9月未季调CPI	高⚠	238.3	237.816
		--9月实际收入月率	高⚠	+0.7%	--
20:30	美国	10月10日当周初请失业金人数 ☹ (万)	高⚠	26.3	27.0
		--10月10日当周初请失业金人数四周均值 (万)	中	26.750	--
		--10月3日当周续请失业金人数 (万)	低	220.4	219.5
22:00	美国	10月费城联储制造业指数 ☹	中	-6	-1.0
		--10月费城联储制造业就业指数	中	10.2	--
		--10月费城联储制造业物价获得指数	中	-5.0	--
		--10月费城联储制造业物价支付指数	中	0.5	--
		--10月费城联储制造业新订单指数	中	9.4	--
		--10月费城联储制造业装船指数	中	14.8	--

22:30	美国	10月10日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	950	--
23:00	美国	10月7日当周EIA原油库存 ☹ (万桶)	高⚠	307.3	--
		--10月7日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	87.5%	--
		--10月7日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	-245.8	--
		--10月7日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	191	--

时间	国家	地点	重要性	事件
10/15 --	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟峰会在布鲁塞尔召开，至10月16日
10/15 ---	波兰	华沙	低	第十二届奥地利央行年会/第五届波兰央行年会召开，主题为“未来的欧洲经济——中东欧及东南欧国家的角色”，至10月16日；演讲嘉宾为奥地利央行行长诺沃特尼和波兰央行行长贝尔卡。
10/15 ---	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秘书长高利亚、前突尼西亚央行行长与冰岛财经事务部长，最后一日
10/15 01:00	英国	吉尔福德	低	英国央行首席经济学家霍尔丹(Andrew Haldane)在Survey University发表讲话。
10/15 02:00	美国	华盛顿	高	美联储公布经济现况褐皮书
10/15 09:15	中国	香港	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥在“分歧的货币政策、全球资本流动与金融稳定性”活动中发表演说
10/15 16:30	英国	伦敦	低	英国国家统计局(O NS)举行季度经济论坛
10/15 21:30	波兰	华沙	低	德国央行副行长布赫(Claudia Buch)在华沙经济学院发表讲话。
10/15 22:30	美国	华盛顿	高	纽约联储主席杜德利参加布鲁金斯学会举行的一项活动，主题为“美联储该如何就适当的利率水平做出决定”
10/15 22:30	美国	圣路易斯	低	圣路易斯联储主席布拉德在该行主办的第40届年度秋季政策会议致开幕词

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：