



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10月23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

隔夜美黄金下跌，因美元走强盖过欧洲央行可能将扩大刺激规模的影响。美黄金价格从10月中旬高位回落，因市场继续调整对美联储加息的预期，虽然美联储官员已经发出信号，意图在年底前加息，但疲软的经济数据提振延迟加息的预期。预计短期内美黄金将维持震荡，操作，**中长线逢高抛**

空为主

黑色金属

螺纹钢短期底部反弹,仍有反弹空间。铁矿石依然深度贴水,可适量逢低介入,设好止损点位。

化工

技术性反弹，欧美原油期货小幅上涨,PX 为 798，现货市场低库存及供应商采购较紧影响，下游产销数据维持平淡，其中涤纶产销在 50%-70%，涤纶短纤产销在 50%-90%，聚酯切片产销在 30%-70%。预计 PTA 短期较抗跌，**短多持有**

近期西北地区供应稳步增加，而近期跌势加重下游观望，需求减弱，近期国内甲醇供需面偏弱，需求疲软加之原料市场支撑减弱，传统下游市场弱势震荡，聚烯烃市场不断承压，预计 1900 附近支撑力度较强，跌势将放缓，**前期空单平仓。**

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 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

隔夜原糖因市场担忧厄尔尼诺对巴西甘蔗造成影响大涨 3%。昨日郑糖上攻无力，显示上方仍有压力，多单纷纷减持。短期或有反复整理之势，关注库存和销售情况，波段操作



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	239.4	-0.8	-0.33%
	白银	3433	15	0.44%
	铜	39270	360	0.93%
	铝	10720	-105	-0.97%
	铅	13215	30	0.23%
	锌	14020	-205	-1.44%
	螺纹钢	1805	1	0.06%
	热卷	1848	-6	-0.32%
	沥青	2258	-26	-1.14%
	橡胶	11210	65	0.58%
大连商品交易所	大豆	3969	59	1.51%
	玉米	1803	0	0.00%
	豆粕	2629	20	0.77%
	豆油	5672	106	1.90%
	棕榈油	4618	78	1.72%
	鸡蛋	3677	32	0.88%
	焦煤	571.5	3.5	0.62%
	焦炭	740	2.5	0.34%
	铁矿石	367	2	0.55%
	胶合板	90.35	-0.1	-0.11%
	纤维板	59.75	1.05	1.79%
郑州商品交易所	LLDPE	8435	95	1.14%
	PVC	4810	5	0.10%
	聚丙烯	7157	55	0.77%
	棉花	11705	-235	-1.97%
	白糖	5578	-14	-0.25%
	强麦	2781	12	0.43%
	早籼稻	2499	6	0.24%
	油菜籽	4170	0	0.00%
	菜粕	1961	18	0.93%
	菜籽油	5744	70	1.23%
	动力煤	346.8	-0.4	-0.12%
	PTA	4672	58	1.26%
	甲醇	1923	4	0.21%
	玻璃	868	10	1.17%
中金所	股指	3304.4	68.4	2.11%
	国债	100.25	0.2	0.20%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5233.5	41.00		0.79%
LME_铝3	1485.5	-29.50		-1.95%
LME_铅3	1759.5	21.00		1.21%
LME_锌3	1752	27.00		1.57%
COMEX黄金	1165.9	-0.90		-0.08%
COMEX白银	15.84	0.16		1.02%
NYMEX原油	45.49	0.23		0.51%
东京胶	164.4	-2.20		-1.32%
CBOT大豆	898.25	-7.25		-0.80%
CBOT玉米	378	-2.25		-0.59%
CBOT豆粕	307.9	-2.60		-0.84%
CBOT豆油	28.85	-0.33		-1.13%
ICE棉花	62.95	-1.26		-1.96%
ICE白糖	14.62	0.42		2.96%



隔夜财经要闻

- 中英发布联合声明：英国支持人民币在满足未来评估条件的情况下，加入国际货币基金组织的 SDR 篮子；中国和英国支持研究沪伦通可行性；中英呼吁启动中国与欧盟自贸协定的可行性研究；中英将建立高级别安全对话。
- 习近平访英期间，再度强调中国正致力于发展资本市场。此前，其访问美国时也指出，发展资本市场是中国的改革方向，不会因为这次股市波动而改变。
- 知情人士：中国正在考虑在第十三个五年规划（2016-2020 年）中更积极地开放资本项目，促进跨境资本流动。中国领导人正在考虑 2020 年之前承诺开放资本项目。
- 据香港交易所网站公布，港交所欲筹划“伦港通”，连接伦敦和香港大宗商品市场。若此项联通机制得以落实，期交所的合资格交易所参与者将可买卖 LME 产品，期货结算公司的合资格结算参与者也将可结算该等交易。
- 世界银行在最新的大宗商品报告中调低对 2015 年原油价格的预测，从 7 月期报告预测的每桶 57 美元调低至 52 美元。对于其他大宗商品而言，世行在报告中指出今年第三季度价格下跌 5%，并预测非能源价格在 2015 年将比去年下降 14%。世行还预测 2015 年金属价格下跌 16%。
- 据国家发改委网站消息，日前，推进“一带一路”建设工作领导小组办公室发布了《标准联通“一带一路”行动计划（2015—2017）》，该计划将着力在十个方面开展工作，其中包括开展大宗进出口商品标准比对分析。

———行业新闻———

- 洲际交易所宣布，中国建设银行将于 10 月 30 日加入伦敦金银市场协会（LBMA）黄金定价机制，从而成为加入该机制的第二家中国大型银行，此前中国银行已于 6 月份加入该机制。
- 巴克莱：今年在维也纳举行的 LBMA 黄金大会上，整体的市场情绪显得“谨慎”，对金价的预期比较低迷，但又不算特别看空。
- 汇丰：料明年黄金均价 1205 美元，银价上行有限看涨铂金。

- 高盛：依然看空黄金，在未来 3 个月 6 个月和 12 个月，金价分别跌至 1100、1050 和 1000 美元/盎司。
- 本月贵金属 ETF 已经流入 3.93 亿美元，是 2 月以来最大的单月流入量。分析师认为，贵金属价格将还能再涨 5%至 8%。
- 今年年底，委内瑞拉有 50 亿美元的债务到期，巴克莱预计，年底前该国或出售 350 万盎司黄金抵债。
- 五矿资源 CEO：锌市场供给将继续收紧，铜 2017 年将供不应求。
- 消息人士称，紫金矿业和澳大利亚 OZ Minerals 对嘉能可将出售的澳 Cobar 铜矿感兴趣，Cobar 矿年产大约 5 万吨铜精矿。
- 继六大稀土集团联手限产保价之后，近日市场再有传闻称，六大集团正计划与有关部门谈判收储事宜，会议时间或初步定在 10 月 25 日。
- 淡水河谷于港交所公告称，三季度收入 66.18 亿美元，预期 66.9 亿美元。三季度亏损 21.2 亿美元。三季度季调后 EBITDA 为 18.8 亿美元，预期 18.6 亿美元。
- 世界最大矿业设备制造商卡特彼勒(CAT.N)公司周四发布财报称，第三季度净盈利下降 64%，调整后业绩不及市场预期，主要是由于重型设备销售额的下降。从上年同期的 10.2 亿美元，合每股 1.63 美元，降至 3.68 亿美元，合每股 62 美分。
- 澳大利亚第三大铁矿石生产厂家 FMG 集团 3 季度铁矿石产量为 4510 万吨，同比增 5%，环比增 7%，发货量同比增 1%至 4190 万吨，本财年发货量目标维持在 1.65 亿吨。
- 中钢债偿付能力遭质疑，中钢股份评级降至 CC，且被列入可能降级观察名单。随着信用事件频发，多位机构分析人士提醒投资者谨慎关注煤炭、钢铁等高危行业，尽量规避低评级债券。
- 宝钢董事长徐乐江表示，钢铁行业今年前 8 个月亏损总计 180 亿元人民币（28 亿美元），而去年同期盈利 140 亿元人民币。他表示，产量可能最终缩减五分之一，与美国和其他地区的经历相符。
- 业内人士证实，上网电价年内第二次下调已基本确定，全国平均下调幅度约在 0.03 元/千瓦时。下调时间就在年底，但具体下调时间尚未最终确定。市场人士认为，目

前煤炭行业已深陷寒冬，对利空消息已不再敏感，故本次的电价下调对煤价影响有限。

- 英国石油（BP）和中国石油天然气集团公司共同宣布签署一项战略合作框架协议，该协议涵盖潜在的四川盆地页岩气勘探和开发项目、拟推进的中国油品销售合资合作项目，以及其它国际合作项目等。

- 正在天津召开的 2015 中国国际矿业大会上传来的消息称，中国的页岩气勘探开发已经展开，并在四川盆地海相、鄂尔多斯盆地陆相相继取得突破。中国，成为继美国、加拿大之后的第三个实现页岩气商业性开发的国家。

- 瑞士信贷：油价到 2015 年底将维持上涨趋势，2017-2020 年，除美国之外的非 OPEC 产油国的日均供应量将每年减少 50 万桶。

- OPEC 与非 OPEC 石油生产国本周的会谈并没有讨论关于削减产出的问题，也没有谈及关于设定原油目标价格范围的事宜。俄罗斯可能在 12 月再次出席欧佩克国家峰会，委内瑞拉邀请各国元首于 11 月商讨原油价格。

- 市场预计巴西中南部 10 月上半月的甘蔗制糖比将上涨至 43%，或导致短期内可供应糖量增加。

- 芝加哥期货交易所（CBOT）将从 11 月份起下调玉米、小麦和大豆期货的每日涨跌停板，堪萨斯城期货交易所（KCBT）也将调低小麦的涨跌停板。CBOT 和 KCBT 均为 CME 旗下的交易所。

- 近期，中共中央、国务院印发了《关于推进价格机制改革的若干意见》（以下简称《意见》），《意见》指出，要完善农产品价格形成机制，农产品价格主要由市场决定。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:30	美国	10月12日当周货币供给M1 (亿美元)	低	253	--
		-10月12日当周货币供给M2 (亿美元)	低	21	--
		-10月12日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	-83.04	--
07:00	韩国	第三季度GDP年率初值	低	2.2%	2.5%
		-第三季度GDP季率初值	低	0.3%	1.0%
09:35	日本	10月制造业PMI初值	中	51.0	50.5
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	新加坡	9月CPI年率	低	-0.8%	-0.7%
13:00	日本	8月领先指标月率终值	中	-1.5%	--
		-8月领先指标终值	中	103.5	--
		-8月同步指标月率终值	中	-0.6%	--
		-8月同步指标终值	中	112.5	--
15:00	法国	10月制造业PMI初值	高①	50.6	50.2
		-10月服务业PMI初值	高①	51.9	51.6
		-10月综合PMI初值	高①	51.9	51.9
15:30	德国	10月制造业PMI初值	高①	52.3	51.6
		-10月服务业PMI初值	高①	54.1	53.9
		-10月综合PMI初值	高①	54.1	53.7

16:00	欧元区	10月制造业PMI初值 ☹	高 Ⓢ	52.0	51.7
		-10月服务业PMI初值	高 Ⓢ	53.7	53.5
		-10月综合PMI初值	高 Ⓢ	53.6	53.4
16:00	台湾	9月工业产出	低	-5.46%	-5.10%
16:00	意大利	8月季调后工业订单月率 ☹	中	0.6%	--
		-8月季调后工业销售月率	中	-1.1%	--
		-8月未季调工业订单年率	中	10.4%	--
		-8月工作日调整后工业销售年率	中	2.3%	--
16:20	台湾	9月M2货币供应年率	低	6%	--
17:00	意大利	8月季调后零售销售月率 ☹	中	0.4%	--
		-8月零售销售年率	中	1.7%	--
18:00	意大利	9月平均每小时工资月率 ☹	中	持平	--
		-9月平均每小时工资年率	中	1.2%	--
20:30	加拿大	9月CPI月率 ☹	高 Ⓢ	持平	-0.1%
		-9月核心CPI月率	高 Ⓢ	0.2%	0.3%
		-9月核心CPI年率	高 Ⓢ	2.1%	2.2%
		-9月CPI年率	高 Ⓢ	1.3%	1.1%
21:45	美国	10月Markit制造业PMI初值	高 Ⓢ	53.1	52.8
22:30	美国	10月16日当周ECRI领先指标	低	128.7	--

时间	国家	地点	重要性	事件
10/23 ---	美国	华盛顿	低	美国总统奥巴马在华盛顿会见巴基斯坦总理谢里夫 (Mian Muhammad Nawaz Sharif), 最后一日
10/23 ---	英国	---	低	中国国家主席习近平对英国进行国事访问, 最后一日
10/23 ---	意大利	---	低	惠誉发布意大利主权债务评级
10/23 03:30	英国	伦敦	低	英国央行副行长 (主管金融稳定) 贝利在伦敦发表讲话
10/23 08:00	韩国	首尔	低	韩国央行行长李柱烈参加由韩国央行与延世大学共同举办的一个国际会议
10/23 15:15	挪威	奥斯陆	低	挪威央行行长奥尔森 (Oeystein Olsen) 就税收管理发表演说
10/23 17:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧洲理事会主席图斯克在布鲁塞尔会见爱沙尼亚总统伊尔韦斯

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：