



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年7月19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

隔夜美黄金继续小幅回落，重回 1330 美元/盎司下方，市场避险情绪缓解，打压金价回落。目前美联储年内加息一次的概率有所回升，但总体来看近期美联储加息概率仍然不大，因此对于金价仍有一定的支撑。目前金价在连续 6 周上涨后有一定的调整需求，但金价目前下方仍存在支撑，预计在调整结束后金价仍将保持较强走势。**短线暂时观望，待调整结束逢低买入。**

### 黑色金属

昨日现货价格受期盘大跌的影响全线下调。建材方面，北方报价补跌 40-80 元/吨，南方也下行 20-30 元/吨，成交不佳；热卷方面，天津走低 80 元/吨，广东跌 30-50 元/吨。昨日马钢、长江钢铁建材调价，相对 17 日跌 20 元/吨，其他钢厂补跌上周幅度；唐山钢坯弱稳，贸易商收货多，出货稍，下游加工成材偏弱运行，管材、板材跌 20-40 元/吨。铁矿 Fe62%普氏指数跌 1.8 美元/吨，现货成交价格下调 5-10 元/吨，钢厂询盘不多，成交寥寥。昨日白天黑色盘面持续走低直到跌停，钢材空头持续增仓压制，并在尾盘多头大量止损离场，加速价格下行，铁矿多头继续主动离场；夜盘黑色盘面表现相对平静，震荡盘整；基本面维持淡季需求模式，唐山限产的影响面暂时未能扩大，上周五宏观数据出来后，盘面过于平静并开始下行，有利多消息出尽迹象，后续将小幅回调再继续下行；**建议黑色金属可逢高空。**

### 化工（甲醇、PTA）

担心供应过剩、博斯普鲁斯海峡重新开放,欧美原油期货回跌,7月份国内计划检修装置很少,计划检修的仅佳龙60万吨,其余汉邦、三菱、乌石化等装置计划7月上重启。而需求端走弱可能性增加,

预计7月份PTA将承压，**偏空思路对待**

短期来看，对于后期到港，据估算沿海地区7月15日至7月28日抵港进口船货数量在16万-17万吨，其中江苏预估在7.02万-8万吨，而浙江预估到港量在5.03万-6万吨，华南预估进口船货到港在4万-4.50万吨，近期整体到港量偏少，短期或将反弹。中期来看，在进口预期较多而且西南和江苏地区套利窗口再度敞开，后期随着天然气装置的重启8-9月份流入华东区域的西南货源将大幅增加以及G20对下游需求利空的预期下，基本面整体偏弱。关注常州富德能否投产以及G20对甲醇上下游的影响和后期到港情况。操作上短期不建议大幅追空，**中线偏空思路。**

## 化工（L、PP）

昨日聚烯烃期货震荡，远月合约相对强于近月，PP广发期货席位上大量9-1正套头寸撤出。原料价格持续高位下游利润恶化，对高价货抵触，现货成交弱。L华北9000，PP华东8050，成交清淡。

**L9000,PP8000附近短线逢低买或观望**

## 油脂油料

隔夜美豆震荡上行，重回1050美分上方，本周长江以北地区仍有较大降水，前期豆菜粕需求炒作可能延续，而美豆天气方面，在确认干旱少雨情况前，预计美豆难以出现新的高点，短期炒作热情带动豆类价格震荡加剧，但中长线走势仍需关注美豆主产区天气情况，**投资者短线操作为主。**

## 白糖

隔夜原糖低位反弹，郑糖夜盘跟随震荡走强，国内近期表现多跟随原糖波动，自身缺乏明显方向，昨日现货价格变化不大，柳州下调10元，销区价格相对盘面更为坚挺。关注即将公布的进口数据，预计持平去年同期，**波段操作，不宜追涨杀跌**



## 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	288.15	-0.8	-0.28%
	白银	4395	-71	-1.59%
	铜	37850	-650	-1.69%
	铝	12515	-170	-1.34%
	铅	13210	-210	-1.56%
	锌	16940	-115	-0.67%
	螺纹钢	2362	-165	-6.53%
	热卷	2495	-166	-6.24%
	沥青	1982	-92	-4.44%
	橡胶	11185	-220	-1.93%
大连商品交易所	大豆	3807	-43	-1.12%
	玉米	1481	-33	-2.18%
	豆粕	3081	-74	-2.35%
	豆油	6282	-20	-0.32%
	棕榈油	5082	30	0.59%
	鸡蛋	4100	-24	-0.58%
	焦煤	715	-29.5	-3.96%
	焦炭	962.5	-59.5	-5.82%
	铁矿石	431	-30.5	-6.61%
	胶合板	99.55	-0.4	-0.40%
	纤维板	47.55	2.2	4.85%
郑州商品交易所	LLDPE	9010	-120	-1.31%
	PVC	5730	-40	-0.69%
	聚丙烯	8068	-127	-1.55%
	棉花	15765	-210	-1.31%
	白糖	5850	-47	-0.80%
	强麦	2583	-2	-0.08%
	油菜籽	4258	83	1.99%
	菜粕	2538	-40	-1.55%
	菜籽油	6482	-12	-0.18%
	动力煤	428.4	-2.8	-0.65%
	PTA	4626	-50	-1.07%
	甲醇	1878	-46	-2.39%
	玻璃	1054	-41	-3.74%
中金所	股指	3224.2	-19	-0.59%
	国债	101.12	-0.01	-0.01%

## 外盘报价

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4935.5	12.50	0.25%
LME_铝3	1658.5	-11.50	-0.69%
LME_铅3	1860	-6.00	-0.32%
LME_锌3	2224.5	18.50	0.84%
COMEX黄金	1329.1	-8.60	-0.64%
COMEX白银	20.12	-0.18	-0.89%
NYMEX原油	45.91	-1.07	-2.28%
CBOT大豆	1064.5	8.50	0.80%
CBOT玉米	363.25	5.00	1.40%
CBOT豆粕	369.9	4.30	1.18%
CBOT豆油	31.46	0.09	0.29%
ICE棉花	73.98	-0.38	-0.51%
ICE白糖	19.47	0.08	0.41%

## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、国务院发布《关于深化投融资体制改革的意见》提出，大力发展直接融资；开展金融机构以适当方式依法持有企业股权的试点；稳步放宽境内企业和金融机构赴境外融资；逐步放宽保险资金投资范围；加快建立规范的地方政府举债融资机制，支持省级政府依法依规发行政府债券。
- 2、央行：对 14 家金融机构开展 MLF 操作，释放 2270 亿元流动性，利率与上期持平；周一公开市场进行 500 亿 7 天期逆回购，中标利率为 2.25%与上期持平，当日实现净投放 200 亿。
- 3、国土部：三季度地价料温和上升，楼市持续分化，升温或回暖的城市范围向三线热点城市扩大；下半年地方政策微调可能性较大。
- 4、住建部部长陈政高带队，约谈万达、保利、融创和恒大，希望企业为政策调整支招，住建部最关心的是企业对下一步市场的判断。融创孙宏斌、保利宋广菊均参与约谈。
- 5、新华社：北上广“人口拐点”信号出现；北京 2015 年末常住人口比 2014 年末增 18.9 万人，与 2014 年相比少增 17.9 万人；上海比 2014 年末减少 10.41 万人，为新世纪以来首现负增长；广州 2010 年至 2014 年 5 年内，仅增 30 余万人，出现阶段性放缓。
- 6、人民日报：居民收入不可能每时每刻都高于 GDP 增速；只要收入增长趋势强劲，前景向好，没有必要对短期起伏大惊小怪。
- 7、山东等多地近期就第三批 PPP 示范项目展开密集部署，省级 PPP 示范项目也在加速推进。业内预计，PPP 项目落地将进一步加快，下半年有望迎来落地高峰。

## 海外新闻

- 1、美国共和党全国代表大会 18 日至 21 日举行，期间将确定共和党总统提名人选。如无意外，初选大胜的特朗普料将稳获提名。出于大会安全考虑，美国警方配备了 20 台武装机器人。
- 2、穆迪：由于该国未遂政变的中期影响，可能将土耳其评级下调至垃圾级；未遂政变令土耳其局势恶化；将土耳其 2016 年经济增速预期下调至 3%，财政赤字占 GDP 比例预期上调至 3.4%。
- 3、美国 5 月长期资本净流入 411 亿美元，5 月国际资本净流出 110 亿美元。中国 5 月持有美国国债增加 12 亿美元，至 1.24 万亿美元。日本 5 月持有美国国债减少 96 亿美元，至 1.13 万亿美元。



## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
04:00		美国5月国际资本净流入(亿美元) □	804	--	<b>-110</b>	★★★
		--美国5月外资净买入美国公债(亿美元)	-746	--	<b>-183</b>	★★★
		--美国5月长期资本净流入(亿美元)	-796	--	<b>411</b>	★★★
05:00		韩国6月PPI月率(%) □	0.1	--	<b>0.2</b>	★★★
		--韩国6月PPI年率(%)	-3.1	--	<b>-2.7</b>	★★★
07:30		澳大利亚7月17日当周ANZ消费者信心指数	115.2	--	<b>114.9</b>	★★★
16:30		英国6月零售物价指数年率(%) □	1.4	1.5	待公布	★★★★
		--英国6月零售物价指数月率(%)	0.3	0.2	待公布	★★★
		--英国6月核心零售物价指数年率(%)	1.5	1.5	待公布	★★★★
		--英国6月零售物价指数	262.1	262.7	待公布	★★★
16:30		英国6月末季调核心输出PPI年率(%) □	0.5	0.6	待公布	★★★★
		--英国6月末季调输出PPI月率(%)	0.1	0.2	待公布	★★★
		--英国6月末季调核心输出PPI月率(%)	0.0	0.1	待公布	★★★
		--英国6月末季调输入PPI年率(%)	-3.9	-0.75	待公布	★★★
		--英国6月末季调输出PPI年率(%)	-0.7	-0.5	待公布	★★★★
		--英国6月末季调输入PPI月率(%)	2.6	1.1	待公布	★★★



16:30		英国6月CPI年率(%) 	0.3	0.4	待公布	★★★★
		--英国6月CPI月率(%)	0.2	0.2	待公布	★★★★
		--英国6月核心CPI年率(%)	1.2	1.3	待公布	★★★★
16:30		香港6月三个月失业率(%)	3.4	--	待公布	★★★
16:30		英国5月DCLG房价指数年率(%)	9.0	--	待公布	★★★
17:00		欧元区7月ZEW经济景气指数 	20.2	--	待公布	★★★
		--欧元区7月ZEW经济现况指数	-10	--	待公布	★★★
17:00		德国7月ZEW经济现况指数 	54.5	51.8	待公布	★★★★
		--德国7月ZEW经济景气指数	19.2	9.0	待公布	★★★★
17:00		欧元区5月建筑业产出月率(%) 	-0.2	--	待公布	★★★
		--欧元区5月建筑业产出年率(%)	-0.4	--	待公布	★★★
19:00		美国7月16日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 	2.5	--	待公布	★★★
		--美国7月16日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	-1.2	--	待公布	★★★
20:30		美国6月营建许可月率(%) 	0.5	1.2	待公布	★★★★
		--美国6月营建许可总数(万户)	113.6	115	待公布	★★★
20:30		美国6月新屋开工年化月率(%) 	-0.3	0.17	待公布	★★★★
		--美国6月新屋开工总数年化(万户)	116.4	116.6	待公布	★★★

 财经大事件 ① 2016-07-19 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
09:30	 澳大利亚	悉尼	★★★★	澳洲联储公布7月货币政策会议纪要。
10:00	 中国	北京	★★★	国务院新闻办公室举行新闻发布会。商务部副部长高燕、中国贸促会副会长尹宗华、广西壮族自治区副主席张晓钦介绍中国-东盟经贸合作情况和第13届中国-东盟博览会、中国-东盟商务与投资峰会筹备情况，并答记者问。
21:00	 英国	伦敦	★★★★	IMF公布最新全球经济展望，包括英国经济增长新预估。
22:05	 英国	---	★★★	英国央行副行长布罗德班特(Ben Broadbent)发表讲话。

## 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：4008840077**

**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：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
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：0574-87207187	邮编：315000
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	电话：0576-82567007	邮编：318050
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：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
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：0592-2058665	邮编：361001
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 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
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：021-60756218	邮编：200122
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 1104 室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001
丽水营业部地址	浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室	电话：0578-2780000	邮编：323000
北京分公司地址	北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室	电话：010-88019159	邮编：100048