



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月1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

上周金价止跌回升，美黄金重新站上 1350 美元/盎司一线，美联储 7 月会议并没有提升美联储年内加息预期，上周五美国 GDP 数据不佳也打压了美联储 9 月加息预期，令美元大幅回落，为近期金价提供上涨动力。日本央行在上周也举行了利率决议，但公布的宽松政策力度远远不及预期，造成日元飙升，美元下跌，也同时提振了金价。预计短线金价将保持震荡偏强走势，**操作以多单持有为主。**

黑色金属

周五白盘和夜盘期货市场相反走势，现货市场也有波动，涨跌不一。周五建材方面，北京小跌 30 元/吨，广州持平，上海涨 10 元/吨，成交偏淡；热卷方面，北京下调 20 元/吨，上海、广州跌 40 元/吨，成交清淡。马钢（包含合肥地区）建筑材相对 29 日分别上调 20 元/吨和，河北前进钢铁热轧带钢相对 28 日涨 20 元/吨。周末唐山钢坯续上调 20 元/吨，成交尚可，下游加工成材普涨 20-30 元/吨，成交尚可。铁矿 Fe62%普氏指数涨 0.55 美元/吨，现货成交价格持平，周末因素且期货下行，钢厂采购情绪受阻询盘不多，观望为主。周五白天黑色盘面以多头的主动离场压制盘面下行；夜盘螺纹空头主动离场拉升，铁矿多头增仓抬高；产业基本面维持淡季需求模式，近期随着钢材价格上涨，钢厂利润又再次膨胀，生产积极性未受阻，钢材总库存上升，但 G20 峰会和环保督查造成的钢厂停产引起供应一定缩减，目前处于供需两弱局面；盘面看，铁矿近日已在关键阻力位附近震荡，螺纹、热卷上涨趋势已形成，注意关键阻力位的压力。**建议铁矿暂时观望，钢材轻仓多单。**

化工（甲醇）

对于后期到港，据初步估算，沿海地区7月29日至8月15日抵港进口船货数量在19.15万-20万吨，其中江苏预估在7.99万-8万吨，而浙江预估到港量在6.36万-7万吨，从数据来看，华东到港量相对下游需求偏少，短期将有波反弹。中期来看，在进口预期较多而且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G20对甲醇上下游的实际影响以及后期到港的数量和节奏。**操作上建议中线逢高空。**

化工（塑料、PP）

L:上周推荐9000以下逢低买入和300以下做9-1正套均实现较好收益。目前看9-1价差在400附近处在比较均衡水平，L近月亦无挤仓可能，正套头寸可获利离场。后期LL上游装置集中检修期和下游需求旺季，供应减需求增且淡季累积库存压力并不太大，**中长线可持续逢低买入策略。**

PP:09合约持仓高位，短时间内双方不会轻易认输，区间震荡概率大。贸易企业可根据基差择机套保交易；单边不宜参与。对01合约，后续新装置到目前依然不断在延期，暂不认为年内PP存在太大压力。9-1高价差主要体现在09合约被高估上，目前01价格处在比较合理水平。后续交易机会取决于09挤仓如何发展，若09合约带着现货走高，下游停产意愿强，不会做接盘侠；**若跌幅大则有逢低买入机会。**

油脂油料

上周豆粕1609合约本周窄幅震荡，主要受到美豆反弹带动价格走高，但反弹力度明显较美豆偏弱。目前国内港口大豆库存处于高位，部分油厂豆粕库存出现胀库，现货采购有限，未执行合同持续下降，下游需求表现较为疲弱。预计在油厂豆粕库存压力出现缓解前，豆粕价格以弱势震荡为主，**投资者空单短线操作**

白糖

受制于消费不振、库存压力和原糖的高位回落，国内上周糖价出现回调，但下行速度趋缓，上周五夜盘受原糖带动小幅回弹，本周即将公布新的销售数据，预计数据偏中性，对盘面不会有太强支撑，预计盘面反弹高度有限，区间震荡为主。原糖方面，关注巴西将要公布的双周刊数据和巴西的天气情况，巴西的压榨进度会随时改变基金净多头增减的方向。虽然基金已连续几周减持净多头头寸，但数量仍然庞大，原糖是否回调到位焦点仍然在巴西，但在新数据产生前预计下行空间不会太大，**观望为宜。**



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	287.45	-1.8	-0.62%
	白银	4442	-57	-1.27%
	铜	37470	-350	-0.93%
	铝	12260	-85	-0.69%
	铅	13775	170	1.25%
	锌	16930	50	0.30%
	螺纹钢	2412	-68	-2.74%
	热卷	2599	-75	-2.80%
	沥青	1882	-94	-4.76%
	橡胶	10845	-410	-3.64%
大连商品交易所	大豆	3595	-40	-1.10%
	玉米	1446	-15	-1.03%
	豆粕	2923	-55	-1.85%
	豆油	6036	-28	-0.46%
	棕榈油	4988	66	1.34%
	鸡蛋	3810	-35	-0.91%
	焦煤	763.5	-7.5	-0.97%
	焦炭	1075	-12	-1.10%
	铁矿石	461	-11.5	-2.43%
	胶合板	95.75	0	0.00%
	纤维板	51.3	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8750	-55	-0.62%
	PVC	5610	-90	-1.58%
	聚丙烯	8206	-122	-1.46%
	棉花	14545	-360	-2.42%
	白糖	6105	-19	-0.31%
	强麦	2610	-4	-0.15%
	油菜籽	4161	-28	-0.67%
	菜粕	2474	-18	-0.72%
	菜籽油	6146	-52	-0.84%
	动力煤	446.4	1.4	0.31%
	PTA	4500	-102	-2.22%
	甲醇	1846	-14	-0.75%
	玻璃	1079	-12	-1.10%
中金所	股指	3181.8	-9.2	-0.29%
	国债	101.48	-0.05	-0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4920	21.00	0.43%
LME_铝3	1639.5	29.50	1.83%
LME_铅3	1826	18.50	1.02%
LME_锌3	2246.5	38.00	1.72%
COMEX黄金	1357.9	15.80	1.18%
COMEX白银	20.39	0.17	0.84%
NYMEX原油	41.38	0.28	0.68%
东京胶	153.6	-4.30	-2.72%
CBOT大豆	1001.5	22.00	2.25%
CBOT玉米	342	2.00	0.59%
CBOT豆粕	346.9	5.40	1.58%
CBOT豆油	30.89	0.41	1.35%
ICE棉花	74.06	1.09	1.49%
ICE白糖	18.97	0.17	0.90%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、央行近日已原则通过成立网络版银联平台整体方案的框架，计划今年年底建成。网联的建设，意味着目前大量第三方支付机构直连银行的模式将被切断，回归支付和清算相独立的业务监管规则。

2、新华社发布经济形势系列述评之七称，如何走好保护生态与经济的双赢之路，是我国经济实现可持续发展的重点和亮点。加强治理和保护生态环境是供给侧结构性改革的重点任务，有利于倒逼技术进步，推动产业转型升级，促进绿色低碳发展。

3、五部门发布通知，确保从今年 10 月 1 日起在全国范围推行“五证合一”改革，包括工商营业执照、组织机构代码证、税务登记证，工商营业执照、组织机构代码证、税务登记证。

4、据经济参考报，我国促进民间投资“政策包”即将出台，具体措施包括：抓紧建立市场准入负面清单制度，进一步放开民用机场、基础电信运营、油气勘探开发等领域准入，在医疗、养老、教育等民生领域出台有效举措促进公平竞争；进一步抓好固定资产加速折旧、小微企业所得税优惠等政策落实。

5、新华社述评：民间投资分化棋局根本上还需供给侧结构性改革来破解，一方面，要鼓励民营企业加大技术改造和创新力度，在传统领域做好升级；另一方面，要鼓励民间投资流向更多新经济领域和基础电信、民用机场、医疗、教育、养老等公益性较强、民生相关的领域。

6、国家统计局本周起将陆续发布 7 月宏观经济数据。业内人士预计，7 月 CPI 同比涨幅或进一步放缓至 1.7% 左右，PPI 跌幅有望继续收窄，投资增速或继续放缓，下半年稳增长力度将加大。

7、多数市场人士认为，7 月新增贷款将环比回落至 7000 亿元~8000 亿元。分析人士预计，下半年制造业和民间投资短期内难改低迷，房地产投资大概率继续下降，但基建投资仍可维持 20% 以上的高增长。

海外新闻

- 1、路透最新调查显示，英国央行或将在 8 月会议上降息 25 个基点至 0.25%；但多数经济学家认为英国央行并不会重启大规模的资产购买计划。
- 2、财政部副部长朱光耀：全球经济因为“脱欧公投”的结果面临着新的不确定性，首先体现在对英国经济、欧盟经济的冲击；未来两年因为英国脱欧的结果将使欧洲经济和全球经济面临着新的不确定性挑战。
- 3、美国总统奥巴马签署《国家生物工程食品披露标准》法案，授权联邦政府农业部长就生物工程食品确立强制性披露标准及实施方法和规程。
- 4、IMF 内部审计单位独立评估办公室（IEO）在评估希腊财务状况时出现“灾难性的误判”，针对希腊的救助计划“考虑不周”，其后果却是由希腊人民承担。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
07:00		韩国6月经常帐(亿美元)	103.61	--	121.68	★★★
07:30		澳大利亚7月AIG/PWC制造业表现指数	51.8	--	56.4	★★★
08:00		韩国7月贸易帐(亿美元) □	114.97	87.42	77.92	★★★
		--韩国7月进口年率(%)	-8	-10.6	-14	★★★
		--韩国7月出口年率(%)	-2.7	-4.4	-10.2	★★★
09:00		中国7月官方制造业PMI □	50	50	待公布	★★★★
		--中国7月官方非制造业PMI	53.7	--	待公布	★★★
09:00		澳大利亚6月HIA私人住房销售月率(%)	-4.4	--	待公布	★★★
09:00		澳大利亚7月TD-MI通胀指数年率(%) □	1.5	--	待公布	★★★
		--澳大利亚7月TD-MI通胀指数月率(%)	0.6	--	待公布	★★★
09:30		韩国7月日经/MARKIT制造业PMI	50.5	--	待公布	★★★
10:00		日本7月Markit/JMMA制造业PMI终值	49	--	待公布	★★★
10:30		台湾7月日经制造业PMI	50.5	--	待公布	★★★
13:00		印度7月日经制造业PMI	51.7	--	待公布	★★★
15:15		西班牙7月制造业PMI	52.2	51.5	待公布	★★★
15:45		意大利7月制造业PMI	53.5	52.5	待公布	★★★
15:50		法国7月制造业PMI终值	48.6	48.6	待公布	★★★★
15:55		德国7月制造业PMI终值	53.7	53.7	待公布	★★★★
16:00		欧元区7月制造业PMI终值	51.9	51.9	待公布	★★★★
16:30		英国7月制造业PMI终值	49.1	49.1	待公布	★★★★

21:45		美国7月Markit制造业PMI终值	52.9	52.9	待公布	★★★
22:00		美国7月ISM制造业PMI □	53.2	53.0	待公布	★★★
		--美国7月ISM制造业物价支付指数	60.5	61.0	待公布	★★★
		--美国7月ISM制造业就业指数	50.4	50.3	待公布	★★★
		--美国7月ISM制造业新订单指数	57	--	待公布	★★★
		--美国7月ISM制造业产出指数	54.7	--	待公布	★★★
		--美国7月ISM制造业库存指数	48.5	--	待公布	★★★
22:00		美国6月营建支出月率(%)	-0.8	0.5	待公布	★★★

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