



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月2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

隔夜金价继续上涨，美黄金重新站上 1360 美元/盎司一线，上周美联储 7 月会议并没有提升美联储年内加息预期，年内加息时点目前仍然不明朗，且美国 GDP 数据不佳也打压了美联储 9 月加息预期，为近期金价提供上涨动力。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

昨日受期货拉涨，现货市场再次抬高报价。建材方面，北京探涨 20 元/吨，广州下午合计补涨 40 元/吨，上海调高 30 元/吨，成交尚可；热卷方面，北京探涨 20 元/吨，上海、广州分别补涨 30 元/吨和 40 元/吨，成交尚可。长江钢铁（包含合肥地区）建筑材相对 31 日上调 40 元/吨，河北前进钢铁热轧相对 30 日上调 20 元/吨。唐山钢坯现货价格上调 30 元/吨，成交尚可，下游加工成材普涨 20-40 元/吨，成交尚可；铁矿 Fe62%普氏指数涨 1 美元/吨，现货成交价格上调 10 元/吨，贸易商有急于高价脱手现象，钢厂询盘积极，成交活跃。昨日白天黑色盘面开高走高，铁矿持仓持续增量，偏强走势，钢材持仓稍稳定；夜盘宽幅震荡。产业基本面维持淡季需求偏弱模式，钢厂近期产量相对稳定，成品库存开始小幅增加；盘面看，铁矿近日已在关键阻力位附近震荡，多空双方分歧造成拉锯局面，螺纹、热卷上涨趋势已形成，但再次突破有一定阻力，整体黑色盘面价格已在今年相对高位，创新高突破压力较大，后续将以震荡为主。**建议黑色金属暂时观望。**

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：昨夜美原油盘中跌破40美元，可能影响市场情绪，短期注意回调风险。后期基本面健康，旺季开始供应缩减，中长期继续看好。

PP：近月合约高持仓下博弈仍在继续，后续不确定性大，预计短时间内维持高位震荡。观望或波段操作。

油脂油料

隔夜美豆大幅回落带动豆粕价格走低，预计USDA8月上调单产钱，美豆价格延续弱势。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

隔夜原糖市场由升转跌，商品市场普跌加上美元强势拖累原糖下行。消息面上，巴西港口因浓雾中断通航，另外巴西中南部数据显示糖产量同比大增，但压榨总量低于预期。国内夜盘也跟随原糖冲高回落，现货价格产区小幅提高，销区持稳，挺价明显。关注产销数据情况，谨慎波段操作。



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	289.65	2.2	0.77%
	白银	4530	88	1.98%
	铜	38280	810	2.16%
	铝	12325	65	0.53%
	铅	14050	275	2.00%
	锌	17430	500	2.95%
	螺纹钢	2495	83	3.44%
	热卷	2700	101	3.89%
	沥青	1910	28	1.49%
橡胶	10985	140	1.29%	
大连商品交易所	大豆	3634	39	1.08%
	玉米	1451	5	0.35%
	豆粕	2946	23	0.79%
	豆油	6154	118	1.95%
	棕榈油	5108	120	2.41%
	焦煤	780	16.5	2.16%
	焦炭	1109	34	3.16%
	铁矿石	486.5	25.5	5.53%
	胶合板	98.1	2.35	2.45%
纤维板	51.3	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9060	310	3.54%
	PVC	5730	120	2.14%
	聚丙烯	8293	87	1.06%
	棉花	14765	220	1.51%
	白糖	6157	52	0.85%
	强麦	2593	-17	-0.65%
	油菜籽	4198	37	0.89%
	菜粕	2509	35	1.41%
	菜籽油	6252	106	1.72%
	动力煤	430.6	-15.8	-3.54%
	PTA	4562	62	1.38%
	甲醇	1925	79	4.28%
玻璃	1131	52	4.82%	
中金所	股指	3151.6	-30.2	-0.95%
	国债	101.41	-0.07	-0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4872	-48.00	-0.98%
LME_铝3	1634	-5.50	-0.34%
LME_铅3	1823.5	-2.50	-0.14%
LME_锌3	2262	15.50	0.69%
COMEX黄金	1359.9	2.00	0.15%
COMEX白银	20.5	0.11	0.54%
NYMEX原油	40.08	-1.30	-3.14%
东京胶	155.8	2.20	1.43%
CBOT大豆	965	-36.50	-3.64%
CBOT玉米	334.75	-7.25	-2.12%
CBOT豆粕	332.9	-14.00	-4.04%
CBOT豆油	30.23	-0.66	-2.14%
ICE棉花	74.22	0.16	0.22%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、央行主管金融时报：有效防范和化解金融风险隐患，已成当前重要任务之一；杠杆高企，债务违约不断增加；“地王”频现；银行不良贷款率攀升至 1.81%；加上股市和汇市的波动，跨市场交易与大量交叉性金融工具的使用以及非法集资势头上升。
- 2、7 月中国制造业 PMI 为 49.9，较上月下降 0.1 个百分点，为四个月来首次跌至荣枯线下方，预期 50，前值 50。财新 7 月制造业 PMI 从 6 月的 48.6 跳升至 50.6，创 19 个月新高，也是 2015 年 2 月以来首次进入扩张区间。
- 3、海通姜超评 PMI：经济短平长忧，地产需求为最大风险；九州证券邓海清评：警惕市场误读 PMI，工业增加值超预期概率大。
- 4、央行 7 月对金融机构开展 MLF 操作释放流动性 4860 亿元，其中期限 3 个月 1540 亿元、6 个月 2360 亿元、1 年期 960 亿元，同时收回到期 MLF 5290 亿元。央行 7 月开展 SLF 操作共 9 亿。此外，央行周一实现净回笼 300 亿。
- 5、银监会在全国范围开展为期两个月的民营小微企业融资难融资贵问题专项检查，并将会同有关部门探索动产质押融资试点工作，商业银行小微企业授信从业人员尽职免责指引正在制定过程中。
- 6、四部委决定开展产业与金融合作试点城市工作，通过 3 年时间，产业信息与金融机构对接机制基本建立并有序运转。推行银团贷款制度；积极引导金融机构按照风险可控、推动实体经济发展的金融产品，创新服务“互联网+”。
- 7、第一财经：上海面向上海自贸区内已经开立自由贸易账户的区内以及境外机构投资者发行上海市地方政府债券。官方尚未披露发债规模和时间。
- 8、机构料未来数月或有更多海外资金流入中国。6 月外资连续第四个月增持境内人民币债券，规模约 477 亿元，创 2014 年 2 月以来新高。渣打认为，全球投资者正努力寻找高收益资产，而人民币债券就是其中一个好选择。

9、8月1日起一批新规实施：APP用户注册实名认证，未经用户同意不得收集个人信息；付费搜索要有醒目区分；工行借记卡及活期存折余额变动免费提醒短信将取消；杭州启动户籍改革新政，实行积分落户办法；上海实施首部航运中心建设法规；海南放开公立医院61项医疗服务价格。

10、全国已有29个省份公布上半年GDP数据，其中23个省份GDP增速跑赢全国6.7%的平均水平，上海、北京、吉林经济增速与全国持平。目前增速最低的是山西，仅为3.4%。

11、国家行政学院教授竹立家：延迟退休方案目前已经提交到相关部门和领导审核，还要经过全国人大常委会通过，最终形成一个具有法律效力的法规。

海外新闻

1、美国6月营建支出环比降0.6%，下滑至一年低点，预期增0.5%，前值降0.8%修正为降0.1%。美国7月Markit制造业PMI终值52.9，创去年10月以来新高，预期和初值52.9。

2、欧元区7月制造业PMI终值为52.0，略高于预期值和前值；产出分项指数守稳在50上方。欧元区各地7月制造业增长幅度放缓，除德国以外的地区出现更为严重的放缓迹象，可能会促使欧洲央行再度放宽政策。



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7月CPI年率(%) 	0.8	0.8	0.7	★★★
		--韩国7月CPI月率(%)	0	0.2	0.1	★★★
		--韩国7月核心CPI年率(%)	1.7	1.7	1.6	★★★
07:30		澳大利亚7月31日当周ANZ消费者信心指数	115.5	--	118	★★★
07:51		日本7月基础货币额(万亿日元)	403.9	--	403.9	★★★
07:52		日本7月基础货币年率(%)	25.4	--	24.7	★★★
09:30		澳大利亚6月商品及服务贸易帐(亿澳元) 	-22.18	-20	待公布	★★★★
		--澳大利亚6月出口月率(%)	1.0	--	待公布	★★★★
		--澳大利亚6月进口月率(%)	2.0	--	待公布	★★★★
09:30		澳大利亚6月季调私营营建许可月率(%) 	0.1	--	待公布	★★★
		--澳大利亚6月季调私营营建许可年率(%)	1.3	--	待公布	★★★
09:30		澳大利亚6月季调营建许可年率(%) 	-9.1	-2.4	待公布	★★★
		澳大利亚6月季调营建许可月率(%) 	-5.2	0.8	待公布	★★★
12:30		澳大利亚8月基准利率(%)	1.75	1.5	待公布	★★★★
13:00		日本7月家庭消费者信心指数	41.8	42	待公布	★★★
15:00		西班牙7月失业人数变化(万) 	-12.43	-7	待公布	★★★
		--西班牙7月失业人数月率变化(%)	-3.2	--	待公布	★★★
15:15		瑞士6月实际零售销售年率(%)	-1.6	-2	待公布	★★★★
15:30		瑞士7月SVME采购经理人指数	51.6	51.9	待公布	★★★★

16:30		香港6月零售销售额年率(%) 	-8.4	-8.1	待公布	★★★
		--香港6月零售销售量年率(%)	-9	-8.5	待公布	★★★
16:30		英国7月建筑业PMI	46	--	待公布	★★★
17:00		欧元区6月PPI月率(%) 	0.6	0.4	待公布	★★★★
		--欧元区6月PPI年率(%)	-3.9	-3.4	待公布	★★★
19:00		美国7月30日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 	1.6	--	待公布	★★★
		--美国7月30日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	-0.1	--	待公布	★★★
20:30		美国6月PCE物价指数年率(%) 	0	0.9	待公布	★★★
		美国6月核心PCE物价指数年率(%) 	0	1.6	待公布	★★★
		美国6月核心PCE物价指数月率(%) 	0.2	--	待公布	★★★★
		美国6月PCE物价指数月率(%) 	0.2	0.1	待公布	★★★★
20:30		美国6月个人支出月率(%) 	0.4	0.3	待公布	★★★★
		--美国6月实际个人消费支出月率(%)	0.3	--	待公布	★★★★
20:30		美国6月个人收入月率(%)	0.2	0.3	待公布	★★★
20:55		美国7月30日当周红皮书商业零售销售年率(%)	0.6	--	待公布	★★★
21:00		加拿大7月RBC制造业采购经理人指数	51.8	--	待公布	★★★
21:45		美国7月ISM纽约联储企业活动指数	45.4	--	待公布	★★★
22:00		加拿大7月29日周全国经济信心指数	57.5	--	待公布	★★★

 财经大事件 ④ 2016-08-02 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 日本	东京	★★★	日本内阁批准刺激计划,新一轮经济刺激计划规模将超过28万亿日元。
12:30	 澳大利亚	悉尼	★★★★	澳洲联储公布利率决定及政策声明。
18:15	 中国	北京	★★★	美联储达拉斯联储主席卡普兰(Robert Steven Kaplan)在货币金融机构官方论坛活动上就“经济形势和货币政策影响”发表讲话。
19:45	爱尔兰	都柏林	★★★	欧洲央行管委暨爱尔兰央行行长连恩(Philip Lane)发表英国脱欧公投后的首次讲话。

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