



# 大地商品期货晨报

日期：2016年8月12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

隔夜金价小幅回落，美黄金下跌至 1340 美元/盎司一线后维持弱势震荡，近期美国经济数据有所好转，特别是非农就业数据强劲，令美联储加息预期上升，但目前来看年内加息还是不确定事件。预计短线金价将维持区间震荡，美黄金关注 1310-1370 美元/盎司区间。**区间内短线操作为主。**

### 黑色金属

昨日期货小幅下行，现货上午表现坚挺，下午开始松动。建材方面，涨跌互现，广州降 20 元/吨，上海暂稳，北京涨 30 元/吨，成交一般；热卷方面，广州、上海、北京分别跌 10 元/吨、20 元/吨、40 元/吨，下游观望。马钢（含合肥地区）建筑材相对 10 日补涨 10 元/吨，唐山瑞丰钢铁热轧涨 20 元/吨。唐山钢坯现货涨 30 元/吨，成交较好，下游加工成材涨跌互现，带钢探涨 30 元/吨，型材部分品种走低 10-20 元/吨，管材暂稳，整体成交一般。铁矿 Fe62%普氏指数累跌 0.95 美元/吨，现货贸易商上午报价下调 5-10 元/吨，钢厂询盘不多，继续观望。产业基本面维持淡季需求偏弱模式，但前期受环保影响，建材减产，库存由升转降，库存消费比继续下滑，近期现货也表现相对坚挺，贸易商对后市仍看好，挺价意愿较强，短期市场看多情绪高，然而，近期市场不断传出钢厂复产消息，未来产量将增加，库消比也已连续三周的下降长周期，接近历史极限，中线利空；盘面看，黑色金属本周已有见顶迹象，盘面不断走弱，但仍在上行通道上，短期反弹概率存在。

**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 8 月 8 日至 8 月 14 日抵港进口船货数量在 18.86 万-19 万吨，其中江苏预估在 9 万-10 万吨，而浙江预估到港量在 7.36 万-8 万吨，预计短期上方空间有限。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。**操作上建议短线追多谨慎。**

## 化工（塑料、PP）

聚烯烃盘面弱势震荡，交割月临近套保盘积极流出。PP 近月持仓开始减少但仍处高位，后市不确定因素大。后期行情从基本面角度走势主要取决于旺季何时兑现和新装置投产进度情况，**暂波段操作为主**

## 油脂油料

隔夜美豆窄幅震荡，报告公布前美豆价格维持在 950 美分上方，但美豆主产区天气再次好转，市场预期美豆单产创出新高基本已成定局，压制豆类价格。晚间公布 USDA8 月供需报告，市场等待报告指引方向。若报告公布单产上调幅度有限，美豆短期见底反弹概率较大。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，但低位豆粕现货成交明显增加，**投资者报告前短线观望。**

## 白糖

隔夜原糖由升转跌，雷亚尔保持升值趋势，但巴西压榨开展顺利，短期高位震荡为主。郑糖夜盘窄幅波动，现货报价下调 10-30，成交清淡，目前仓单流出不明显，9-1 近两日有所收窄，不利于仓单消化。**短期易跌难涨，滚动试空或观望**

# 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    | 288.5  | -2.4  | -0.83% |
|         | 白银    | 4428   | -34   | -0.76% |
|         | 铜     | 37530  | 60    | 0.16%  |
|         | 铝     | 12390  | -75   | -0.60% |
|         | 铅     | 13885  | 120   | 0.87%  |
|         | 锌     | 17655  | -135  | -0.76% |
|         | 螺纹钢   | 2594   | 7     | 0.27%  |
|         | 热卷    | 2760   | 6     | 0.22%  |
|         | 沥青    | 1980   | -16   | -0.80% |
|         | 橡胶    | 12690  | 30    | 0.24%  |
| 大连商品交易所 | 大豆    | 3724   | -7    | -0.19% |
|         | 玉米    | 1449   | -4    | -0.28% |
|         | 豆粕    | 3003   | -21   | -0.69% |
|         | 豆油    | 6148   | -78   | -1.25% |
|         | 棕榈油   | 5228   | -66   | -1.25% |
|         | 鸡蛋    | 3453   | -34   | -0.98% |
|         | 焦煤    | 815    | 5     | 0.62%  |
|         | 焦炭    | 1265   | -9.5  | -0.75% |
|         | 胶合板   | 92.65  | -2    | -2.11% |
|         | 纤维板   | 50.95  | 0     | 0.00%  |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8890   | -15   | -0.17% |
|         | PVC   | 5955   | 15    | 0.25%  |
|         | 棉花    | 14730  | -15   | -0.10% |
|         | 白糖    | 6064   | -52   | -0.85% |
|         | 强麦    | 2600   | -17   | -0.65% |
|         | 菜粕    | 2408   | -34   | -1.39% |
|         | 菜籽油   | 6216   | -74   | -1.18% |
|         | 动力煤   | 475.6  | -1.8  | -0.38% |
|         | PTA   | 4840   | 10    | 0.21%  |
|         | 甲醇    | 2042   | 19    | 0.94%  |
|         | 玻璃    | 1169   | -24   | -2.01% |
| 中金所     | 股指    | 3226.2 | -8    | -0.25% |
|         | 国债    | 101.59 | -0.21 | -0.21% |

## 外盘涨跌

| 品种      | 收盘价    | 涨跌    | 涨跌幅    |
|---------|--------|-------|--------|
| LME_铜3  | 4848   | 26.00 | 0.54%  |
| LME_铝3  | 1652   | 10.00 | 0.61%  |
| LME_铅3  | 1834   | 15.00 | 0.82%  |
| LME_锌3  | 2278.5 | -5.50 | -0.24% |
| COMEX黄金 | 1344.3 | -8.00 | -0.59% |
| COMEX白银 | 19.98  | -0.20 | -0.99% |
| NYMEX原油 | 43.46  | 1.97  | 4.75%  |
| CBOT大豆  | 984    | 4.00  | 0.41%  |
| CBOT玉米  | 331    | -2.00 | -0.60% |
| CBOT豆粕  | 332.2  | 4.20  | 1.28%  |
| CBOT豆油  | 32.14  | 0.09  | 0.28%  |
| ICE棉花   | 72.03  | 0.53  | 0.74%  |
| ICE白糖   | 19.6   | -0.07 | -0.36% |



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、新华社英文网站发布评论指出，中国不会采取激进的货币宽松政策，直到经济出现实质性的改变；激进的存款准备金率宽松和降息不仅会引起流动性过剩，也会抑制中国减少产能过剩和刺破资产泡沫的努力；中国没有理由改变当前的货币政策方向。
- 2、发改委近期已向各省下达“十三五”节能减排任务。与“十二五”情况类似，东部省份节能减排指标更高，而西部因高耗能产业比重大，完成难度大，减排指标相对较低。
- 3、发改委调查显示，截至 2016 年 5 月，全国在建 3500 多个县及县以上新城新区。国土资源“十三五”规划纲要显示，“十二五”时期全国城镇建设用地增 20%，远高于同期城镇人口 11% 的增幅。
- 4、第三批自贸区已有部分地区走完相关流程，将择机公布。重庆、广西等地都有望入选。
- 5、中央层面连发“军令”加码去产能，将地方和国有企业任务完成时间分别提前至 11 月上旬和月底，目前已启动全面督查。而地方也对应细化了方案和措施，加大力度决战下半场。
- 6、北京出台积分落户政策：来京落户需首先同时满足在京连续缴纳社会保险至少 7 年、持有本市居住证、不超过法定退休年龄、无刑事犯罪记录 4 个条件，然后通过 9 项具体指标进行积分。
- 7、《深圳供给侧结构性改革总体方案（2016-2018 年）》以及去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板配套方案已于日前正式发布。方案提到，探索建立先租后买、购租并举、梯度消费的住房制度。
- 8、央行周四进行 1000 亿 7 天期逆回购，中标利率持平于 2.25%，当日有 500 亿逆回购到期，因此当日净投放 500 亿，为连续 5 天净投放。

9、海通证券：2016年国企改革进入攻坚期，央企成为重中之重；从目前来看，国有投资运营公司、央企兼并重组是这一批央企试点的重要内容，而混合所有制改革、资产证券化仍箭在弦上。

## 海外新闻

1、美国8月6日当周初请失业金人数26.6万，前值26.9万修正为26.7万。华尔街日报评论称，数据暗示美国劳动力市场稳健。

2、路透：货币超发带来“资产荒”，像法拉利335、稀有蓝钻石、顶级葡萄酒这样的另类投资正成为主流；7月葡萄酒价格创2010年来最大月涨幅，今年以来的涨幅是标普500的两倍。



## 财经前瞻

| 时间    | 国家地区  | 指标  | 前值     | 预测值  | 公布值            | 重要性  |
|-------|---|---|--------|------|----------------|------|
| 04:30 |    | 美国8月1日当周货币供给M1(亿美元)    | 57     | --   | <b>-368</b>    | ★★★  |
|       |   | --美国8月8日当周外国央行持有美国国债(亿美元)   | -83.88 | --   | <b>-174.21</b> | ★★★  |
|       |   | --美国8月1日当周货币供给M2(亿美元)   | 497    | --   | <b>320</b>     | ★★★  |
| 05:00 |    | 韩国7月出口物价指数月率(%)        | 0.2    | --   | <b>-2.2</b>    | ★★★  |
|       |   | 韩国7月进口物价指数年率(%)        | -4.9   | --   | <b>-7.1</b>    | ★★★  |
|       |   | 韩国7月出口物价指数年率(%)        | -4.9   | --   | <b>-7.5</b>    | ★★★  |
| 06:30 |    | 新西兰7周制造业表现指数  | 57.7   | --   | <b>55.8</b>    | ★★★  |
| 06:45 |   | 新西兰第二季度零售销售年率(%)       | 4.8    | 4.9  | <b>6</b>       | ★★★★ |
|       |   | --新西兰第二季度零售销售季率(%)  | 0.8    | 1.0  | <b>2.3</b>     | ★★★★ |
| 07:50 |  | 日本8月5日当周买进外国债券(亿日元)  | 3121   | --   | <b>8918</b>    | ★★★  |
|       |   | --日本8月5日当周外资买进日债(亿日元)   | 10912  | --   | <b>-2663</b>   | ★★★  |
|       |   | --日本8月5日当周买进外国股票(亿日元)   | 736    | --   | <b>2437</b>    | ★★★  |
|       |   | --日本8月5日当周外资买进日股(亿日元)   | -955   | --   | <b>-4922</b>   | ★★★  |
| 10:00 |  | 中国7月社会消费品零售总额年率(%)   | 10.6   | 10.5 | 待公布            | ★★★★ |
|       |   | --中国1-7月社会消费品零售总额年率(YTD)(%)   | 10.3   | 10.3 | 待公布            | ★★★★ |
| 10:00 |  | 中国7月规模以上工业增加值年率(%)   | 6.2    | 6.2  | 待公布            | ★★★  |
|       |   | --中国1-7月规模以上工业增加值年率(YTD)(%)   | 6.0    | 6.0  | 待公布            | ★★★  |
| 10:00 |  | 中国1-7月城镇固定资产投资年率(%)  | 9      | 8.9  | 待公布            | ★★★  |
|       |   | --中国7月城镇固定资产投资月率(%)   | 0.45   | --   | 待公布            | ★★★  |

|       |   |   |      |      |     |     |
|-------|---|---|------|------|-----|-----|
| 14:00 |    | 德国第二季度季调后GDP季率初值(%)            | 0.7  | 0.2  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --德国第二季度末季调GDP年率初值(%)   | 1.3  | 2.8  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --德国第二季度工作日调整后GDP年率初值(%)  | 1.6  | 1.4  | 待公布 | ★★★ |
| 14:00 |    | 德国7月CPI年率终值(%)                 | 0.4  | 0.4  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --德国7月调和CPI年率终值(%)  | 0.4  | 0.4  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --德国7月CPI月率终值(%)  | 0.3  | 0.3  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --德国7月调和CPI月率终值(%)  | 0.4  | 0.4  | 待公布 | ★★★ |
| 14:00 |    | 德国7月批发物价指数月率(%)                | 0.6  | --   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --德国7月批发物价指数年率(%)   | -1.5 | --   | 待公布 | ★★★ |
| 14:45 |    | 法国第二季度非农就业人口季率初值(%)            | 0.3  | --   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --法国第二季度非农就业人口年率初值(%)   | 0.7  | --   | 待公布 | ★★★ |
| 14:45 |   | 法国第二季度末季调月薪季率终值(%)  | 0.5  | 0.3  | 待公布 | ★★★ |
| 15:00 |  | 西班牙7月CPI月率终值(%)              | -0.7 | -0.7 | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --西班牙7月CPI年率终值(%)   | -0.6 | -0.6 | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --西班牙7月调和CPI月率终值(%)   | -1.3 | -1.3 | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --西班牙7月调和CPI年率终值(%)   | -0.6 | -0.6 | 待公布 | ★★★ |
| 16:00 |  | 中国7月M2货币供应年率(%) (8/12-8/15)  | 11.8 | 11.0 | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --中国7月M1货币供应年率(%) (8/12-8/15)   | 24.6 | 24.0 | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --中国7月M0货币供应年率(%) (8/12-8/15)   | 7.2  | 7.0  | 待公布 | ★★★ |

|       |   |   |       |       |     |     |
|-------|---|---|-------|-------|-----|-----|
| 16:00 |    | 中国7月社会融资规模(亿人民币)(8/12-8/15)  | 16293 | 10000 | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --中国7月新增人民币贷款(亿人民币)(8/12-8/15)  | 13800 | 8500  | 待公布 | ★★★ |
| 16:00 |    | 意大利第二季度GDP季率初值(%)            | 0.3   | 0.2   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --意大利第三季度GDP年率初值(%)   | 1     | 0.8   | 待公布 | ★★★ |
| 16:00 |    | 中国7月实际外商直接投资年率(%) (8/12-8/15)   | 9.7   | 5.5   | 待公布 | ★★★ |
| 16:30 |    | 香港第二季度GDP年率(%)               | 0.8   | 0.9   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --香港第二季度GDP季率(%)  | -0.4  | 0.7   | 待公布 | ★★★ |
| 16:30 |    | 英国6月建筑业产出月率(%)               | -2.1  | -1.0  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --英国6月建筑业产出年率(%)  | -1.9  | -2.1  | 待公布 | ★★★ |
| 17:00 |    | 希腊第二季度GDP年率(%)               | -0.5  | 0.9   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --希腊第二季度 GDP季率(%)   | -1.3  | -1.8  | 待公布 | ★★★ |
| 17:00 |   | 欧元区第二季度季调后GDP季率初值(%)        | 0.3   | 0.3   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --欧元区第二季度GDP年率初值(%)   | 1.6   | 1.6   | 待公布 | ★★★ |
| 17:00 |  | 欧元区6月工业产出月率(%)             | -1.2  | 0.5   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --欧元区6月工业产出年率(%)  | 0.5   | 0.7   | 待公布 | ★★★ |
| 20:30 |  | 美国7月PPI月率(%)               | 0.5   | 0.1   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国7月核心PPI年率(%)  | 1.3   | 1.2   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国7月核心PPI月率(%)  | 0.4   | 0.2   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国7月PPI年率(%)  | 0.3   | 0.3   | 待公布 | ★★★ |

|       |   |  |         |       |     |     |
|-------|---|--|---------|-------|-----|-----|
| 20:30 |  | 美国7月零售销售月率(%)       | 0.6     | 0.4   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国7月零售销售(亿美元)  | 4569.79 | --    | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国7月核心零售销售月率(%)  | 0.7     | 0.2   | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国7月核心零售销售(亿美元)  | 3653.3  | --    | 待公布 | ★★★ |
| 22:00 |  | 美国8月密歇根大学消费者信心指数初值  | 90      | 91.5  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国8月一年期通胀率预期(%)  | 2.7     | --    | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国8月密歇根大学预期指数初值  | 77.8    | 78.1  | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国8月五至十年期通胀率预期(%)  | 2.6     | --    | 待公布 | ★★★ |
|       |   | --美国8月密歇根大学现况指数初值  | 109.0   | 109.0 | 待公布 | ★★★ |
| 22:00 |  | 美国6月商业库存月率(%)  | 0.2     | 0.1   | 待公布 | ★★★ |
| 22:30 |  | 美国8月5日当周ECRI领先指标   | 137.60  | --    | 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 |