



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月16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

隔夜金价止跌回升，美黄金重回 1340 美元/盎司一线后上方后继续维持震荡，近期公布的美国经济数据表现稍弱，缓解了此前非农数据强劲的氛围，为金价提供一定的支撑，但美联储 12 月加息预期令金价上方仍然承压。预计近期金价将维持区间震荡走势，美黄金关注 1310 美元/盎司附近支撑，**操作以区间内短线操作为主。**

黑色金属

昨日白天期货宽幅震荡，下游现货涨跌互现，建材偏弱，板材走强。建材方面，北京跌幅在 20-40 元/吨，上海暂稳，广州早盘暂稳，盘中跌 20 元/吨，成交偏少；热卷方面，上海暂稳，广州、北京分别涨 10 元/吨和 20 元/吨，成交一般。辽宁海城后英钢铁建筑材相对 12 日暂稳，唐山瑞丰钢铁热轧相对 12 日补涨 20-30 元/吨。唐山钢坯现货下午补跌 10 元/吨，采购商观望为主，下游加工成材偏弱下行 10-30 元/吨，成交偏少。铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.6 美元/吨，现货贸易商报价下调 5-10 元/吨，期货阴跌，钢厂询盘不多，观望为主。上周钢厂随着环保督查结束高炉开工率上升，建材产量和库存都在小幅增加，需求维持淡季偏弱状态，库消比扩大，供应过剩局面显现；近日又有传言 G20 限产，其实该炒作已被市场消化，经调研，钢厂短期限产，且都有所准备，供应不会紧缺。盘面看，黑色金属上周已有见顶迹象，但盘面上周钢材大户多单持仓增量，略显坚挺，铁矿多单陆续离场，继续走弱；盘面虽有震荡，但基本面总体趋势偏弱。**建议黑色金属逢高空远月**

主力

化工（甲醇）

对于后期到港，据初步估算，沿海地区 8 月 12 日至 8 月 18 日抵港进口船货数量在 18.31 万-19 万吨，其中江苏预估到港在 8.57-9 万吨，而浙江预估到港量在 6.74 万-7 万吨，25 日之前华东到港比较集中，预计短期上方空间有限，谨防回调。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。操作上建议短期追多谨慎

化工（塑料、PP）

L：盘面震荡走强，现货贴 150 左右报价，下游刚需采购，套保商接货积极。后期供应低位，农膜需求将保持刚性增长，旺季预期处在兑现过程中。目前主要矛盾在前期套保商锁定大量库存，但这部分库存已经在陆续流出，供应减需求增的背景下看压力并不是太大。1 月合约平水现货给当前库存矛盾向后转移消化的机会，8800 以下可逢低买入 L1701。

PP：远月早间拉升后震荡，近月持续减仓上行。现货报 8200 左右套保商出货，下游成交改善。短期内库存呈现上游石化厂、下游工厂两头少，中间贸易商环节库存巨大的结构；多头持续收货的同时对期货市场也起到强烈支撑作用，持仓不减，PP 难跌。近月价格虚高，远月大幅贴水格局体现巨大矛盾，目前主要下游 BOPP 行业利润尚能维持，且工艺限制必须使用 PP 粒料刚性接货；塑编行业无利润，工厂已经几乎完全放弃对粒料的使用。大量交割品停留在贸易商仓库内，且 PP 下游季节性不明显，预期中 9 月份旺季需求可能并不明显，粒-粉料高价差下更是失去了塑编行业的部分需求。行情提前过快上涨的结果可能带来后期的剧烈冲击。短期内 01 合约有补贴水需求。贴水收窄后 8 月末 9 月初可逢高做空。暂观望

油脂油料

隔夜美豆大幅上涨，8月USDA供需报告中，大幅调高了美豆新作单产至48.9蒲式耳/英亩的创纪录水平，但美豆价格小幅下探后再度反弹，主要由于报告同时上调了旧作大豆出口销售预估，导致美豆旧作库存大幅下降，支撑市场短期炒作预期。从目前美豆单周出口数据来看，未装船量基本符合出口预估，加上天气炒作预期，预计市场利多炒作意愿较强。预计短期豆类价格震荡上行，**投资者多单入场。**

白糖

隔夜原糖因雷亚尔上涨重回升势，但巴西压榨数据显示糖产量较上半月继续增长9.5%限制过高涨幅。郑糖夜盘小涨，产区现货报价涨10-20，成交一般。仓单小幅流出，9-1价差走阔。**波段操作为主**

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	287.7	-0.55	-0.19%
	白银	4377	-41	-0.93%
	铜	37070	-490	-1.30%
	铝	12295	-55	-0.45%
	铅	13470	-335	-2.43%
	锌	17115	-380	-2.17%
	螺纹钢	2571	-6	-0.23%
	热卷	2733	-14	-0.51%
	沥青	2038	8	0.39%
	橡胶	13140	105	0.81%
大连商品交易所	大豆	3802	53	1.41%
	玉米	1476	20	1.37%
	豆粕	3040	29	0.96%
	豆油	6342	138	2.22%
	棕榈油	5488	152	2.85%
	鸡蛋	3478	42	1.22%
	焦煤	865	52	6.40%
	焦炭	1211	-38	-3.04%
	铁矿石	421.5	-10.5	-2.43%
	胶合板	94.25	0	0.00%
纤维板	50.95	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	8970	70	0.79%
	PVC	5955	5	0.08%
	聚丙烯	7511	92	1.24%
	棉花	14700	40	0.27%
	白糖	6106	41	0.68%
	强麦	2628	21	0.81%
	菜粕	2431	41	1.72%
	菜籽油	6404	152	2.43%
	动力煤	460.4	-4.6	-0.99%
	PTA	4870	4	0.08%
	甲醇	2061	19	0.93%
玻璃	1173	-9	-0.76%	
中金所	股指	3380	92	2.80%
	国债	101.83	0.12	0.12%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4772	20.00	0.42%
LME_铝3	1675	24.00	1.45%
LME_铅3	1866.5	29.50	1.61%
LME_锌3	2263.5	26.50	1.18%
COMEX黄金	1344.6	2.90	0.22%
COMEX白银	19.82	0.10	0.51%
NYMEX原油	46.37	0.98	2.16%
东京胶	158.7	0.50	0.32%
CBOT大豆	1009	27.25	2.78%
CBOT玉米	338	5.00	1.50%
CBOT豆粕	335.2	6.40	1.95%
CBOT豆油	33.55	1.15	3.55%
ICE棉花	68.78	-2.21	-3.11%
ICE白糖	20.06	0.36	1.83%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、央行就 7 月货币信贷数据答记者问称，今年以来货币信贷增长并不慢；随着基数效应逐步消失，8、9 月份 M2 同比增速将有所回升；M1 与 M2 增速“剪刀差”与“流动性陷阱”没有必然联系。

2、央行盛松成：预计 8 月以后，M2 同比增速会逐渐上升至 11%甚至 12%的水平，不能单从 M2 的变化来判断整个社会的流动性情况。

3、人民日报刊文称，中国经济增长已非常接近底部，如果供给侧结构性改革能够取得实质性进展，经济有很大可能性在今后一两年成功触底。这里的触底指增长速度不会继续下降而是稳住，进入 L 型下边，也就是进入一个速度适当、更具创造性和可持续性的中高速增长平台。从国际经验看，这个平台有可能稳定 5-10 年乃至更长一个时期。

4、财政部副部长朱光耀：金融危机的影响仍存并阻碍经济增长，世界经济的复苏缓慢而不均衡，G20 峰会的目标是促进重要的政策共识，仍有财政空间的国家应更多采取财政措施。

5、财政部官员称，下一步将积极配合有关部门推动 PPP 领域立法进程，并在土地、价格、融资方面为 PPP 量身制定相关政策，加大以奖代补的力度和 PPP 基金投资力度，加强 PPP 示范项目管理，并尽快推出第三批 PPP 示范项目，坚决防止地方利用 PPP 项目变相融资。

6、交通银行董事长牛锡明：通过不断积累的 PPP 业务实践，国有银行将逐渐从传统的贷款提供商向资金组织商转型，而在金融机构的有效支持下，会有越来越多的社会资本进入基础设施和公共服务领域，进而构建起高效、规范、透明的统一市场。

7、中国 PPP 基金董事长周成跃：基金公司经过前期充分准备，首批 PPP 项目已在内蒙古、河南两省逐步落地。首批项目总规模为 819 亿元，基金公司投资金额 55 亿元，涉及轨道交通、棚户区改造、生态保护、水系治理、新型城镇化、扶贫开发等多个领域。

8、国务院批复同意设立贵州内陆开放型经济试验区，建设实施方案由国家发展改革委印发。

9、发改委：二季度末全国城镇登记失业率为 4.05%，保持总体稳定；下半年要全力保持就业形势基本稳定，着力推进重大项目建设；加大对中西部铁路、棚户区、水利、城市地下综合管廊等重大项目和重点民生工程支持力度。

10、央行周一进行净投放 805 亿，此外，对 15 家金融机构开展 MLF 操作共 2890 亿元，其中 6 个月 1515 亿元、1 年期 1375 亿元，利率与上期持平。

11、农村集体资产折股量化改革试点正在全国多个地区推开，农村集体产权制度改革顶层设计也在紧锣密鼓地筹备中，今年有望密集出台。

海外新闻

1、美国 6 月长期资本净流入 -36 亿美元，前值 411 亿美元修正为 408 亿美元。美国 6 月国际资本净流入 -2028 亿美元，前值 -110 亿美元。中国 6 月持有美国国债减少 32 亿美元，至 1.24 万亿美元。日本 6 月持有美国国债增加 145 亿美元，至 1.15 万亿美元。沙特 6 月持有美国国债减少 54 亿美元，为连续第五个月下降，至 983 亿美元。

2、日本二季度实际 GDP 环比初值持平，预期增 0.2%，前值增 0.5%；实际 GDP 年化环比初值增 0.2%，预期增 0.7%，前值增 1.9%。日本财务大臣麻生太郎称，负利率政策产生了良好的效果。

3、据 MSCI 明晟最新数据，英国商业地产价值 7 月急跌 3%，为 2009 年 3 月以来最大跌幅，其中伦敦中央区办公大楼价值跌幅最大，为 3.8%，显示 6 月脱欧公投已对房地产业造成直接不利影响。MSCI 明晟副总裁劳德预计短期内英国房地产价值将进一步回落。



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6月国际资本净流入(亿美元) □	-110	--	-2028	★★★
		--美国6月长期资本净流入(亿美元)	411	--	-36	★★★
		--美国6月外资净买入美国公债(亿美元)	-183	--	-329	★★★
07:30		澳大利亚8月14日当周ANZ消费者信心指数	114.7	--	117.6	★★★
09:30		澳大利亚7月新车销售月率(%) □	3.1	--	待公布	★★★
		--澳大利亚7月新车销售年率(%)	2.1	--	待公布	★★★
09:30		澳大利亚8月澳洲联储会议纪要	已公布	--	待公布	★★★★
16:30		英国6月DCLG房价指数年率(%)	8.1	--	待公布	★★★
16:30		英国7月零售物价指数年率(%) □	1.6	1.7	待公布	★★★★
		--英国7月零售物价指数月率(%)	0.4	-0.1	待公布	★★★
		--英国7月核心零售物价指数年率(%)	1.7	1.7	待公布	★★★★
		--英国7月零售物价指数	263.1	262.9	待公布	★★★
16:30		英国7月CPI年率(%) □	0.5	0.5	待公布	★★★★
		--英国7月核心CPI年率(%)	1.4	1.3	待公布	★★★★
		--英国7月CPI月率(%)	0.2	-0.1	待公布	★★★★
16:30		英国7月末季调核心输出PPI年率(%) □	0.7	0.8	待公布	★★★★
		--英国7月末季调输出PPI年率(%)	-0.4	0.1	待公布	★★★★
		--英国7月末季调输入PPI月率(%)	1.8	0.5	待公布	★★★
		--英国7月末季调输出PPI月率(%)	0.2	0.3	待公布	★★★
		--英国7月末季调核心输出PPI月率(%)	0.1	0.1	待公布	★★★
		--英国7月末季调输入PPI年率(%)	-0.5	1.4	待公布	★★★

17:00		欧元区8月ZEW经济景气指数 □	-14.7	--	待公布	★★★
		--欧元区8月ZEW经济现况指数	-12.4	--	待公布	★★★
17:00		欧元区6月季调后贸易帐(亿欧元) □	245	252.5	待公布	★★★★
		--欧元区6月末季调贸易帐(亿欧元)	246	260	待公布	★★★★
17:00		德国8月ZEW经济景气指数 □	-6.8	2	待公布	★★★★
		--德国8月ZEW经济现况指数	49.8	50.2	待公布	★★★★
19:45		美国8月13日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) □	2.7	--	待公布	★★★
		--美国8月13日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	2.7	--	待公布	★★★
20:30		美国7月末季调CPI年率(%) □	1	0.9	待公布	★★★★
		--美国7月末季调CPI	241.04	240.83	待公布	★★★
		--美国7月末季调核心CPI月率(%)	0.2	0.2	待公布	★★★★
		--美国7月末季调核心CPI年率(%)	2.3	2.3	待公布	★★★★
		--美国7月核心CPI月率(%)	0.2	--	待公布	★★★★
		--美国7月季调后CPI月率(%)	0.2	0	待公布	★★★★
		--美国7月季调后核心CPI	247.5	247.85	待公布	★★★
20:30		加拿大6月制造业装船月率(%) □	-1	0.7	待公布	★★★
		--加拿大6月制造业新订单月率(%)	0.3	--	待公布	★★★
		--加拿大6月制造业库存月率(%)	-0.2	--	待公布	★★★
		--加拿大6月制造业未完成订单月率(%)	1.3	--	待公布	★★★
		--加拿大6月制造业库存装船比	1.42	--	待公布	★★★

20:30		美国7月营建许可月率(%) 	1.5	0.6	待公布	★★★★
		--美国7月营建许可总数(万户)	115.3	116.0	待公布	★★★
20:30		美国7月新屋开工年化月率(%) 	4.8	-1.1	待公布	★★★★
		--美国7月新屋开工总数年化(万户)	118.9	117.6	待公布	★★★
20:30		美国7月实际收入年率(%)	1.2	--	待公布	★★★
21:15		美国7月工业产出月率(%) 	0.6	0.2	待公布	★★★★
		--美国7月制造业产能利用率(%)	75.1	--	待公布	★★★
		--美国7月制造业产出月率(%)	0.4	0.2	待公布	★★★★
		--美国7月产能利用率(%)	75.4	75.6	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