



大地商品期货晨报

日期：2016年8月17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

隔夜金价继续回升，美黄金重回 1350 美元/盎司一线后上方后维持震荡，美联储会议纪要即将出炉，市场对于加息预期看法不一，总体来看年底美联储加息概率较大，但仍是不确定因素，预计将会是下半年令金价承压的主要因素。预计近期金价将维持区间震荡走势，美黄金关注 1310-1370 美元/盎司区间，**操作以区间内短线操作为主。**

黑色金属

昨日白天期货大幅拉涨，现货价格涨跌地区差异较大，北强南弱。建材方面，北京、上海涨 30 元/吨，广州上升 20 元/吨，成交一般；热卷方面，上海大涨 80 元/吨，广州、北京涨 60 元/吨，成交尚可。辽宁海城后英钢铁建筑材相对 12 日补涨 80 元/吨，唐山瑞丰钢铁热轧相对 16 日涨 50 元/吨。唐山钢坯现货涨 40 元/吨，高位成交偏弱，下游加工成材大幅上涨，带钢累涨 50-90 元/吨，型钢各品种涨跌不一，幅度在 50-210 元/吨，管材跟涨 30-50 元/吨，商家挺价意愿强，下游高位成交弱。铁矿 Fe62%普氏指数跌 1.65 美元/吨，现货贸易商报价上调 5-10 元/吨，钢厂询盘积极，成交一般。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；昨日有唐山限产和长江沿线钢厂 G20 期间限产消息，前者信息曝出相对突然，有待观察，后者各钢厂已有所准备，且前期有炒作，建议暂时观望。盘面看，钢材有向上突破迹象，但白天冲高回落，高位受压制，铁矿跟随走高，但冲高力量相对偏弱；**建议黑色金属空单可继续持有**

化工（甲醇）

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：整体基本面较好，短期内价格向上的阻力在社会库存有待消化，以及 LD 和 HD 两者与 LL 价差处于低位。但后期需求进一步好转比较明确，遇回调可逢低买入 L1701。

PP：近月价格高估，持仓持续高位，预计高位震荡将持续，短期内多空均不宜参与，尤其是 09 合约。暂观望。

油脂油料



































隔夜美豆窄幅震荡，主要由于生长情况依旧良好，8 月 USDA 供需报告中，大幅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，短期豆类价格仍以震荡上行为主，投资者多单持有

白糖

市场消化了巴西数据后隔夜原糖继续上涨，郑糖夜盘 6100 上方震荡整理，昨日产区现货报价涨 10-20，成交一般。仓单继续小幅流出，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	289	1.3		0.45%
	白银	4410	33		0.75%
	铜	37220	150		0.40%
	铝	12430	135		1.10%
	铅	13530	60		0.45%
	锌	17335	220		1.29%
	螺纹钢	2648	77		2.99%
	热卷	2817	84		3.07%
	沥青	2020	-18		-0.88%
	橡胶	13100	-40		-0.30%
大连商品交易所	大豆	3820	18		0.47%
	玉米	1477	1		0.07%
	豆粕	3049	9		0.30%
	豆油	6376	34		0.54%
	棕榈油	5498	10		0.18%
	鸡蛋	3493	15		0.43%
	焦煤	877	12		1.39%
	焦炭	1226.5	15.5		1.28%
	铁矿石	438	16.5		3.91%
	胶合板	94.25	0		0.00%
纤维板	48.55	-2.4		-4.71%	
郑州商品交易所	LLDPE	8910	-60		-0.67%
	PVC	5950	-5		-0.08%
	聚丙烯	7458	-53		-0.71%
	棉花	14635	-65		-0.44%
	白糖	6121	15		0.25%
	强麦	2629	1		0.04%
	菜粕	2419	-12		-0.49%
	菜籽油	6438	34		0.53%
	PTA	4850	-20		-0.41%
	甲醇	2053	-8		-0.39%
玻璃	1212	39		3.32%	
中金所	股指	3373.4	-6.6		-0.20%
	国债	101.72	-0.11		-0.11%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4813	41.00		0.86%
LME_铝3	1693	18.00		1.07%
LME_铅3	1875	8.50		0.46%
LME_锌3	2257.5	-6.00		-0.27%
COMEX黄金	1351.3	6.70		0.50%
COMEX白银	19.79	-0.03		-0.15%
NYMEX原油	47.06	0.69		1.49%
东京胶	156.9	-1.80		-1.13%
CBOT大豆	1008.5	-0.50		-0.05%
CBOT玉米	337.75	1.00		0.30%
CBOT豆粕	332.6	-2.60		-0.78%
CBOT豆油	33.82	0.27		0.80%
ICE棉花	68.83	0.05		0.07%
ICE白糖	20.22	0.16		0.80%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、国务院常务会议部署对钢铁煤炭行业化解过剩产能开展专项督查确保完成既定目标任务；要求加大已有政策落实力度，推动进出口企稳回升。

2、发改委：国内尽管新增社会融资规模创历史新高，但大量货币并未进入实体经济，新增融资很大部分用于偿还债务，社会资金主要进入金融属性强的部分商品；预计下半年价格总体呈稳中偏弱态势，CPI平均涨幅略低于上半年，PPI降幅继续收窄。

3、外管局：7月银行结汇7433亿元，售汇9547亿元，结售汇逆差2114亿元；1-7月，银行累计结汇54905亿元，累计售汇68368亿元，累计结售汇逆差1.35万亿元。

4、外管局：7月份我国跨境资金流动在正常范围内有所波动，英国“脱欧”短期影响和季节性因素共同加大7月份外汇净需求；中长期保持基本稳定的格局没有改变。

5、财政部召开第三批PPP示范项目工作协调会。会议通报，截至7月25日，共收到各地申报项目1070个，项目计划总投资约2.2万亿元，涉及能源等多个公共服务领域。

6、G20杭州峰会将发布《杭州行动计划》，中国将与G20各方有效应对短期经济金融风险，为全球经济中长期增长奠定坚实基础。

7、发改委：7月全社会用电量同比增8.17%至5523亿千瓦时，增速同比大幅回升9.49个百分点，主要受气温偏高和去年同期基数较低影响；1-7月全社会用电量同比增3.6%至33121亿千瓦时，增速同比加快2.8个百分点。

8、央行公开市场周二实现净投放100亿。市场人士指出，外汇占款减少叠加大额资金回笼，市场流动性承压；叠加本周大量资金到期，央行料加大公开市场投放力度。

9、上海央行总部统计数据显示，7月份，上海地区人民币各项贷款减少 560.7 亿元，为今年以来的首次下跌，环比和同比分别多减 800.5 亿元和 584.9 亿元。个人贷款增长也没能拉动整体信贷增长为正。

海外新闻

1、美国 7 月未季调 CPI 同比上升 0.8%，升幅低于预期值 0.9%和前值 1.0%；美国 7 月季调后 CPI 环比上升 0%，升幅创今年 2 月以来最低，和预期值一致，低于前值 0.2%。

2、美国 7 月新屋开工总数年化升至 121.1 万户，创 2 月以来最高水平，高于预期值 118 万户，前值由 118.9 万户下修为 118.6 万户；7 月新屋开工年化月率增长 2.1%，预期下降 0.8%，前值从上升 4.8%修正为上升 5.1%。

3、美联储洛克哈特：不排除今年加息一次的可能性，尽管尚无具体时间；美国正接近充分就业的状态；主要风险在于商业投资是否未能实现反弹；第二季度 GDP 数据高估了疲软问题；实际最终销售情况更好；不相信经济势头已经停滞。

4、欧元区 6 月经季调贸易帐 234 亿，预期 253 亿，前值 245 亿；德国 8 月 ZEW 经济景气指数 0.5，预期 2，前值-6.8；欧元区 8 月 ZEW 经济景气指数 4.6，前值-14.7；德国 8 月 ZEW 经济现况指数 57.6，预期 50.2，前值 49.8；欧元区 6 月未季调贸易帐 292 亿，预期 260 亿，前值 246 亿。



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12日当周API原油库存变动(万桶) ▫	208.9	-33.3	-100.7	★★★★
		--美国8月12日当周API精炼油库存变动(万桶)	-155.8	-66.7	240.6	★★★★
		--美国8月12日当周API库欣原油库存变动(万桶)	125.3	--	-68	★★★★
		--美国8月12日当周API汽油库存变动(万桶)	-394.9	-216.7	217.6	★★★★
06:45		新西兰第二季度输出PPI季率(%) ▫	-0.2	--	0.2	★★★
		--新西兰第二季度输出PPI年率(%)	0.1	--	0.5	★★★
		--新西兰第二季度输入PPI年率(%)	-0.9	--	0.3	★★★
		--新西兰第二季度输入PPI季率(%)	-1	--	0.9	★★★
06:45		新西兰第二季度失业率(%) ▫	5.2	5.3	5.1	★★★
		--新西兰第二季度就业人数年率(%)	2.0	2.3	4.5	★★★
		--新西兰第二季度平均小时薪资季率(%)	0.6	--	0.5	★★★
		--新西兰第二季度就业人数季率(%)	1.2	0.6	2.4	★★★
		--新西兰第二季度就业参与率(%)	68.7	68.8	69.7	★★★
08:30		澳大利亚7月西太平洋领先指标月率(%)	-0.22	--	待公布	★★★
09:30		澳大利亚第二季度季调后薪资价格指数季率(%) ▫	0.4	0.5	待公布	★★★
		--澳大利亚第二季度季调后薪资价格指数年率(%)	2.1	2.0	待公布	★★★
16:30		英国6月ILO失业率(%) ▫	4.9	4.9	待公布	★★★★
		--英国6月剔除红利的平均工资年率(%)	2.2	2.3	待公布	★★★★
		--英国6月劳动力人数变化(万人)	17.6	15.0	待公布	★★★
		--英国6月包括红利的平均工资年率(%)	2.3	2.4	待公布	★★★★

16:30		英国7月失业率(%) 	2.2	2.2	待公布	★★★
		--英国7月失业金申请人数变动(万人)	0.04	0.9	待公布	★★★
17:00		瑞士8月ZEW投资者信心指数 	5.9	--	待公布	★★★
		--瑞士8月ZEW经济现况指数	0	--	待公布	★★★
19:00		美国8月12日当周MBA抵押贷款申请活动指数 	564	--	待公布	★★★
		--美国8月12日当周MBA抵押贷款购买指数	222.6	--	待公布	★★★
		--美国8月12日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.65	--	待公布	★★★
		--美国8月12日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	2538.3	--	待公布	★★★
22:30		美国8月12日当周EIA原油库存变动(万桶) 	105.5	26.67	待公布	★★★
		--美国8月12日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-280.7	-156.67	待公布	★★★
		--美国8月12日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	116.3	23.75	待公布	★★★
		--美国8月12日当周EIA精炼厂设备利用率(万桶)	92.2	91.66	待公布	★★★
		--美国8月12日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-195.9	-58.33	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