



# 大地商品期货晨报

日期：2016年8月18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

隔夜金价维持震荡，美黄金小幅回升至 1350 美元/盎司一线上方后维持横盘震荡，美联储会议纪要出炉，显示美联储官员在是否需要尽快加息上仍有分歧，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

昨日白天期货主力合约近弱远强，现货价格涨跌互现。建材方面，广州、上海涨 10-20 元/吨，北京下调 10 元/吨，成交不佳；热卷方面，广州、上海涨幅 20-30 元/吨，北京拉涨 40 元/吨，高位成交偏弱。辽宁海城后英钢铁建筑材相对 15 日下调 30 元/吨。唐山钢坯现货下午补跌 70 元/吨，跌后成交较好，下游加工成材多降价，带钢低靠 20 元/吨，型钢降幅在 40-50 元/吨，管材涨跌互现，其中焊管补涨 30 元/吨，架子管跌 20 元/吨，成交偏少。铁矿 Fe62%普氏指数跌 1.15 美元/吨，现货贸易商报价暂稳，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，但近日唐山和 G20 峰会限产炒作情绪仍然高涨，北方现货商家不看降市场，市场价格波动较大；昨日 Mysteel 报道上周澳洲和巴西铁矿发运量如预期增加，海运费也继续上升。盘面看，钢材价格高位宽幅震荡，但已有转弱迹象，螺纹钢主力有移仓现象，铁矿跟随震荡偏弱走势；基本面因环保限产炒作，市场混乱，但我们认为供需矛盾维持上周观点，且技术面已有转弱倾向。**建议钢材轻仓空单可继续持有，铁矿逢高空。**

## 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，或将回调。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。

操作上建议少量逢高空

## 化工（塑料、PP）

L：聚烯烃继续震荡走势，现货价格稳成交弱于昨日，LL 华北 8900-8950，PP 华东 8200。对 LL 维持逢低买观点，压力在 LD 和 HD 两者与 LL 价差低位，可能抑制 LL 价格上行空间。8800 以下可逢低买入 L1701。

PP：库存和需求压力大，但近月持仓仍然偏高，不宜参与；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

隔夜美豆震荡上行，短期出口强劲再次支撑美豆价格，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

隔夜原糖结束涨势转升为跌，雷亚尔走弱助推期价下行，郑糖夜盘跟随原糖调整，昨日产区现货报价上涨 30，成交不错。预计今日震荡调整为主，但幅度有限，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	287.6	-1.4	-0.48%
	白银	4357	-53	-1.20%
	铜	37220	0	0.00%
	铝	12450	20	0.16%
	铅	13540	10	0.07%
	锌	17250	-85	-0.49%
	螺纹钢	2589	-59	-2.23%
	热卷	2790	-27	-0.96%
	沥青	2022	2	0.10%
	橡胶	13065	-35	-0.27%
大连商品交易所	大豆	3887	67	1.75%
	玉米	1486	9	0.61%
	豆粕	3041	-8	-0.26%
	豆油	6382	6	0.09%
	棕榈油	5564	66	1.20%
	鸡蛋	3540	47	1.35%
	焦煤	866	-11	-1.25%
	焦炭	1239	12.5	1.02%
	铁矿石	426.5	-11.5	-2.63%
	胶合板	94.25	0	0.00%
	纤维板	48.55	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8840	-70	-0.79%
	PVC	5865	-85	-1.43%
	聚丙烯	7355	-103	-1.38%
	棉花	14770	135	0.92%
	白糖	6162	41	0.67%
	强麦	2636	7	0.27%
	油菜籽	4131	59	1.45%
	菜粕	2412	-7	-0.29%
	菜籽油	6464	26	0.40%
	动力煤	509	-7.2	-1.39%
	PTA	4916	66	1.36%
	甲醇	2045	-8	-0.39%
	玻璃	1203	-9	-0.74%
中金所	股指	3341.8	-31.6	-0.94%
	国债	101.7	-0.02	-0.02%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4775	-38.00	-0.79%
LME_铝3	1694.5	1.50	0.09%
LME_铅3	1886	11.00	0.59%
LME_锌3	2274	16.50	0.73%
COMEX黄金	1353.9	2.60	0.19%
COMEX白银	19.69	-0.10	-0.51%
NYMEX原油	47.63	0.57	1.21%
东京胶	158.4	1.50	0.96%
CBOT大豆	1015.25	8.75	0.87%
CBOT玉米	339.75	2.75	0.82%
CBOT豆粕	332.7	-0.40	-0.12%
CBOT豆油	34.38	0.56	1.66%
ICE棉花	68.91	0.08	0.12%
ICE白糖	19.72	-0.50	-2.47%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

1、习近平：进一步研究出台推进一带一路建设政策措施；以“一带一路”建设为契机，开展跨国互联互通；鼓励国内企业到一带一路沿线国家投资经营。

2、商务部：上半年我国服务贸易发展势头良好，服务进出口总额达 25336.1 亿元，同比增 21.5%，为连续 6 个月保持两位数增长，服务贸易占对外贸易的比重为 18.6%，较去年同期提升 4.1 个百分点。

3、商务部：中国 7 月对外直接投资 910.1 亿元（折合 138.9 亿美元）；截至 7 月底，中国累计对外非金融类直接投资 6.3 万亿元（折合 9657.9 亿美元）。

4、商务部：1-7 月，全国进出口 13.21 万亿元，同比降 3%，外贸继续保持回稳向好的态势；1-7 月全国新设立外商投资企业 15802 家，同比增 9.7%，实际使用外资金额 4915.1 亿元，同比增 4.3%，全国吸收外资总体保持增长。

5、央行公开市场周三实现净投放 200 亿。市场人士表示，公开市场（OMO）和中期借贷便利（MLF）兼顾了不同期限的流动性需求，在“OMO+MLF”组合操作支援下，资金面短期“旱情”有望逐步缓解。

6、央行有关负责人表示，M1 与 M2 增速“剪刀差”不能作为衡量是否进入“流动性陷阱”的指标。央行主管《金融时报》指出，货币政策的边际效应已经有所下降；财政政策仍有充足的操作空间。

7、新华社：G20 已形成了《迈向更稳定、更有韧性的国际金融架构的 G20 议程》，围绕扩大 SDR 的使用、增强全球金融安全网、推进 IMF 份额和治理改革、完善主权债重组机制和改进对资本流动的监测与管理等五个方面提出了一系列建议。

8、发改委：东北振兴三年滚动实施方案将出，或涉 1.6 万亿元投资；方案明确 2016 年至 2018 年拟出台的重大任务和拟开工建设的重大工程项目，分年度确定了 137 项重点工作。

9、上海市经信委：上海最近正在编制大数据发展的实施意见，以对接国家发展战略；将加快构建融汇共享的资源流通体系、国际一流的大数据基础设施体系和可信可靠的数据安全保障体系。

10、河南省确定 8 家企业作为“混改”试点单位，包括河南能源化工集团、平煤神马集团、郑煤集团、安钢集团、河南机械装备投资集团、河南煤层气开发利用有限公司、洛阳铜加工集团、洛阳单晶硅集团。

11、社科院：预计今年下半年至 2017 年上半年，中国工业经济维持增速趋缓的可能性较大；今年年底中国工业经济增速将降至 5.7%，2017 年 6 月中国工业经济增速将降至 5.0%；要稳定楼市，防止大起大落，实现房地产市场的平稳健康发展。

12、国务院及部委近期有多个调研组分赴地方调研。从这些调研组的调研内容以及调研前后部委动向来看，很多政策已经发出即将出台的信号，包括制定完善民间投资相关政策和实施细则、争取年内推出中原城市群规划、一批重点城市和企业开展产融合作试点等。

13、国务院发布《中国制造 2025》至今，已有上海、广东等 25 个省区市出台了具体的地方实施政策，制造业“新三极”格局正在加速成型。以城市（群）为载体的《中国制造 2025》试点示范工作将从下半年陆续展开。

## 海外新闻

1、美联储会议纪要显示，美联储官员在是否需要很快加息上产生分歧，一些美联储票委在 7 月会议上认为可能需要很快加息，但也有多位票委表示不赞成短期内加息，唯恐未来就业增长放缓。

2、美联储纪要公布后，联邦基金利率市场显示 9 月加息概率为 18%，12 月 54.2%，明年 3 月 59.9%。纪要公布前，联邦基金利率市场显示 9 月加息概率为 24%，12 月 58.4%，明年 3 月 65.4%。

3、“美联社通讯社”希森拉特：一些官员试图提醒投资者下次加息时机已更加接近；标普：美国消费支出和就业市场的情形鼓励美联储在 12 月加息；法兴

银行：美联储 7 月货币政策会议纪要中鹰鸽论调势均力敌；德意志银行：仍然预计美联储 12 月加息。

4、美国圣路易斯联储主席布拉德（2016 年在 FOMC 享有投票权）：仍然预计美联储未来两年加息一次。鉴于美国增速和通胀率都偏低，坚持对美联储在可预见未来仅仅加息一次的看法。





## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
07:50		日本7月末季调商品贸易帐(亿日元) □	6931	2732	<b>5135</b>	★★★★
		--日本7月季调后贸易帐(亿日元)	3366	1677	<b>3176</b>	★★★★
		--日本7月商品进口年率(%)	-18.8	-20	<b>-24.7</b>	★★★
		--日本7月商品出口年率(%)	-7.4	-13.7	<b>-14</b>	★★★
07:50		日本8月12日当周买进外国债券(亿日元) □	8972	--	<b>12975</b>	★★★
		--日本8月12日当周外资买进日债(亿日元)	-2663	--	<b>4748</b>	★★★
		--日本8月12日当周买进外国股票(亿日元)	2437	--	<b>1414</b>	★★★
		--日本8月12日当周外资买进日股(亿日元)	-4928	--	<b>947</b>	★★★
09:30		澳大利亚7月季调后失业率(%) □	5.8	5.8	待公布	★★★★
		--澳大利亚7月兼职就业人口(万人)	-3.06	--	待公布	★★★★
		--澳大利亚7月就业人口(万人)	0.79	1	待公布	★★★★
		--澳大利亚7月全职就业人口(万人)	3.84	--	待公布	★★★★
		--澳大利亚7月季调后就业参与率(%)	64.9	64.9	待公布	★★★★
13:30		法国第二季度ILO失业率(%) □	10.2	10.1	待公布	★★★
		--法国第二季度ILO失业人数(万)	-0.3	-1.5	待公布	★★★
16:00		欧元区6月季调后经常帐(亿欧元) □	308	--	待公布	★★★★
		--欧元区6月末季调经常帐(亿欧元)	154	--	待公布	★★★
16:30		英国7月季调后零售销售月率(%) □	-0.9	0.2	待公布	★★★★
		--英国7月季调后核心零售销售年率(%)	3.9	3.6	待公布	★★★
		--英国7月季调后零售销售年率(%)	4.3	4.2	待公布	★★★
		--英国7月季调后核心零售销售月率(%)	-0.9	0.3	待公布	★★★

17:00		欧元区7月CPI年率终值(%) 	0.1	0.1	待公布	★★★
		--欧元区7月核心CPI月率(%)	0	--	待公布	★★★
		--欧元区7月CPI月率(%)	0.2	-0.5	待公布	★★★
		--欧元区7月 核心CPI年率终值(%)	0.9	0.9	待公布	★★★
17:00		欧元区6月建筑业产出月率(%) 	-0.5	--	待公布	★★★
		--欧元区6月建筑业产出年率(%)	-0.8	--	待公布	★★★
20:30		美国8月费城联储制造业指数 	-2.9	1.3	待公布	★★★
		--美国8月费城联储制造业新订单指数	11.8	--	待公布	★★★
		--美国8月费城联储制造业物价支付指数	9.9	--	待公布	★★★
		--美国8月费城联储制造业装船指数	6.3	--	待公布	★★★
		--美国8月费城联储制造业就业指数	-1.6	--	待公布	★★★
		--美国8月费城联储制造业物价获得指数	0.3	0.3	待公布	★★★
20:30		加拿大6月海外投资者净买入证券(亿加元) 	147.3	--	待公布	★★★
		--加拿大6月投资者净买入海外证券(亿加元)	50.5	--	待公布	★★★
20:30		美国8月13日当周初请失业金人数(万) 	26.6	26.5	待公布	★★★
		--美国8月13日当周初请失业金人数四周均值(万)	26.28	--	待公布	★★★
		--美国8月6日当周续请失业金人数(万)	215.5	214.2	待公布	★★★
21:45		美国8月彭博经济景气预期指数 	42.9	--	待公布	★★★
		--美国8月彭博消费者信心指数	41.8	--	待公布	★★★
22:00		美国7月谘商会领先指标月率(%) 	0.3	0.3	待公布	★★★
		--美国7月谘商会同步指标月率(%)	0.3	--	待公布	★★★
		--美国7月谘商会滞后指标月率(%)	-0.1	--	待公布	★★★
		--美国7月谘商会领先指标	123.7	--	待公布	★★★
22:30		美国8月12日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	290	255	待公布	★★★

## 财经大事件 2016-08-18 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
01:00	 美国	圣路易斯	★★★	2016年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)就美国经济及货币政策发表讲话。
02:00	 美国	华盛顿	★★★	美联储FOMC公布7月货币政策会议纪要。
08:00	 美国	---	★★★	美联储达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)发表讲话。
09:00	 中国	北京	★★★	中国国际经济交流中心举办第一期“世界经济季度谈”。
09:00	 韩国	首尔	★★★	韩国企划财政部长官柳一镐(Yoo Il Ho)参加经济议题讨论会议。
19:30	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行公布货币政策会议纪要。
22:00	 美国	纽约	★★★	纽约联储主席杜德利(William Dudley)参加一项媒体简报会,讨论区域经济最新情况。

## 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