



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月23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

隔夜金价维持弱势下行走势，美黄金回落至 1340 美元/盎司一线，美联储官员发表鹰派言论，令年内美联储加息预期有所回升，总体来看年底美联储加息概率较大，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。**区间内短线操作为主。**

黑色金属

昨日白天期货宽幅震荡，但现货表现偏强。建材方面，北京、上海拉涨 30 元/吨，广州暂稳，成交尚可；热卷方面，北京小涨 10 元/吨，上海上调 30 元/吨，广州大幅拉涨 70 元/吨，成交尚可。唐山瑞丰热轧带钢相对 20 日上调 30 元/吨；唐山钢坯现货上调 20 元/吨后，成交走量尚可，下游加工成材小幅上涨，带钢小涨 10-20 元/吨，型钢探涨 10-20 元/吨，管材上行 20-30 元/吨，成交一般。铁矿 Fe62%普氏指数不变，现货贸易商报价暂稳，钢厂询盘不多，成交清淡。上周螺纹钢库消比继续小幅上涨，基本面表现偏弱，且大户空单有增仓迹象；近期港口铁矿高品位库存下降速度减缓，且部分库存小幅上升；然黑色金属夜盘都偏强运行；盘面的表现说明市场对于 9-10 月份旺季消费需求增长及去产能的预期过好，拉涨情绪高涨；从盘面看，这波牛市已经延续了近三个月，价格高位震荡，追高风险较大。**建议黑色金属空单暂时减仓观望。**

化工（甲醇）

据初步估算，本周到港量仍比较集中，预估量有 20 多万吨，操作上建议短空持有，月底价格或维持坚挺，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

化工（塑料、PP）

昨日聚烯烃期货偏弱震荡，现货价格小幅下行，L 华北 8900，PP 华东 8200 成交一般。近期整体基本面变化不大，L 供应端检修偏多，需求开始好转；PP 供应平稳，需求旺季还有待实现。L 逢低买，PP 观望

油脂油料

隔夜美豆大幅上涨，主要由于晚间公布的周度出口数据显示美豆出口需求仍较为强劲，目前外盘美豆受到出口销售旺盛和天气炒作迟迟无法展开两方面影响，价格在 950-1050 美分之间持续震荡，后期关注 USDA 周度出口销售数据情况，若出口数据较好，将继续带动豆类价格反弹。预计豆类价格目前仍以窄幅震荡为主，投资者短线多单参与。

白糖

隔夜原糖大幅飙涨，原糖大单再现，市场猜测实际需求好于预期。郑糖夜盘高位震荡，昨日公布的 7 月进口数据好于预期刺激盘面，昨日产区现货报价上涨 10-20，部分停报，成交一般，多单谨慎持有

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	286.7	-2.6	-0.90%
	白银	4204	-163	-3.73%
	铜	37140	-250	-0.67%
	铝	12375	-310	-2.44%
	铅	13900	-90	-0.64%
	锌	17385	-120	-0.69%
	螺纹钢	2553	-14	-0.55%
	热卷	2776	-10	-0.36%
	沥青	1896	-68	-3.46%
	橡胶	12630	-455	-3.48%
大连商品交易所	大豆	3828	2	0.05%
	玉米	1467	0	0.00%
	豆粕	3005	19	0.64%
	豆油	6354	-62	-0.97%
	棕榈油	5496	-74	-1.33%
	鸡蛋	3475	2	0.06%
	焦煤	857.5	9	1.06%
	焦炭	1259.5	23.5	1.90%
	铁矿石	443.5	-1	-0.22%
	胶合板	94.25	0	0.00%
	纤维板	46.2	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8915	-110	-1.22%
	PVC	5690	25	0.44%
	聚丙烯	7468	-99	-1.31%
	棉花	14520	-125	-0.85%
	白糖	6242	4	0.06%
	强麦	2637	-1	-0.04%
	油菜籽	4399	138	3.24%
	菜粕	2325	16	0.69%
	菜籽油	6432	-106	-1.62%
	动力煤	492.4	0.4	0.08%
	PTA	4780	-114	-2.33%
	甲醇	1957	-70	-3.45%
	玻璃	1222	8	0.66%
中金所	股指	3317	-15.4	-0.46%
	国债	101.63	0.08	0.08%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、国务院发布降低实体经济企业成本工作方案，要求 3 年左右使实体经济企业综合成本合理下降，盈利能力较为明显增强；全面推开营改增试点，年减税额 5000 亿元以上；加大不良资产处置力度，支持有发展潜力的实体经济企业之间债转股；稳妥推进民营银行设立，发展中小金融机构。

2、近期发改委正在组织调研，待摸底结束后，再推进第七批的项目申报及审批工作。发改委推出的专项建设债是“稳增长”的主要政策工具之一，去年 8 月以来已投放 1.8 万亿元。

3、北京市国资委出台指导意见，六类国企纳入退出名单。包括：高耗能、高耗水、高污染企业；钢铁、煤炭、水泥、建材等产能过剩行业的企业及产业链低端企业；长期亏损、扭亏无望企业等。

4、发改委印发《推进东北地区等老工业基地振兴三年滚动实施方案（2016-2018 年）》，明确加快完善政府管理体制、深化国企改革，促进民营经济发展等领域工作任务，包括制定和组织实施东北地区国有企业改革方案，在东北地区改组组建一批国有资本投资公司和运营公司等。

5、养老保险基金收支状况省际差距正不断拉大。人力资源和社会保障部近日公布的数据显示，2015 年当期基金收不抵支的省份增至 6 个，东北三省全部在列。专家认为，人口老龄化加剧和抚养比上升是导致这一问题的重要原因，应尽快实施养老保险全国统筹。据悉，目前全国统筹方案初稿已经形成，最快将在年底出台。

6、上海公示 2040 年规划草案，要求至 2040 年上海人口调控目标为 2500 万人左右，对上海规划建设用地总规模提出了“负增长”要求。

7、中日韩将于 8 月 24 日在东京举行外长会谈，三方拟确认合作应对朝鲜核及导弹开发问题以及加强经济领域合作。这是 2011 年 3 月后三国时隔 5 年零 4 个月再度在日本会谈，也是 2012 年习近平领导班子上台后中国外长首次访日。

8、央行周一进行 1100 亿 7 天逆回购，当日有 1300 亿逆回购到期，当日净回笼 200 亿，连续三日净回笼。本周有 4050 亿逆回购到期，无央票和正回购到期。此外，8 月 26 日还有 400 亿国库现金定存到期。

9、任泽平称，未来一段时间 PPP 项目将迎来一轮新的发展，主要基于三个逻辑：第一、经济再度下行政府有稳增长诉求；第二、PPP 模式或可激活沉淀的民间投资；第三、长端利率持续走低，融资成本的降低提升了基建项目的吸引力。

海外新闻

1、德国总理默克尔：确保欧盟外围安全乃关键性挑战，欧盟需在竞争力上雄心勃勃，欧盟稳定性条约提供了“大量灵活性”，完全支持意大利总理伦齐“令人倍受鼓舞的改革”。

2、日本计划追加 3.2869 万亿日元（合 327.5 亿美元）的预算，以支持首相安倍晋三的经济刺激计划，其中 2.75 万亿日元将通过建设公债的方式进行融资。

3、据路透：法国前总统萨科齐在一本书中宣布其将在 2017 年再度参选总统。

4、新西兰联储主席惠勒：仍然致力于实现承诺的通胀目标；无需迅速宽松，也无需迅速放宽政策；8 月降息的主因是通胀预期；当前利率处于正轨之上，纽元汇率依旧过高；料未来可能会再降息 35 个基点

5、冷战结束以来德国首次计划要求民众囤积食物，以防袭击或灾难。德国内政部制定“民防理念”报告要求，每位民众必须囤积 10 天的食物，每人还需储存足够 5 天使用的饮用水。

6、中国央行和全球最大债券基金 PIMCO 正大量购买负利率日本国债，其背后的盈利逻辑是美元持有者通过交叉货币基差互换进行套利。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
07:30		澳大利亚8月21日当周ANZ消费者信心指数	117.6	--	121.8	★★★
10:00		日本8月制造业PMI初值	49.3	--	待公布	★★★
13:00		新加坡7月CPI年率(%) □	-0.7	-0.5	待公布	★★★
		--新加坡7月CPI月率(%)	0.7	0.1	待公布	★★★
14:00		瑞士7月贸易帐(亿瑞郎) □	35.46	--	待公布	★★★★
		--瑞士7月出口月率(%)	-3.3	--	待公布	★★★
		--瑞士7月进口月率(%)	-4	--	待公布	★★★
15:00		法国8月制造业PMI初值 □	48.6	48.8	待公布	★★★★
		--法国8月服务业PMI初值	50.5	50.5	待公布	★★★
		--法国8月综合PMI初值	50.1	50.4	待公布	★★★
15:30		德国8月制造业PMI初值 □	53.8	53.6	待公布	★★★★
		--德国8月综合PMI初值	55.3	55.3	待公布	★★★
		--德国8月服务业PMI初值	54.4	54.3	待公布	★★★
16:00		欧元区8月制造业PMI初值 □	52	52	待公布	★★★★
		--欧元区8月综合PMI初值	53.2	53.3	待公布	★★★★
		--欧元区8月服务业PMI初值	52.9	53.0	待公布	★★★★
16:00		台湾7月工业产出年率(%)	0.88	2.00	待公布	★★★

18:00		英国8月CBI工业订单差值 □	-4	-10	待公布	★★★
		--英国8月CBI工业物价预期差值	5	--	待公布	★★★
		--英国8月CBI工业产出预期差值	6	--	待公布	★★★
		--英国8月CBI工业出口订单差值	-22	--	待公布	★★★
19:45		美国8月20日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) □	3.1	--	待公布	★★★
		--美国8月20日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	-1.6	--	待公布	★★★
20:55		美国8月20日当周红皮书商业零售销售年率(%)	0.2	--	待公布	★★★
21:45		美国8月Markit制造业PMI初值	52.9	53.0	待公布	★★★
22:00		美国8月里奇蒙德联储制造业指数 □	10	6	待公布	★★★
		--美国8月里奇蒙德联储零售收入指数	1.84	--	待公布	★★★
		--美国8月里奇蒙德联储服务业收入指数	8	--	待公布	★★★
		--美国8月里奇蒙德联储制造业装船指数	7	--	待公布	★★★
22:00		美国7月新屋销售总数年化(万户) □	59.2	57.5	待公布	★★★
		--美国7月新屋销售年化月率(%)	3.5	-2.9	待公布	★★★
		--美国7月新屋销售年化月率(%)	3.5	-2.03	待公布	★★★
22:00		欧元区8月消费者信心指数初值	-7.9	-7.7	待公布	★★★

财经大事件 ① 2016-08-23 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
02:30	 美国	---	★★★	NYMEX纽约原油9月期货将在北京时间8月23日凌晨2:30完成最后交易, 届时市场波动或有所加大, 提醒您留意相关交易所交割换月公告, 控制风险。
05:00	 新西兰	---	★★★	新西兰联储主席惠勒发表讲话。
09:30	 中国	---	★★★	国家发改委就加快推进“十三五”规划纲要重大工程项目实施情况举行发布会。
12:00	 日本	---	★★★	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)在日本央行金融科技会议上发表讲话。
18:30	 瑞士	日内瓦	★★★	欧洲央行执委科尔、管委连恩、管委Smets参加小组讨论会。

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