



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月25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

隔夜金价继续回落，美黄金下探至 1330 美元/盎司一线下方，耶伦周五即将发表讲话，市场等待有关美联储加息时点的更多线索，预计将加大金价波动。目前年内美联储加息预期有所回升，总体来看在年底 12 月份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。**短线暂时观望。**

黑色金属

昨日白天期货继续高位震荡，现货表现相对平稳。建材方面，北京、上海暂稳，广州小幅上行 10 元/吨，成交不佳；热卷方面，北京、上海暂稳，广州小幅涨 20 元/吨，成交清淡。南钢建筑钢材相对 23 日上调 20 元/吨，唐山瑞丰热轧带钢相对 23 日暂稳；唐山钢坯现货涨 10 元/吨，成交走量尚可，下游加工成材小幅上涨，带钢、型钢、管材普涨 20-30 元/吨，高位成交偏弱。铁矿 Fe62% 普氏指数涨 0.2 美元/吨，现货贸易商报价上调 5 元/吨，钢厂询盘一般，成交清淡。今日各省公布去产能计划，其中河北预计到 11 月将超额完成国家任务，其他省份也将加快进度，虽然有利多消息推动市场看多情绪，成交增量，但盘面只是宽幅震荡，空头力量积蓄，夜盘尾盘多单主动离场，空单进一步压制，盘面急速下行，从总的趋势看，这波牛市已经延续了近三个月，昨日夜盘已有向下突破迹象，后续继续下行概率较大。**建议黑色金属轻仓试空。**

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，**操作上建议短空谨慎持有**，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）

昨日聚烯烃高开震荡后下午有所回落，上午现货成交活跃，L 华北 9100 套保商采购积极，PP 华东报 8250。本周内石化库存持续下降反映下游需求改善供应有限，L 多单继续持有，PP 观望

油脂油料

隔夜美豆小幅回落，主要由于产区天气情况仍保持良好，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

隔夜原糖由升转跌，盘中一度急挫逾 3%，尾盘跌幅收窄。郑糖夜盘跟随原糖震荡下行，昨日产区现货报价持稳，成交一般。近期总体现货成交情况好于前期，但价格飙涨后抛储预期加大，暂观望。



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	287.4	0.15	0.05%
	白银	4209	-23	-0.54%
	铜	36650	-470	-1.27%
	铝	12420	-20	-0.16%
	铅	13965	50	0.36%
	锌	17595	30	0.17%
	螺纹钢	2589	-7	-0.27%
	热卷	2825	-14	-0.49%
	沥青	1896	4	0.21%
	橡胶	12615	85	0.68%
大连商品交易所	大豆	3777	-11	-0.29%
	玉米	1448	-7	-0.48%
	豆粕	2981	-25	-0.83%
	豆油	6418	46	0.72%
	棕榈油	5612	104	1.89%
	鸡蛋	3382	-13	-0.38%
	焦煤	867	-1.5	-0.17%
	焦炭	1272.5	-4.5	-0.35%
	铁矿石	456	-0.5	-0.11%
	胶合板	94.25	0	0.00%
	纤维板	46.2	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9060	-45	-0.49%
	PVC	5595	-70	-1.24%
	聚丙烯	7547	-54	-0.71%
	棉花	14575	10	0.07%
	白糖	6276	-16	-0.25%
	强麦	2634	3	0.11%
	菜粕	2278	-34	-1.47%
	菜籽油	6508	88	1.37%
	动力煤	489	-7	-1.41%
	PTA	4782	-14	-0.29%
	甲醇	1954	-3	-0.15%
	玻璃	1190	-32	-2.62%
中金所	股指	3302.2	-15.8	-0.48%
	国债	101.38	-0.02	-0.02%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4629	-77.00	-1.64%
LME_铝3	1650.5	-19.50	-1.17%
LME_铅3	1857.5	-7.50	-0.40%
LME_锌3	2280	-21.50	-0.93%
COMEX黄金	1327.3	-14.10	-1.05%
COMEX白银	18.65	-0.27	-1.43%
NYMEX原油	46.8	-0.77	-1.62%
东京胶	151.6	-0.30	-0.20%
CBOT大豆	1004	-8.25	-0.82%
CBOT玉米	336.5	-0.50	-0.15%
CBOT豆粕	327.3	0.50	0.15%
CBOT豆油	33.89	-0.56	-1.63%
ICE棉花	67.92	-0.67	-0.98%
ICE白糖	20.32	-0.43	-2.07%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、习近平：坚持以经济建设为中心，保持经济持续健康发展；把推进供给侧结构性改革作为当前和今后一个时期经济发展和经济工作的主线，着力优化现有生产要素配置和组合，着力优化现有供给结构。

2、国务院总理李克强在江西省考察时指出，中西部地区是我国经济发展最大的回旋余地所在，在加快新旧动能转换方面可以大有作为，要依托科技进步，吸引各方力量参与，加快调整产业结构，延长产业链，增强发展新动力，促进转型升级，提高发展的质量效益。

3、国务院：加快研究制定中央与地方收入划分总体方案；适度加强中央的财政事权；减少并规范中央与地方共同财政事权；2019至2020年形成中央与地方财政事权和支出责任划分框架。

4、财政部官员：国有资产划转社保存在难题，到目前为止还没有国家层面的方案，社保的全国统筹也还没有实现；国有股权划转后如何变现也是问题。

5、政策红利不断，目前环保PPP项目迎来加速落地期。截至今年7月30日，全国各地推出的PPP项目数量已经达到10170个，投资总额约为12.04万亿元。其中代表已经落定的执行阶段项目总投资额逾1万亿元。

6、今日，由美国堪萨斯城联储主办的全球央行年会拉开帷幕。海外舆论认为，在各界担心全球央行的政策不足以拯救疲弱的经济增长的当下，与会决策者需要寻找新的方法来增加政策火力。届时，美联储主席耶伦也将发表主题演讲，投资者寄望从中一窥美联储未来的加息路径。

7、巴曙松：中国去年10月已进入了实际负利率时代；从2015年10月央行下调1年期存款基准利率至1.5%之后，当月的实际通胀率为1.6%。

海外新闻

- 1、美国共和党总统候选人特朗普计划提出一项大额减税方案，若付诸实施将令苹果等公司从中受益。不过，特朗普的竞选提案并没能为他在硅谷的大佬之中赢得多少支持。希拉里迄今为止尚未提出任何与特朗普的减税计划类似的方案。
- 2、德国总理默克尔：在英国触发退出条款之前欧盟无法做出反应。
- 3、美国 6 月 FHFA 房价指数环比增 0.2%，预期增 0.3%，前值增 0.2%。
- 4、美国 7 月成屋销售总数年化 539 万，预期 551 万，前值 557 万。美国 7 月成屋销售总数年化环比-3.2%，预期-1.1%，前值 1.1%。



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月企业服务价格指数年率(%) 	0.2	0.1	0.4	★★★
		--日本7月企业服务价格指数月率(%)	0	--	0.4	★★★
07:50		日本8月19日当周买进外国债券(亿日元) 	12976	--	4331	★★★
		--日本8月19日当周买进外国股票(亿日元)	1414	--	1427	★★★
		--日本8月19日当周外资买进日债(亿日元)	4748	--	2981	★★★
		--日本8月19日当周外资买进日股(亿日元)	945	--	-2296	★★★
09:30		澳大利亚第二季度私人新增资本支出季率(%)	-5.2	--	待公布	★★★
14:45		法国8月Insee制造业信心指数 	103	103	待公布	★★★
		--法国8月Insee商业信心指数	102	103	待公布	★★★
15:00		西班牙7月PPI月率(%) 	1.8	--	待公布	★★★
		--西班牙7月PPI年率(%)	-4.7	--	待公布	★★★
15:00		西班牙第二季度GDP季率终值(%) 	0.7	0.7	待公布	★★★
		--西班牙第二季度GDP年率终值(%)	3.2	3.2	待公布	★★★
15:15		瑞士第二季度工业产出年率(%)	1	--	待公布	★★★
16:00		德国8月IFO商业景气指数 	108.3	108.5	待公布	★★★★
		--德国8月IFO商业预期指数	102.2	102.5	待公布	★★★★
		--德国8月IFO商业现况指数	114.7	115.0	待公布	★★★★
16:30		香港7月贸易帐(亿港元) 	-262	277	待公布	★★★
		--香港7月进口年率(%)	-0.9	-2.4	待公布	★★★
		--香港7月出口年率(%)	-1	-2.3	待公布	★★★

18:00		英国8月CBI零售销售预期指数	-11	--	待公布	★★★
18:00		英国8月CBI零售销售差值	-14	0	待公布	★★★
20:30		美国8月20日当周初请失业金人数(万) □	26.2	26.5	待公布	★★★
		--美国8月13日当周续请失业金人数(万)	217.5	215.5	待公布	★★★
		--美国8月20日当周初请失业金人数四周均值(万)	26.52	--	待公布	★★★
20:30		美国7月 耐用品订单月率初值(%) □	-3.9	3.4	待公布	★★★
		--美国7月 扣除飞机非国防耐用品装船月率初值(%)	-0.2	0.3	待公布	★★★
		--美国7月扣除飞机非国防耐用品订单月率初值(%)	0.4	0.1	待公布	★★★
20:30		美国7月扣除运输耐用品订单月率初值(%)	-0.4	0.4	待公布	★★★
21:45		美国8月Markit服务业PMI初值 □	51.4	--	待公布	★★★
		--美国8月Markit综合PMI初值	51.8	--	待公布	★★★
21:45		美国8月21日当周彭博消费者信心指数	43.6	--	待公布	★★★
22:30		美国8月19日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	220	--	待公布	★★★
23:00		美国8月堪萨斯联储制造业综合指数	-6	-2	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