



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月26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，美黄金下跌至 1320 美元/盎司一线，耶伦即将发表讲话，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。美黄金关注 1310 美元/盎司一线支撑情况，**短空可适当持有。**

### 黑色金属

昨日白天期现货背离走势，现强期弱。建材方面，北京拉涨 30 元/吨，上海、广州暂稳，成交不佳；热卷涨跌互现，北京上行 20-30 元/吨，上海小幅下调 10 元/吨，广州暂稳，成交清淡。南钢建筑钢材相对 24 日暂稳，唐山瑞丰热轧带钢相对 24 日上调 30 元/吨；唐山钢坯现货拉涨 40 元/吨，成交走量尚可，下游加工成材受钢坯上涨影响小幅上调，带钢、型钢、管材普涨 20-40 元/吨，高位成交偏弱。铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.2 美元/吨，现货贸易商报价暂稳，钢厂询盘不多，低靠 5 元/吨少量成交。去产能预期继续炒作，现货走强，盘面宽幅震荡，多空分歧较大，但整体向上阻力较大；铁矿开盘以多头主动减仓下行，收盘仍然以多头增仓拉升，盘面似乎被多头所掌控；钢材多空双方力量均衡，持仓小幅波动。**建议黑色金属空单持有观望。**

### 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，但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。**短多逢低持有**

## 化工（塑料、PP）

商品整体氛围偏弱，聚烯烃昨日低开窄幅震荡。现货成交走弱，LL 华北 9050，PP 华东 8200 实际成交一般。下游需求不断提升中，近期检修多上游举措持续下降，逢低买入思路。**L 多单继续持有，PP 观望**

## 油脂油料

隔夜美豆大幅回落，主要中西部地带巡查结果支撑美豆产量预估，目前外盘美豆受到出口销售旺盛和丰产预期两方面影响，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，由于下方空间相对有限，**投资者短线多单参与。**

## 白糖

隔夜原糖由跌转升，郑糖夜盘震荡下行，但仍位于 6200 之上，产区现货报价下调 20-40，加工厂报价稳定，现货库存小，挺价意愿较强。**短期盘面震荡为主，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	284.75	-2.65	-0.92%
	白银	4144	-65	-1.54%
	铜	36370	-280	-0.76%
	铝	12340	-80	-0.64%
	铅	13970	5	0.04%
	锌	17505	-90	-0.51%
	螺纹钢	2567	-22	-0.85%
	热卷	2823	-2	-0.07%
	沥青	1854	-42	-2.22%
	橡胶	12315	-300	-2.38%
大连商品交易所	大豆	3786	9	0.24%
	玉米	1452	4	0.28%
	豆粕	2968	-13	-0.44%
	豆油	6326	-92	-1.43%
	棕榈油	5530	-82	-1.46%
	鸡蛋	3377	-5	-0.15%
	焦煤	859	-8	-0.92%
	焦炭	1249.5	-23	-1.81%
	铁矿石	442	-14	-3.07%
	胶合板	93.9	-0.35	-0.37%
	纤维板	49.35	3.15	6.82%
郑州商品交易所	LLDPE	9080	20	0.22%
	PVC	5570	-25	-0.45%
	聚丙烯	7497	-50	-0.66%
	棉花	13980	-595	-4.08%
	白糖	6230	-46	-0.73%
	强麦	2627	-7	-0.27%
	菜粕	2319	41	1.80%
	菜籽油	6382	-126	-1.94%
	动力煤	493.6	4.6	0.94%
	PTA	4806	24	0.50%
	甲醇	1975	21	1.07%
	玻璃	1205	15	1.26%
中金所	股指	3284.2	-18	-0.55%
	国债	101.35	-0.03	-0.03%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4627	-2.00	-0.04%
LME_铝3	1644	-6.50	-0.39%
LME_铅3	1867	9.50	0.51%
LME_锌3	2296.5	16.50	0.72%
COMEX黄金	1325.1	-2.20	-0.17%
COMEX白银	18.62	-0.03	-0.16%
NYMEX原油	47.38	0.58	1.24%
东京胶	149.3	-2.30	-1.52%
CBOT大豆	974.75	-30.25	-3.01%
CBOT玉米	332.25	-3.75	-1.12%
CBOT豆粕	318.6	-8.50	-2.60%
CBOT豆油	33.35	-0.45	-1.33%
ICE棉花	68.01	0.09	0.13%
ICE白糖	20.53	0.21	1.03%

## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、国务院：部署促进消费品标准和质量提升，增加“中国制造”有效供给满足消费升级需求；建立消费品生产经营负面清单管理制度，除强制性标准和法律法规明确规定外，取消消费品生产经营其他市场准入限制。
- 2、央行副行长陈雨露：央行将继续实施稳健的货币政策，充分发挥好差别准备金率等政策工具的正向激励作用；有必要加强对微型金融的宏观审慎管理。
- 3、路透：中国央行召集主要大行讨论流动性管理问题，要求大行合理搭配资金的融出期限；会议明确货币政策总基调不变；不排除继续推出更长期限的逆回购。
- 4、央行公开市场周四进行 1400 亿元 7 天期逆回购操作和 800 亿 14 天期逆回购操作，中标利率均与此前一致，分别为 2.25%和 2.40%。央行当天净投放 1700 亿元，投放量创本月来最高。
- 5、经济参考报头版评论称，中国经济面临的主要矛盾是低端产能过剩、高端产能不足，宏观经济战略目标应该是努力促进经济升级，尤其是工业升级。简单依靠“减降供给”的行政手段来减少产能绝对值、提升所谓的产能利用率并不能达到结构调整的初衷。
- 6、发改委回应“投资寒冬”：国家层面将设立 400 亿以上的新兴产业创业投资引导基金；《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》下半年将出台实施。
- 7、发改委：做好对外转让债权外债管理改革工作；境内金融机构对外转让不良债权登记申请材料应包括对外转让不良资产情况、对外转让协议、在新闻媒体上公开发布的处置公告等。
- 8、中国证券报：8 月中旬以来，国务院表态“支持有发展潜力的实体经济企业之间债权转股权”，多部委研讨的债转股指导意见初露端倪，中钢集团、渤海钢铁集团的债转股方案陆续传出……种种迹象表明，新一轮债转股已箭在弦上。

9、国家信息中心：预计下半年和全年固定资产投资增长 9%左右；下半年基建投资高增长态势有望持续；房地产投资增速将小幅回落；民间投资有望回稳向好。

10、经济参考报：PPP 的顶层设计正在加速推进；相关部门已经展开 PPP 改革工作调研，包括税收优惠政策、财政管理办法在内的一揽子政策已在酝酿中；同时，PPP 领域的统一立法也步入快车道；业内预计，PPP 将正式迈入鼓励与规范并存的阶段，迎来万亿规模爆发式增长机遇的同时也将面临挑战。

#### 海外新闻

1、由美国堪萨斯城联储主办的全球央行年会 25 日开幕，本次年会的主题是“设计有弹性的未来货币政策框架”。显然，在对央行政策能否拯救疲弱复苏的全球经济的质疑声中，全球央行希望找到未来货币政策的新思路。有分析认为，届时各方将讨论如何加大央行应对下次经济衰退的政策“火力”。

2、G20 峰会公报据称对英国脱欧疑虑降温；G20 据称继续讨论对资本流动的监管；G20 首脑们据称将讨论让 SDR 发挥更大作用；G20 首脑们将于 9 月 4-5 日在中国杭州会晤。

3、美联储乔治（有投票权）：CPI 增长令美联储有空间去除宽松措施；已经到了渐进式加息的时机，美联储可以逐步取消宽松措施。

4、美国达拉斯联储主席卡普兰：通胀进展缓慢令人气馁；预计美国 GDP 增速将在下半年反弹；低利率并非免费的，需要耐心；负利率在美国将危害到金融体系；需要观察美联储行动对美元的影响。

5、美国 7 月耐用品订单环比升 4.4%，创 6 个月最大升幅，预期升 3.4%，前值从降 3.9%修正为降 4.2%；美国上周初请失业金人数 26.1 万，前值 26.2 万。

6、花旗集团：如果共和党籍总统提名人特朗普在 2016 年 11 月美国总统大选中胜出，恐怕会造成全球性衰退。



## 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15日当周货币供给M1(亿美元) 	708	--	<b>503</b>	★★★
		--美国8月22日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	100.88	--	<b>-68.73</b>	★★★
		--美国8月15日当周货币供给M2(亿美元)	56	--	<b>229</b>	★★★
05:00		韩国8月消费者信心指数	101	--	<b>102</b>	★★★
07:30		日本7月全国核心CPI年率(%) 	-0.4	-0.4	<b>-0.5</b>	★★★★
		--日本7月全国CPI月率(%)	-0.3	--	<b>-0.2</b>	★★★
		--日本8月东京核心-核心CPI年率(%)	0.3	0.3	<b>0.1</b>	★★★
		--日本7月全国核心-核心CPI年率(%)	0.4	0.3	<b>0.3</b>	★★★
		--日本8月东京核心CPI年率(%)	-0.4	-0.4	<b>-0.4</b>	★★★★
		--日本8月东京CPI年率(%)	-0.4	-0.4	<b>-0.5</b>	★★★★
		--日本7月全国CPI年率(%)	-0.4	-0.4	<b>-0.4</b>	★★★★
13:00		新加坡7月工业产出年率(%) 	-0.3	0.8	待公布	★★★
		--新加坡7月季调后工业产出指数月率(%)	-2.5	--	待公布	★★★
14:00		德国9月Gfk消费者信心指数	10	10	待公布	★★★★
14:45		法国第二季度GDP季率初值(%) 	0	0	待公布	★★★★
		--法国第二季度GDP年率初值(%)	1.4	1.4	待公布	★★★★
14:45		法国8月INSEE消费者综合信心指数	96	--	待公布	★★★
16:00		欧元区7月货币供应M3年率(%) 	4.9	--	待公布	★★★
		--欧元区7月三个月货币供应M3年率(%)	4.9	--	待公布	★★★
		--欧元区7月私营企业贷款年率(%)	1.7	--	待公布	★★★



16:30		英国第二季度GDP年率修正值(%) 	2.2	2.1	待公布	★★★★
		--英国第二季度 商业投资总值季率初值(%)	-0.6	-0.9	待公布	★★★★
		--英国第二季度 商业投资总值年率初值(%)	-0.8	--	待公布	★★★★
		--英国第二季度GDP季率修正值(%)	0.6	0.5	待公布	★★★★
17:00		台湾第二季度 GDP年率终值(%)	0.69	--	待公布	★★★
20:30		美国第二季度实际GDP年化季率修正值(%) 	1.2	1.1	待公布	★★★★
		--美国第二季度GDP平减指数修正值(%)	2.2	2.2	待公布	★★★★
		--美国第二季度 消费者支出年化季率(%)	4.2	4.2	待公布	★★★
20:30		美国第二季度核心PCE物价指数年化季率修正值(%)	1.7	1.7	待公布	★★★★
22:00		美国8月 密歇根大学消费者信心指数终值 	90.4	90.75	待公布	★★★★
		--美国9月五至十年期通胀率预期(%)	2.6	--	待公布	★★★
		--美国8月 密歇根大学现况指数终值	106.1	0	待公布	★★★★
		--美国9月一年期通胀率预期(%)	2.5	--	待公布	★★★
		--美国8月 密歇根大学预期指数终值	80.3	0	待公布	★★★★
22:30		美国8月19日当周ECRI领先指标	137.8	--	待公布	★★★

 财经大事件 © 2016-08-26 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 美国	杰克逊霍尔	★★★★	美国堪萨斯城联储：举行杰克逊霍尔全球央行年会，第二天(8月25-27日)。
06:30	 美国	杰克逊霍尔	★★★★	杰克逊霍尔全球央行年会主办方、堪萨斯联储主席乔治(Esther George)会见其他联储官员。
09:00	 中国	北京	★★★	中国央行行长周小川在一次论坛就普惠金融发表讲话。
22:00	 美国	杰克逊霍尔	★★★★	美联储主席耶伦(Janet Yellen)在杰克逊霍尔全球央行年会上就“美联储的货币政策工具”发表讲话。

## 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