



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月29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

上周金价震荡回落，市场焦点围绕在周五美联储主席耶伦发表的讲话上，耶伦表示美联储加息理由在近几个月已有所增强，提升了美联储年内加息预期，随后美联储副主席费希尔也发表了鹰派讲话，称这次耶伦的讲话会 9 月的美联储会议加息留下了可能性。在耶伦讲话后，美联储 9 月加息概率大幅增加，年内加息已是大概率事件，预计将会持续提振美元，或将是在未来几个月内令金价承压的主要因素。预计近期金价将维持弱势回调走势，美黄金关注 1310 美元/盎司一线支撑情况。**短空可继续持有。**

黑色金属

周五白天期货持续走低，现货涨跌互现。建材方面，北京探涨 10 元/吨，上海下行 20 元/吨，广州暂稳，成交不佳；热卷涨跌互现，北京上行 20 元/吨，上海下调 40 元/吨，广州暂稳，成交不佳。唐山瑞丰热轧带钢周末相对 25 日下调 30 元/吨；唐山钢坯现货周末先跌后涨，相对周五累跌 20 元/吨，成交也是先少后多，周五下游加工成材继续小幅上调，带钢、型钢、管材普涨 10-30 元/吨，下游采购观望为主。铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.8 美元/吨，周末因素现货贸易商报价暂稳，钢厂询盘不多，成交清淡。钢材消费旺季即将到来，社会库存上升，下游有备库迹象，现强期弱，期货升水幅度进一步缩小，但近日 G20 峰会限行对华东区域的消费增长仍有一定影响，需求难以释放，钢厂限产也不如预期，上周建材库消比再次上涨，短期基本面偏弱。盘面看，黑色金属多空分歧明显，大户持仓和增减仓量都较大，周五空头持续增仓压制，目前在关键阻力位附近震荡。**建议黑色金属短线空单持有。**

化工（甲醇）

对于后期到港,据初步估算,沿海地区 8 月 26 日至 9 月 4 日抵港进口船货数量在 15.36 万-16 万吨,其中江苏预估到港在 8.46 万-9 万吨,而浙江预估到港量在 3.30 万-4 万吨,华南预估进口船货到港在 3.60 万-4.10 万吨,近期部分船货推迟到港,整体到港量偏少再加上综合考虑月底纸货和期货交割因素以及兴兴和富德降负有限的预期,预计价格维持坚挺概率较大,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, **操作上建议短多逢低持有。**

化工（塑料、PP）

L:现货价格跟随期货盘面持续窄幅震荡,01 合约升水继续维持,现货整体不会太宽裕。套保盘的需求可持续支撑现货价格并把现有仓单和库存向后转移,需求较好情况下消化库存压力不大。其他条件不改变的前提下,价格平台提升,底部支撑较强。01 合约升水,新投产仍存较大不确定性下,L 整体预期偏强,可做多头配置, **8900 附近逢低买。**

PP:09 价格高估,01 合约高贴水已经比较充分的反映市场对 PP 的悲观预期。参与者普遍期待 01 合约补贴水后做空,而高度一致的预期往往在行情表现上空间有限。在目前上下游库存少,中间环节库存集中的环境下,这一补贴水的方式也在很大程度上取决于个别贸易商的行为。 **暂观望。品种间可关注 01 合约上多 3*MA 空 PP。**

油脂油料

上周美豆及豆粕价格震荡下行,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,豆粕下方关注 2850 一线支撑, **投资者短线多单参与。**

白糖

上周五原糖持稳，短期供应稳定加上雷亚尔未能延续升势使得原糖缺乏走强动力。郑糖夜盘微跌，

上下纠结，上周现货报价普涨为主但成交不及前周。加工厂报价稳定，现货库存小，挺价意愿较强。

短期盘面暂时缺乏方向震荡为主，**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 | 284.8 | 0.05 | 0.02% |
| | 白银 | 4148 | 4 | 0.10% |
| | 铜 | 36430 | 60 | 0.16% |
| | 铝 | 12370 | 30 | 0.24% |
| | 铅 | 13960 | -10 | -0.07% |
| | 锌 | 17940 | 435 | 2.49% |
| | 螺纹钢 | 2502 | -65 | -2.53% |
| | 热卷 | 2784 | -39 | -1.38% |
| | 沥青 | 1870 | 16 | 0.86% |
| | 橡胶 | 12300 | -15 | -0.12% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3744 | -42 | -1.11% |
| | 玉米 | 1448 | -4 | -0.28% |
| | 豆粕 | 2918 | -50 | -1.68% |
| | 豆油 | 6280 | -46 | -0.73% |
| | 棕榈油 | 5474 | -56 | -1.01% |
| | 鸡蛋 | 3355 | -22 | -0.65% |
| | 焦煤 | 861.5 | 2.5 | 0.29% |
| | 焦炭 | 1227 | -22.5 | -1.80% |
| | 铁矿石 | 431 | -11 | -2.49% |
| | 胶合板 | 93.9 | 0 | 0.00% |
| | 纤维板 | 49.05 | -0.3 | -0.61% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 9110 | 30 | 0.33% |
| | PVC | 5550 | -20 | -0.36% |
| | 聚丙烯 | 7440 | -57 | -0.76% |
| | 棉花 | 13965 | -15 | -0.11% |
| | 白糖 | 6233 | 3 | 0.05% |
| | 强麦 | 2627 | 0 | 0.00% |
| | 菜粕 | 2294 | -25 | -1.08% |
| | 菜籽油 | 6344 | -38 | -0.60% |
| | 动力煤 | 493.8 | 0.2 | 0.04% |
| | PTA | 4796 | -10 | -0.21% |
| | 甲醇 | 1945 | -30 | -1.52% |
| | 玻璃 | 1222 | 17 | 1.41% |
| 中金所 | 股指 | 3278.4 | -5.8 | -0.18% |
| | 国债 | 101.54 | 0.19 | 0.19% |

外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|--------|-------|--------|
| LME_铜3 | 4620.5 | -6.50 | -0.14% |
| LME_铝3 | 1647.5 | 3.50 | 0.21% |
| LME_铅3 | 1879 | 12.00 | 0.64% |
| LME_锌3 | 2320 | 23.50 | 1.02% |
| COMEX黄金 | 1324 | -1.10 | -0.08% |
| COMEX白银 | 18.72 | 0.10 | 0.54% |
| NYMEX原油 | 47.29 | -0.09 | -0.19% |
| 东京胶 | 150.5 | 1.20 | 0.80% |
| CBOT大豆 | 967 | -7.75 | -0.80% |
| CBOT玉米 | 325.25 | -6.75 | -2.03% |
| CBOT豆粕 | 315.3 | -3.70 | -1.16% |
| CBOT豆油 | 33.34 | -0.11 | -0.33% |
| ICE棉花 | 67.99 | -0.02 | -0.03% |
| ICE白糖 | 20.57 | 0.04 | 0.19% |



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、财政部长楼继伟介绍 G20 杭州峰会财金渠道成果：年初设定任务基本完成，有关财金成果将提交杭州峰会，世界经济低增长成为新常态，G20 凝聚全球发展共识，发挥领导作用。

2、IMF 总裁拉加德：中国在 G20 杭州峰会之前就设定了目标，配套的会议也非常有序地组织和开展，很多设定的目标实际上已完成。中国驻欧盟使团团长杨燕怡称，欧盟支持本次峰会讨论结构性改革、包容性发展、绿色发展和创新发展等。

3、国务院第三次大督查近日全面启动，督查范围覆盖全国 31 个省（区、市）、新疆生产建设兵团和国务院有关部门，督查重点包括保持经济平稳发展、推进供给侧结构性改革、促进创新驱动发展、保障和改善民生等四方面工作 23 项重点内容，旨在着力推动各地区各部门切实履行职责，着力推动重大政策举措、重点投资项目、重要民生工程加快落地，保持经济运行在合理区间，确保完成全年经济社会发展主要目标任务。

4、经济参考报：随着第三批自贸试验区的渐行渐近，内陆地区的争夺也日趋焦灼，不少地区开始进入“冲刺模式”。在积极申报自贸区的同时，多地复制推广现有自贸区经验的步伐也在加快。与此同时，自贸试验区新一批复制推广经验将于近期出炉，四大自贸区率先探索的负面清单也向全国推广在即。

5、任泽平：美国加息可能会制约国内货币政策，但影响不大，国内货币政策目前可能更关注 CPI、经济和房价走势，货币政策保持稳健无意收紧，维持经济中期 L 型判断。

6、海通证券：美国加息预期升温，叠加中国 14 天逆回购重启，意味着国内外短期内均难有宽松货币政策，利率下降短期受阻，对债市不利，也对股市估值提升不利，短期内资本市场或步入震荡格局。

7、经济学家陈志武：现在世界进入负利率时代，尽管 5 月 9 日权威人士讲话压缩了降息降准的空间，但因为负利率时代到来，还会采用降息降准策略；

在这种大形势下，只有投资房地产最放心，房地产有泡沫，但需要等到 2018 年之后泡沫才会破。

海外新闻

- 1、德国经济部长加布里尔：美国与欧盟间的“跨大西洋贸易与投资伙伴关系”自贸协定谈判本质上已经失败，因为欧盟不想使自己屈从于美国的要求。
- 2、英国首相特雷莎·梅或在议会未进行投票表决的情况下实施《里斯本条约》第 50 条。欧盟此前拒绝了英国政府进行初期谈判的计划并多次敦促尽快开启脱欧进程。
- 3、德国欧洲事务部长迈克尔·罗斯表示，英国不可能获准全面进入欧盟市场，将限制德国、法国和波兰的工人进入英国。
- 4、日本央行行长黑田东彦在杰克逊霍尔全球央行年会上再次重申，必要时将毫不犹豫加码货币刺激，且宽松仍存空间；日本央行政策关键在于推动通胀以实现并维持物价稳定。



财经前瞻

| 时间 | 国家地区 | 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 | 重要性 |
|-------|---|----------------------|-------|-------|-----|------|
| 09:00 |  | 澳大利亚7月HIA私人住房销售月率(%) | 8.2 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 16:00 |  | 意大利8月经济信心指数 □ | 103.3 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --意大利8月Istat商业信心指数 | 103.1 | 102.5 | 待公布 | ★★★ |
| | | --意大利8月Istat消费者信心指数 | 111.9 | 110.3 | 待公布 | ★★★ |
| 16:30 |  | 香港7月零售销售额年率(%) □ | -8.9 | -6.5 | 待公布 | ★★★ |
| | | --香港7月零售销售量年率(%) | -9.6 | -7.3 | 待公布 | ★★★ |
| 17:00 |  | 希腊第二季度GDP年率终值(%) □ | 0.3 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --希腊第二季度 GDP季率终值(%) | -0.1 | -0.1 | 待公布 | ★★★ |
| 20:30 |  | 美国7月PCE物价指数月率(%) □ | 0.1 | 0.1 | 待公布 | ★★★★ |
| | | 美国7月核心PCE物价指数月率(%) □ | 0.1 | 0 | 待公布 | ★★★★ |
| | | 美国7月PCE物价指数年率(%) □ | 0.9 | 0.8 | 待公布 | ★★★ |
| | | 美国7月核心PCE物价指数年率(%) □ | 1.6 | 1.5 | 待公布 | ★★★ |
| 20:30 |  | 美国7月个人支出月率(%) □ | 0.4 | 0.3 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --美国7月个人收入月率(%) | 0.2 | 0.4 | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国7月实际个人消费支出月率(%) | 0.3 | 0.2 | 待公布 | ★★★★ |
| 21:30 |  | 美国第二季度最终销售年化季率修正值(%) | 1 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 22:00 |  | 加拿大8月26日当周全国经济信心指数 | 59.9 | -- | 待公布 | ★★★ |

| | | | | | | |
|-------|---|---|------|------|-----|-----|
| 22:30 |  | 美国8月达拉斯联储商业活动指数  | -1.3 | -3.0 | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国8月达拉斯联储制造业装船指数 | 0.1 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国8月达拉斯联储制成品价格指数 | -5.7 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国8月达拉斯联储制造业产出指数 | 0.4 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国8月达拉斯联储新订单指数 | -8 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国8月达拉斯联储制造业原材料支付价格指数 | 7.6 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国8月达拉斯联储制造业就业指数 | -2.6 | -- | 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 |