



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年8月30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

隔夜金价延续弱势震荡，美黄金维持 1320 美元/盎司一线弱势盘整，上周五耶伦在讲话中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，目前市场等待本周即将公布的 9 月美国非农数据。目前年内加息概率非常高，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

昨日白天震荡盘整，现货涨跌互现。建材方面，北京、广州暂稳，上海下行 10 元/吨，成交偏少；热卷下跌为主，北京暂稳，上海、广州下午补跌 20-30 元/吨，成交偏少。唐山瑞丰热轧带钢暂稳；唐山钢坯现货暂稳，成交一般，下游加工成材继续小幅上调，带钢、型钢、管材普涨 10-30 元/吨，下游终端观望为主。铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.1 美元/吨，现货贸易商报价下调 5 元/吨，钢厂询盘不多，成交清淡。上周建材库存小幅上升，库消比继续走高，基本面偏弱，短期利空，但随着钢材消费旺季的到来，社会库存小幅上升，贸易商有备库迹象，现货走强，期货主力合约开始贴水，中期利多。盘面看，多空双方继续分歧，昨日在下行阻力附近偏强震荡，大户空单持仓量减幅较大，夜盘虽然多头无法大幅拉升盘面，但空头也未能将价格拖向阻力位以下。**建议黑色金属暂时观望。**

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:今日盘面跌幅较大，上周下游已有较大规模补库，今日现货成交困难，华北 8900-8950 成交少。后期供应持续地位，需求好转，降库存，自身基本面暂无大幅下跌动力，**逢低买**。

PP:09 价格高估，现货 09 合约定价，华东 8150-8200 刚需少量成交。高库存下对后市较悲观的预期集中体现在 01 合约上，考虑到 01 高贴水，暂观望。**可关注 01 合约上多 3*MA 空 PP。**

油脂油料

隔夜美豆窄幅震荡为主，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，下方空间有限，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

隔夜原糖小幅收涨交投清淡，市场等待巴西 8 月上半月压榨数据出炉，预计压榨量同比下跌。郑糖夜盘上涨，现货报价不变成交一般。加工厂报价稳定，现货库存小，挺价意愿较强。关注今明两天糖协会议是否有政策利多，**暂观望或波段操作**

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	283.9	-0.9	-0.32%
	白银	4129	-19	-0.46%
	铜	36420	-10	-0.03%
	铝	12345	-25	-0.20%
	铅	13905	-55	-0.39%
	锌	17965	25	0.14%
	螺纹钢	2477	-25	-1.00%
	热卷	2830	46	1.65%
	沥青	1878	8	0.43%
	橡胶	12355	55	0.45%
大连商品交易所	大豆	3759	15	0.40%
	玉米	1469	21	1.45%
	豆粕	2921	3	0.10%
	豆油	6276	-4	-0.06%
	棕榈油	5464	-10	-0.18%
	鸡蛋	3371	16	0.48%
	焦煤	874	12.5	1.45%
	焦炭	1223.5	-3.5	-0.29%
	铁矿石	421	-10	-2.32%
	胶合板	93.9	0	0.00%
纤维板	48.3	-0.75	-1.53%	
郑州商品交易所	LLDPE	8795	-315	-3.46%
	PVC	5505	-45	-0.81%
	聚丙烯	7251	-189	-2.54%
	棉花	13825	-140	-1.00%
	白糖	6242	9	0.14%
	强麦	2602	-25	-0.95%
	菜粕	2280	-14	-0.61%
	菜籽油	6338	-6	-0.09%
	动力煤	490.8	-3	-0.61%
	PTA	4792	-4	-0.08%
	甲醇	1919	-26	-1.34%
	玻璃	1187	-35	-2.86%
中金所	股指	3279.2	0.8	0.02%
	国债	101.44	-0.1	-0.10%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、中国在上海、广东、天津、福建四大自由贸易试验区内试行的吸收外资措施，有望扩展到全国，上升为中国吸收外资的法律。外资企业法等 4 部法律的修正案草案分别增加规定：对不涉及国家规定实施准入特别管理措施的，将相关审批事项改为备案管理。

2、发改委：降低“五险一金”缴费率拉动今年 GDP 增长约 0.137 个百分点。

3、人民日报：国企大手笔“买买买”，不少项目转眼亏损。建立终身追责制度，是让国企投资经营更守规矩，并非要求每一笔投资都稳赚不赔、每一项决策都有先见之明。

4、今年上半年，广东、浙江、山东、河南、江苏五省的不良贷款规模已达 7600 亿元；部分中西部省份不良贷款新增规模超沿海。

5、中国证券报：由发改委牵头制定的债转股方案最快 9 月中下旬出台。商业银行或是主导方之一，首批试点银行可能以国有大型商业银行为主。

6、经济参考报：重庆、四川、湖北、河南、广西、辽宁已参加自贸区培训班，有望入围第三批自贸试验区。

7、央行公开市场周一净投放 315 亿元。当日进行 600 亿元 7 天期逆回购操作，300 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率均与上次持平；当日有 1100 亿元 7 天期逆回购、515 亿元央票到期。

8、路透援引消息人士称，有证据表明企业正囤积现金而不是投资，这让决策层认为进一步放松政策没有好处。除非中国经济面临增速跌破 6.5% 的重大风险，否则决策者不会认为有必要降息或降准。

9、地方国企改革已经进入政策落地期。上海、广东、山东、江西等多省市近期纷纷制定相关细化方案和试点计划，加速国企改革步伐，要求加速重组调结构、清退落后产能、推进资产证券化和股权多元化以及试点投资运营公司模式等。

10、机构测算，成品油本周望迎“两连涨”，汽柴油将上涨 300 元/吨左右，折合 92 号汽油每升上涨 0.23 元，柴油每升上涨 0.26 元。

11、最近两个月，国家发改委密集批复了 12 个基建项目，总投资规模达 2849 亿元。摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊表示，如果房地产投资不出现大幅下滑的情况，估计下半年基建累计同比增速或将反弹至 25%左右，从而带动固定资产投资增速在年底回到 10%左右，大致和去年持平。

12、方正证券任泽平：在货币政策回归稳健的背景下，下半年稳增长可能是靠财政发力；但是，财政收支缺口在拉大，今年赤字约束是 3%，单纯依靠财政投入空间有限，因此，政府的一个选择是激发民间投资参与基建，那么 PPP 模式会成为稳增长重要抓手；可以期待财政贴息、贷款优惠、税收减免等方面利好 PPP 的政策。

海外新闻

1、美国前财长萨默斯：对杰克逊霍尔成果感到失望，应该发出十分鸽派的信号；近期的政策信号偏向紧缩，这会损及美联储的公信力和美国经济；即使最新就业数据强劲也不认为 9 月有理由加息；美联储应明确表明，只有在通胀预期存在超过 2%的实质风险时才会收紧政策。

2、知情人士透露，俄罗斯国家石油公司 Rosneft 争取用 50 亿美元向俄政府收购 Bashneft 控股权的交易方案；另外俄政府通过出售所持 Rosneft 19.5% 的股权后将进一步获得 110 亿美元，总计 160 亿美元的所得将令 2016 年俄政府的预期预算赤字减半。

3、欧洲央行 Carlo Altavilla 和纽约联储 Domenico Giannone 共同撰写欧洲央行工作报告，称美国的非传统货币政策经验已经显示，这一政策能够成功影响市场对债券收益率的预期。

4、韩国央行：韩国经济在服务业和国内消费引领下温和改善；地方经济改善步伐略微放缓。

5、印度央行称，印度经济中关键的弱点是投资；只有在预计通胀将走低的情况下才会出现降息空间。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
06:45		新西兰7月营建许可月率(%) 	16.3	--	-10.5	★★★
		--新西兰7月营建许可年率(%)	34.8	--	13	★★★
07:30		日本7月所有家庭支出年率(%) 	-2.3	-1.5	-0.5	★★★★
		--日本7月所有家庭支出月率(%)	-1.1	--	2.5	★★★
07:30		日本7月失业率(%) 	3.1	3.1	3	★★★★
		--日本7月求才求职比(%)	1.37	1.38	1.37	★★★
07:30		澳大利亚8月28日当周ANZ消费者信心指数	121.8	--	118.4	★★★
07:50		日本7月季调后零售销售月率(%) 	0.3	0.8	1.4	★★★★
		--日本7月零售销售(万亿日元)	11.31	--	12	★★★★
		--日本7月零售销售年率(%)	-1.3	-0.9	-0.2	★★★★
09:30		澳大利亚7月季调营建许可年率(%) 	-5.9	-8.3	待公布	★★★
		澳大利亚7月季调私营营建许可年率(%) 	-5.9	--	待公布	★★★
		澳大利亚7月季调营建许可月率(%) 	-2.9	1.1	待公布	★★★
		澳大利亚7月季调私营营建许可月率(%) 	-2.3	--	待公布	★★★
14:00		德国7月进口物价指数月率(%) 	0.5	-0.1	待公布	★★★
		--德国7月进口物价指数年率(%)	-4.6	-4	待公布	★★★
15:00		西班牙8月CPI月率初值(%) 	-0.7	--	待公布	★★★
		--西班牙8月CPI年率初值(%)	-0.6	--	待公布	★★★
		--西班牙8月调和CPI月率初值(%)	-1.3	--	待公布	★★★
		--西班牙8月调和CPI年率初值(%)	-0.7	--	待公布	★★★

15:00		瑞士8月KOF经济领先指标	102.7	--	待公布	★★★
16:00		意大利6月零售销售年率(%) 	-1.3	0.1	待公布	★★★
		意大利6月季调后零售销售月率(%) 	0.3	-0.15	待公布	★★★
16:30		英国7月央行抵押贷款许可(万件) 	6.48	6.25	待公布	★★★
		--英国7月央行抵押贷款(亿英镑)	33	32	待公布	★★★
		--英国7月央行消费信贷(亿英镑)	18	17	待公布	★★★
16:30		英国7月M4货币供应月率(%) 	1.1	--	待公布	★★★
		--英国7月M4货币供应年率(%)	3.5	--	待公布	★★★
17:00		欧元区8月经济景气指数 	104.6	104.2	待公布	★★★
		--欧元区8月工业景气指数	-2.4	-2.6	待公布	★★★
		--欧元区8月消费者信心指数终值	-8.5	-8.5	待公布	★★★
		--欧元区8月企业景气指数	0.39	0.37	待公布	★★★
		--欧元区8月服务业景气指数	11.1	11.2	待公布	★★★
19:45		美国8月27日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 	2.3	--	待公布	★★★
		--美国8月27日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	-0.8	--	待公布	★★★
20:00		德国8月CPI年率初值(%) 	0.4	0.5	待公布	★★★
		--德国8月 调和CPI年率初值(%)	0.4	0.5	待公布	★★★
		--德国8月CPI月率初值(%)	0.3	0.1	待公布	★★★
		--德国8月调和CPI月率初值(%)	0.4	0.0	待公布	★★★

20:30		加拿大7月工业品物价指数月率(%) 	0.6	-0.3	待公布	★★★
		--加拿大7月原材料价格指数年率(%)	-9	--	待公布	★★★
		--加拿大7月原材料价格指数月率(%)	1.8	-1.2	待公布	★★★
		--加拿大7月工业品物价指数年率(%)	0.8	--	待公布	★★★
20:30		加拿大第二季度经常帐(亿加元)	-167.7	-202	待公布	★★★
20:55		美国8月27日当周红皮书商业零售销售年率(%)	0.2	--	待公布	★★★
21:00		美国6月S&P/CS20座大城市房价指数年率(%) 	5.24	5.10	待公布	★★★★
		--美国6月S&P/CS20座大城市未季调房价指数月率(%)	0.9	--	待公布	★★★
		--美国6月S&P/CS20座大城市房价指数季调后月率(%)	-0.05	-0.14	待公布	★★★★
		--美国6月S&P/CS10座大城市房价指数年率(%)	4.4	--	待公布	★★★
		--美国6月S&P/CS20座大城市未季调房价指数	188.29	--	待公布	★★★★
		--美国6月S&P/CS10座大城市未季调房价指数月率(%)	0.8	--	待公布	★★★
22:00		美国8月谘商会消费者信心指数 	97.3	97.0	待公布	★★★★
		--美国8月谘商会消费者现况指数	118.3	--	待公布	★★★
		--美国8月谘商会消费者预期指数	83.3	--	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