



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年9月1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

隔夜金价继续震荡回落，美黄金一度跌破 1310 美元/盎司一线，昨日晚间发布的“小非农”ADP 就业数据超预期，且美国 7 成屋签约销售增幅也远超预期，增加了本周五的美国非农就业数据向好的预期，令年内加息概率继续增加。目前年内加息概率已非常高，预计将会持续提振美元，或将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，关注周五美国非农就业数据。**短空可继续持有。**

黑色金属

昨日白天期货震荡下行，现货继续走低。建材小幅下行，北京下午补跌 20-30 元/吨，上海、广州续跌 10-30 元/吨，成交偏少。热卷同步小幅走低，天津下午补跌 30 元/吨，上海下行 30-40 元/吨，广东乐从 10-20 元/吨，成交一般。辽宁海城后英钢铁建筑钢材相对 29 日下调 50 元/吨，唐山瑞丰热轧带钢相对 30 日下调 30 元/吨；唐山钢坯现货下午补跌 40 元/吨，成交偏弱，下游加工成材继续走低，带钢主降 20-30 元/吨，成交不佳，型钢下行 20-50 元/吨，出货不畅。铁矿 Fe62% 普氏指数跌 1 美元/吨，现货贸易商报价暂稳，成交跌 5 元/吨，钢厂询盘不多，成交清淡。昨日江苏三大钢厂公布对贸易商 9 月份协议量折扣，都是在 8 月份基础上下调，说明钢厂对后市较看好，但几个大城市的限购限贷表明政府在房地产去杠杆上坚决态度，同时，上周 100 大中城市土地成交面积和 30 大中城市房屋销售面积都在逆季节下行，房地产并不乐观，且 G20 峰会限行对浙江区域消费的制约，短期基本面偏弱。盘面看，多空双方继续分歧，白天震荡偏弱，尾盘空头持续增仓压制，终以日内最低点附近收盘，夜盘双方陆续离场观望，小幅震荡，整体盘面仍偏空。**建议黑色金属短线遇反弹轻仓空。**

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，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）

聚烯烃弱勢震蕩，月末最后一天现货成交弱，L 华北 8850，PP 华东 8100 左右报盘，成交不多。商品整体氛围偏弱，但聚烯烃处在年内供应低点，去库存过程仍在持续，短时间内下行空间不大。**多 MA 空 PP 继续持有，L 逢低买**

油脂油料

隔夜美豆延续回落，跌破 950 美分一线，主要由于大豆优良率被上调至 73% 的高水平，以此推算美豆单产可能高于 8 月报告预估的 48.9 蒲式耳/英亩，抑制豆类价格走弱。预计豆类价格短期重回弱勢震蕩走势，豆粕关注下方 2850 一线支撑，**短线观望为主。**

白糖

隔夜原糖继续下挫，交易商担忧美非农数据利多提升加息预期推升美元，纷纷了结多头头寸。郑糖夜盘受原糖影响冲高后回落，昨日产区现货报价小幅下调，成交清淡。加工厂报价不变。震蕩思路为主，**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	283.4	-1.25	-0.44%
	白银	4164	4	0.10%
	铜	36270	10	0.03%
	铝	12215	-105	-0.85%
	铅	13835	25	0.18%
	锌	17955	90	0.50%
	螺纹钢	2392	-30	-1.24%
	热卷	2734	-46	-1.65%
	沥青	1852	-6	-0.32%
	橡胶	12055	-205	-1.67%
大连商品交易所	大豆	3676	-81	-2.16%
	玉米	1450	-11	-0.75%
	豆粕	2862	-56	-1.92%
	豆油	6186	-104	-1.65%
	棕榈油	5344	-102	-1.87%
	鸡蛋	3348	-24	-0.71%
	焦煤	859.5	-23.5	-2.66%
	焦炭	1175	-53.5	-4.35%
	铁矿石	412.5	-5.5	-1.32%
	胶合板	98.55	0	0.00%
纤维板	50.7	2.4	4.97%	
郑州商品交易所	LLDPE	8795	40	0.46%
	PVC	5470	-75	-1.35%
	聚丙烯	7274	12	0.17%
	棉花	13590	-260	-1.88%
	白糖	6230	-31	-0.50%
	强麦	2589	-6	-0.23%
	油菜籽	0	0	#DIV/0!
	菜粕	2236	-32	-1.41%
	菜籽油	6218	-136	-2.14%
	动力煤	511.4	14.2	2.86%
	PTA	4738	-22	-0.46%
	甲醇	1934	11	0.57%
	玻璃	1164	-11	-0.94%
中金所	股指	3310.6	17.4	0.53%
	国债	101.29	0.05	0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4618	9.00	0.20%
LME_铝3	1615	-14.50	-0.89%
LME_铅3	1899.5	16.50	0.88%
LME_锌3	2315.5	4.00	0.17%
COMEX黄金	1311.8	-2.00	-0.15%
COMEX白银	18.72	0.06	0.32%
NYMEX原油	44.86	-1.40	-3.03%
东京胶	152.1	-2.10	-1.36%
CBOT大豆	941.25	-10.75	-1.13%
CBOT玉米	315.25	-0.25	-0.08%
CBOT豆粕	306.1	-5.30	-1.70%
CBOT豆油	32.81	-0.21	-0.64%
ICE棉花	65.53	-0.92	-1.38%
ICE白糖	20.05	-0.44	-2.15%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、国务院决定，在辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西新设立 7 个自贸试验区，进一步对接高标准国际经贸规则，推动全面深化改革扩大开放。
- 2、财政部长楼继伟：截至 7 月末，今年已发行地方政府债券 39710 亿元，下一步将有效管控地方政府债务风险；将实施积极财政政策，着力推进结构性改革，尤其是供给侧结构性改革。
- 3、财政部副部长朱光耀：人民币汇率决定于中国经济的基本面，长期而言不具备持续贬值的基础；中国基本面良好，经济发展回旋余地大；中国“十三五”期间能够实现 6.5% 的经济增速目标。
- 4、发改委主任徐绍史：今年主要经济指标能完成，但投资、外贸等预期指标完成难度较大；下半年稳定宏观经济政策取向，相机灵活调控。
- 5、人民日报：美联储加息本质上是其从超宽松货币政策向常规政策回归，加息沦为“口头”与美国经济复苏基础不牢固密切相关，难撼中国稳健货币政策。
- 6、发改委督查涉企收费政策落实情况，包括行政审批前置、涉及市场监管和准入的涉企业经营服务收费，其他具有强制性、垄断性的涉企业经营服务收费等。
- 7、央行发布关于构建绿色金融体系的指导意见，要求大力发展绿色信贷，推动证券市场支持绿色投资；设立绿色发展基金，通过 PPP 模式动员社会资本；发展绿色保险，完善环境权益交易市场、丰富融资工具。
- 8、央行公开市场重返净回笼。央行进行 400 亿元 7 天期逆回购操作、100 亿元 14 天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有 900 亿元逆回购到期，净回笼 400 亿元。

9、在过去的十天里，中央派出督查组分十路出击，各地也密集公布本年度去产能方案，多数省份具体到企业和设备，淘汰计划也明显超出此前。业内人士预计，9月起全国将进入去产能密集关停期。

10、国泰君安：预计8月新增人民币信贷7000亿，社融9000亿，M2同比11%。预计8月房贷表现仍好；企业对中长期前景较为悲观，预计企业贷款仍然疲弱。

11、8月多项经济数据即将公布。多家机构预测，8月份居民消费价格指数（CPI）涨幅或比上月略有下降。有分析认为，持续的低通胀环境或为货币政策宽松打开一定空间。但更多业内人士认为，近期央行重启14天逆回购，意味着重心仍在维持资金面平稳格局，并避免释放过多宽松信号，货币政策实质仍将保持稳健。

海外新闻

1、欧元区7月失业率为10.1%，德国8月季调后失业率6.1%，均符合预期。

2、美国波士顿联储主席罗森格伦：就业市场接近充分就业状态；长期低利率存在多项风险；赞同可支持经济增长的缓慢渐进式加息。美国芝加哥联储主席：预计低利率周期将延长；明尼阿波利斯联储主席：美联储在决定加息前还需更多数据；亚特兰大联储主席：对于9月是否加息，立场与对经济的立场相同。

3、日本央行官员：当前并未看到日本央行在资产购买和负利率上有任何限制；将会坚定不移地继续货币宽松。

4、美国财长：美国将敦促G20运用一切工具促进经济增长；G20将继续要求中国遵守汇率承诺；G20已经遵守了汇率承诺，这提供了稳定性。

5、“债王”格罗斯：美联储会在9月加息，预计美联储9月先加息25个基点，之后再加25个点；美国需要财政刺激措施来刺激经济；负利率只会产生债务，不会支撑经济增长。





财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
05:01		巴西8月央行利率决定(%)	14.25	14.25	14.25	★★★
07:00		韩国8月CPI年率(%) ▢	0.7	0.7	0.4	★★★
		--韩国8月核心CPI年率(%)	1.6	1.57	1.1	★★★
		--韩国8月CPI月率(%)	0.1	0.18	-0.1	★★★
07:00		韩国7月经常帐(亿美元)	121.68	--	87.06	★★★
07:30		澳大利亚8月AIG/PWC制造业表现指数	56.4	--	46.9	★★★
07:39		韩国8月贸易帐(亿美元) ▢	77.92	53.91	53.03	★★★
		--韩国8月出口年率(%)	-10.3	-0.5	2.6	★★★
		--韩国8月进口年率(%)	-13.6	-2.2	0.1	★★★
07:50		日本第二季度GDP企业资本支出年率(%)	4.2	5.5	3.1	★★★
07:50		日本8月26日当周买进外国债券(亿日元) ▢	4330	--	1057	★★★
		--日本8月26日当周买进外国股票(亿日元)	1427	--	3335	★★★
		--日本8月26日当周外资买进日股(亿日元)	-2293	--	-68	★★★
		--日本8月26日当周外资买进日债(亿日元)	2919	--	2687	★★★
08:30		韩国8月日经/MARKIT制造业PMI	50.1	--	待公布	★★★
08:30		台湾8月日经制造业PMI	51	--	待公布	★★★

08:30		日本8月制造业PMI终值	49.6	--	待公布	★★★
09:00		中国8月官方制造业PMI 	49.9	49.8	待公布	★★★★
		--中国8月官方非制造业PMI	53.9	--	待公布	★★★
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	★★★
09:30		澳大利亚7月季调后零售销售月率(%)	0.1	0.3	待公布	★★★★
09:45		中国8月财新制造业PMI	50.6	50.1	待公布	★★★★
13:00		印度8月日经制造业PMI	51.8	--	待公布	★★★
15:15		西班牙8月制造业PMI	51	50.9	待公布	★★★
15:15		瑞士7月实际零售销售年率(%)	-3.9	--	待公布	★★★★
15:30		瑞士8月SVME采购经理人指数	50.1	50.6	待公布	★★★★
15:45		意大利8月制造业PMI	51.2	--	待公布	★★★
15:50		法国8月制造业PMI终值	48.5	48.5	待公布	★★★★
15:55		德国8月制造业PMI终值	53.6	53.6	待公布	★★★★
16:00		欧元区8月制造业PMI终值	51.8	51.8	待公布	★★★★
16:30		英国8月制造业PMI	48.2	49.0	待公布	★★★★

19:30		美国8月挑战者企业裁员年率(%) 	-57.1	--	待公布	★★★
		--美国8月挑战者企业裁员人数(万)	4.53	--	待公布	★★★
20:30		美国8月27日当周初请失业金人数(万) 	26.1	26.5	待公布	★★★★
		--美国8月27日当周初请失业金人数四周均值(万)	26.4	--	待公布	★★★
		--美国8月20日当周续请失业金人数(万)	214.5	214.5	待公布	★★★
20:30		美国第二季度 非农生产力终值(%) 	-0.5	-0.6	待公布	★★★
		--美国第二季度非农单位劳动力成本终值(%)	2.0	2.1	待公布	★★★
21:30		加拿大8月RBC制造业采购经理人指数	51.9	--	待公布	★★★
21:45		美国8月28日当周彭博消费者信心指数	45.3	--	待公布	★★★
21:45		美国9月Markit制造业PMI终值	52.1	52.1	待公布	★★★★
22:00		美国8月ISM制造业PMI 	52.6	52	待公布	★★★★
		--美国8月ISM制造业库存指数	49.5	--	待公布	★★★
		--美国8月ISM制造业物价支付指数	55	54.8	待公布	★★★
		--美国8月ISM制造业就业指数	49.4	--	待公布	★★★
		--美国8月ISM制造业新订单指数	56.9	--	待公布	★★★
		--美国8月ISM制造业产出指数	55.4	--	待公布	★★★
22:00		美国7月营建支出月率(%)	-0.6	0.5	待公布	★★★★
22:30		美国8月26日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	110	418.7	待公布	★★★

财经大事件 ④ 2016-09-01 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 中国	杭州	★★★	G20财长和央行副手会(公报磋商)召开,第一日,(8月31-9月1日)。
15:30	 法国	巴黎	★★★	法国财长萨潘(Michel Sapin)举行记者会。

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