



# 大地商品期货晨报

日期：2016年9月2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

隔夜金价在触及低位后小幅反弹，美黄金回升至 1310 美元/盎司一线上方，昨日公布的美国 8 月 ISM 制造业 PMI 远低于预期，令金价低位反弹。目前市场等待今晚即将公布的 9 月美国非农数据，受小非农数据乐观影响，市场预计本次非农就业数据向好，或将继续提升美联储加息预期，可能将继续打压金价。预计近期金价将维持弱势回调走势。**短空可继续持有。**

### 黑色金属

今日受期货宽幅震荡，现货暂稳盘整。唐山钢坯现货下午补跌 20 元/吨，成交偏弱，下游加工成材继续偏弱走势，带钢降幅 50-80 元/吨，管材跌 30-80 元/吨，商家均以观望为主；建材暂稳，北京暂稳，上海、广州补跌 10-20 元/吨，成交依旧偏少；热卷大幅走低，天津跌 20-30 元/吨，上海下午回补，累跌 50 元/吨，广东乐从跌幅 50-60 元/吨，成交不佳。辽宁海城后英钢厂建筑材相对 31 日跌 40 元/吨，唐山瑞丰钢铁热轧相对 31 日下调 50-60 元/吨；沙钢 9 月上旬热轧、中厚板分别上调 250 元/吨和 150 元/吨，高线、螺纹、盘螺分别上调 50 元/吨、30 元/吨、40 元/吨；铁矿 Fe62%普氏指数涨 1.15 美元/吨，铁矿现货贸易商上午下调报价 5-10 元/吨，下午受期货上涨影响报价坚挺，钢厂询盘积极，成交尚可。今日钢厂对 9 月上旬的调价均上调为主，钢厂仍对旺季需求看好，其他基本面无较大改变，现货市场成交不畅，短期偏弱；盘面看，钢材多空双方继续分歧，宽幅震荡为主，铁矿空头主动减仓，盘面几次急剧上升并站稳高点，黑色盘面已连续 6 天收跌，整体趋势已转空，此轮上涨可视为市场正常反弹，可暂时观望，关注重要阻力位压力。**建议黑色金属短线空单可继续持有。**

## 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，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，期貨跌幅較大下游對現貨目前價格抵觸，現貨 L 華北 8850，PP 華東 8100 左右報盤，成交不多。商品整體氛圍偏弱，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

隔夜美豆低位震蕩，但仍处于 950 美分下方，预计 USDA9 月供需报告公布前，短期弱勢格局基本确定，美豆大豆优良率被上调至 73% 的高水平，市场预期高于 8 月报告预估的 48.9 蒲式耳/英亩，抑制豆类价格走弱。豆类价格短期重回弱勢震蕩走势，短线观望为主。

## 白糖

隔夜原糖继续调整，下跌至三周低位。虽然雷亚尔近几日涨势良好，但盘面走势出现背离态势。郑糖夜盘继续在抛储传闻下低开低走，空头增仓打压期价。昨日公布的云南销售数据显示，单月销糖量同比减少 5.38 万吨，但环比增加 3.85 万吨，数据并未太多利好，继续关注广西的销售数据。昨日现货基本持稳，成交一般，部分集团已基本清库，整体库存薄弱。但政策未明朗之下，仍观望为主，多看少动。

# 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	282.75	-0.65	-0.23%
	白银	4172	8	0.19%
	铜	36530	260	0.72%
	铝	12230	15	0.12%
	铅	14420	585	4.23%
	锌	18345	390	2.17%
	螺纹钢	2402	10	0.42%
	热卷	2633	-101	-3.69%
	沥青	1876	24	1.30%
	橡胶	12375	320	2.65%
大连商品交易所	大豆	3657	-19	-0.52%
	玉米	1455	5	0.34%
	豆粕	2881	19	0.66%
	豆油	6180	-6	-0.10%
	棕榈油	5344	0	0.00%
	鸡蛋	3370	22	0.66%
	焦煤	876.5	17	1.98%
	焦炭	1191.5	16.5	1.40%
	铁矿石	417.5	5	1.21%
	胶合板	103.4	4.85	4.92%
	纤维板	50.7	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8735	-60	-0.68%
	PVC	5470	0	0.00%
	聚丙烯	7224	-50	-0.69%
	棉花	13680	90	0.66%
	白糖	6204	-26	-0.42%
	强麦	2593	4	0.15%
	菜粕	2214	-22	-0.98%
	菜籽油	6212	-6	-0.10%
	动力煤	514.6	3.2	0.63%
	PTA	4774	36	0.76%
	甲醇	1955	21	1.09%
玻璃	1165	1	0.09%	
中金所	股指	3271.8	-38.8	-1.17%
	国债	101.33	0.04	0.04%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4625	7.00	0.15%
LME_铝3	1617	2.00	0.12%
LME_铅3	1941	41.50	2.18%
LME_锌3	2345	29.50	1.27%
COMEX黄金	1317.2	5.40	0.41%
COMEX白银	18.96	0.24	1.28%
NYMEX原油	43.53	-1.33	-2.96%
东京胶	155.8	3.70	2.43%
CBOT大豆	944.75	1.75	0.19%
CBOT玉米	323.5	8.25	2.62%
CBOT豆粕	307.1	1.00	0.33%
CBOT豆油	32.56	-0.17	-0.52%
ICE棉花	68.25	2.72	4.15%
ICE白糖	19.63	-0.42	-2.09%

## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

1、李克强主持召开国务院常务会议，确定促进创业投资发展的政策措施：鼓励外资扩大创投规模；支持证券公司柜台市场等开展直接融资业务，支持国有创投企业开展混合所有制改革；有序开展投贷联动、投保联动、投债联动等新产品；支持国企设立或参股创投企业和母基金。

2、央行副行长易纲在 G20 发布会上称，针对全球有效需求不足，货币政策和财政政策非常重要；中国央行始终坚持人民币市场化取向；人民币在合理均衡水平上保持基本稳定；G20 达成共识，不以竞争为目的的货币贬值。

3、中国 8 月官方制造业 PMI 为 50.4%，比上月增长 0.5 个百分点，并创 22 个月新高。中国 8 月官方非制造业 PMI 53.5，前值 53.9。海通姜超点评：经济短期稳定，留意地产泡沫，下半年工业经济仍面临较大压力。九州证券邓海清：证伪看空中国经济论。摩根大通：8 月数据超预期源于 7 月数据过弱。

4、中国 8 月财新制造业 PMI 50%，较 7 月回落 0.6 个百分点。8 月制造业运行迟滞，未能延续上月轻微改善的趋势。产出与新订单总量皆增速放缓，出口销售继续下滑。用工收缩局面持续。

5、央行公开市场周四净回笼 1100 亿元，连续第二天净回笼。央行当日进行 200 亿元 7 天期逆回购操作、100 亿元 14 天期逆回购操作，利率与此前持平；当日有 1400 亿元逆回购到期。

6、央行：8 月开展 MLF 操作共 2890 亿元，同时收回到期 MLF 2370 亿元；开展 SLF 操作共 8 亿元，PSL 操作共 683 亿元。

7、经济参考报：截至 2015 年底，我国全社会杠杆率达 249%，债务总额为 168.48 万亿元；其中非金融企业部门杠杆率攀升 7% 至 131.2%，2015 年再次加快，需要警惕。

8、经济参考报：国资委划定公司制改制时间表，中央企业要在 2017 年底完成公司制改制；与此同时，各地方国企也将积极推进所属全民所有制的改制工作，力争今明两年完成这项工作。

9、21世纪经济报道：8月全社会用电量增速或继续大幅回升；据不完全统计，广东、北京、江苏、浙江、江西、重庆等地用电负荷不断创新高。384024544

10、9月1日24时起，国内汽油每吨上调205元、柴油每吨上调200元，这是年内第六次上调国内汽、柴油价格，也是涨幅最大的一次。

11、中金公司：预计PPP今年带动民企投资1000~2000亿元，占全年民间投资的0.3~0.5%。PPP项目国企参与比例高，对国企投资拉动更大。

#### 海外新闻

1、美国第二季度非农生产力终值-0.6%，预期-0.6%，前值-0.5%。美国上周初请失业金人数26.3万，预期26.5万，前值26.1万。8月20日当周续请失业救济人数215.9万，预期214.5万，前值214.5万。

2、美国8月ISM制造业指数为49.4，远远低于预期的52，前值52.6。这是ISM制造业今年2月以来首次陷入萎缩。美国制造业前景扑朔迷离。

3、欧元区8月制造业PMI终值51.7，预期51.8，初值51.8，7月终值52.0。德国8月制造业PMI终值53.6，预期53.6，初值53.6，7月终值53.8。英国8月制造业PMI 53.3，为2015年10月以来最高水平，预期49，前值48.2修正为48.3。

4、日本经济研究中心(JCER)：7月日本房地产投资录得6个月来首次下滑，下滑幅度为2%；资本支出下滑0.4%，消费者支出录得增长0.4%；而7月日本GDP两个月来首次录得萎缩，幅度为0.3%。

5、美国财政部：扩大对俄罗斯的制裁范围至增加两家公司及多个人。

6、美联储梅斯特：并不预期美国每个月达到20万新增就业；7.5-15万的就业增幅将让失业率维持稳定。

7、英国退欧事务部长戴维斯：希望能够取得欧盟市场的免税准入权。

8、高盛：欧洲央行可能放弃按国家央行出资比例购债的做法；预计欧洲央行将在9月8日的会议上宣布延长资产购买计划至2017年底；预计欧洲央行最新预测会显示由于英国脱欧相关的不确定性，未来两年经济增速和通胀预期将会略微下修。



## 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22日当周货币供给M1(亿美元) □	503	--	<b>258</b>	★★★
		--美国8月29日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-68.73	--	<b>-116.71</b>	★★★
		--美国8月22日当周货币供给M2(亿美元)	229	--	<b>277</b>	★★★
07:00		韩国第二季度 GDP年率终值(%) □	3.2	3.2	<b>3.3</b>	★★★
		--韩国第二季度GDP季率终值(%)	0.7	0.7	<b>0.8</b>	★★★
07:50		日本8月基础货币年率(%) □	24.7	--	<b>24.2</b>	★★★
		--日本8月基础货币额(万亿日元)	403.9	--	<b>404.53</b>	★★★
13:00		日本8月家庭消费者信心指数	41.3	41.8	待公布	★★★
15:00		西班牙8月失业人数变化(万) □	-8.4	0.34	待公布	★★★
		--西班牙8月失业人数月率变化(%)	-2.23	--	待公布	★★★
16:00		意大利第二季度 GDP年率终值(%) □	0.7	0.7	待公布	★★★★
		--意大利第二季度GDP季率终值(%)	0.0	0.0	待公布	★★★★
16:30		英国8月建筑业PMI	45.9	46.3	待公布	★★★★
17:00		欧元区7月PPI月率(%) □	0.7	0.1	待公布	★★★★
		--欧元区7月PPI年率(%)	-3.1	-2.9	待公布	★★★
20:30		加拿大7月贸易帐(亿加元) □	-36.3	-33	待公布	★★★★
		--加拿大7月进口(亿加元)	450.2	--	待公布	★★★
		--加拿大7月出口(亿加元)	413.9	--	待公布	★★★

20:30		美国8月季调后非农就业人口(万) □	25.5	18	待公布	★★★★
		--美国8月劳动参与率(%)	62.8	--	待公布	★★★★
		--美国8月平均每小时工资月率(%)	0.3	0.2	待公布	★★★★
		--美国8月私营部门就业人数(万)	21.7	18	待公布	★★★★
		--美国8月平均每周工时(小时)	34.5	34.5	待公布	★★★★
		--美国8月失业率(%)	4.9	4.8	待公布	★★★★
		--美国8月平均每小时工资年率(%)	2.6	2.5	待公布	★★★★
		--美国8月季调后制造业就业人口(万)	0.9	-0.3	待公布	★★★★
		--美国8月U6失业率(万)	9.7	--	待公布	★★★★
20:30		美国7月贸易帐(亿美元) □	-445	-414	待公布	★★★★
		--美国7月出口(亿美元)	1831.5	--	待公布	★★★
		--美国7月进口(亿美元)	2276.6	--	待公布	★★★
20:30		加拿大第二季度劳动生产率季率(%)	0.4	-0.4	待公布	★★★
21:45		美国8月ISM纽约联储企业活动指数	60.7	--	待公布	★★★
22:00		美国7月工厂订单月率(%) □	-1.5	2	待公布	★★★★
		--美国7月扣除运输的工厂订单月率(%)	0.4	-0.2	待公布	★★★★
22:00		美国7月 耐用品订单月率终值(%) □	4.4	4.4	待公布	★★★★
		--美国7月扣除国防耐用品订单月率终值(%)	3.8	--	待公布	★★★
		--美国7月 扣除运输耐用品订单月率终值(%)	1.5	1.5	待公布	★★★
		--美国7月 扣除飞机非国防耐用品装船月率终值(%)	-0.4	--	待公布	★★★
		--美国7月 扣除飞机非国防耐用品订单月率终值(%)	1.6	0.2	待公布	★★★★

## 财经大事件 ④ 2016-09-02 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 奥地利	阿尔卑巴赫	★★★	欧洲央行管委诺沃特尼(Ewald Nowotny)参加关于宽松货币政策的小组讨论。
00:25	 美国	莱辛顿	★★★★	2016年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特(Loretta Mester)就“社区发展”发表讲话。
01:00	 美国	纽约	★★★	纽约联储主办一项网络直播,播出该行消费者预期调查的结果,包括美国民众对通胀、就业前景与获利成长的看法,以及对未来支出与信用管道的预期。
03:30	 奥地利	阿尔卑巴赫	★★★	奥地利财长谢林(Hans Joerg Schelling)参加一项小组讨论会。
---:--	 中国	杭州	★★★	G20第四次协调人会议、协调人与财政和央行副手联席会议。
10:00	 中国	北京	★★★	商务部召开例行发布会,新闻发言人沈丹阳集中回应媒体近期关注问题。
14:30	 奥地利	阿尔卑巴赫	★★★	欧洲央行管委诺沃特尼(Ewald Nowotny)举行背景简报记者会。

## 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