



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年9月8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

隔夜金价高位回落，美黄金重新回落至 1350 美元/盎司下方附近，此前美国经济数据不佳，加上美国非农数据意外不及预期，令美联储 9 月加息概率大幅回落，支撑金价回升。但综合来看年内加息的概率仍然较大，目前市场预计年底 12 月美联储加息概率最高，预计将是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区间震荡走势，美黄金关注 1310-1370 美元/盎司区间。区内短线操作为主。

黑色金属

昨日白天盘面开低走低，现货小幅下行。建材小幅下行，北京下午补跌 10-20 元/吨，上海、广州暂稳，成交弱；热卷跌幅稍大，北京下调 30-40 元/吨，上海跌 30-60 元/吨，广东乐从下行 40-50 元/吨，成交差。辽宁海城后英钢铁建筑钢材相对 6 日下调 30 元/吨，唐山瑞丰钢厂热轧带钢补跌 40 元/吨。唐山钢坯现货下午补跌 40 元/吨，成交差，下游加工成材跌幅拉大，带钢降 40-50 元/吨，观望为主，型材跌 20-60 元/吨，成交不佳，管材下行 20-30 元/吨，成交弱。铁矿 Fe62%普氏指数涨 0.75 美元/吨，铁矿现货贸易商上午报价下调 5 元/吨，钢厂询盘不多，成交清淡。今日消息称发改委召开提高先进产能产量抑制煤炭过快上涨的会议，也就是说后期煤炭产量增加的可能性大，虽然今日部分焦炭现货继续上调，但市场对上涨的预期转空，煤炭领跌其他黑色金属，开盘部分多单即逐步逃离，盘中空单持续打压，大户空单增仓较多，夜盘偏弱盘整，反弹无力，短期内仍将偏弱下行；然而，钢材消费旺季消费增长暂未被证伪，注意做空风险。建议黑色金属短线轻仓逢高空。

化工（甲醇）

据初步估算，沿海地区9月2日至9月10日抵港进口船货预估数量在20.85万-21万吨（排除推迟到港的情况下），其中江苏预估到港在12.35万-13万吨，而浙江预估到港量在4.50万-5万吨，下游需求方面，兴兴和富德目前降负有限，而传统下游将进入需求旺季，因此预计甲醇短期将延续震荡偏强态势，**操作上建议前期短多谨慎持有。**

化工（塑料、PP）

聚烯烃期货小幅走高，现货L华北8900，PP华东8050，成交好于昨日。近期产量仍然不高，下游旺季刚需采购意愿强，高成交上下游去库存对价格产生支撑，尤其是L旺季支撑更为明显。**波段操作逢低买**

油脂油料

隔夜美豆自低位反弹，主要受到出口销售数据良好带动，但目前市场预期美国农业部将进一步上调单产预估，第三方机构将美豆单产上调至50蒲式耳/英亩以上，市场难有较大反弹。同时9月报告前下跌空间有限，短期将维持弱势震荡走势，中期将以50蒲式耳单产为多空分水岭，**短线观望。**

白糖

隔夜原糖期货微涨，市场缺乏太多消息刺激盘面，短期缺乏方向。郑糖夜盘出现回调，刚刚公布的全国销售数据意外强劲，数据出现较大异议，市场解读较为理性，并未能有效影响盘面，短期续涨阻力较大，高位震荡为主。**波段操作或观望**

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	290.85	3.9	1.36%
	白银	4416	71	1.63%
	铜	36750	180	0.49%
	铝	12010	15	0.13%
	铅	14240	-180	-1.25%
	锌	18235	-50	-0.27%
	螺纹钢	2334	-94	-3.87%
	热卷	2560	-83	-3.14%
	沥青	1904	-6	-0.31%
	橡胶	12645	65	0.52%
大连商品交易所	大豆	3630	34	0.95%
	玉米	1433	5	0.35%
	豆粕	2940	54	1.87%
	豆油	6284	-38	-0.60%
	棕榈油	5544	-46	-0.82%
	鸡蛋	3400	22	0.65%
	焦煤	903.5	-42.5	-4.49%
	焦炭	1189.5	-84.5	-6.63%
	铁矿石	407.5	-16.5	-3.89%
	胶合板	102.9	1.5	1.48%
	纤维板	50.7	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8865	30	0.34%
	PVC	5570	-40	-0.71%
	聚丙烯	7318	7	0.10%
	棉花	14075	-40	-0.28%
	白糖	6251	9	0.14%
	强麦	2609	4	0.15%
	菜粕	2266	43	1.93%
	菜籽油	6284	6	0.10%
	动力煤	505	-22.8	-4.32%
	PTA	4812	-36	-0.74%
	甲醇	2023	-9	-0.44%
	玻璃	1181	-23	-1.91%
中金所	股指	3330.2	1.2	0.04%
	国债	101.23	-0.02	-0.02%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4651	15.00	0.32%
LME_铝3	1590	2.00	0.13%
LME_铅3	1919	-23.50	-1.21%
LME_锌3	2319.5	2.00	0.09%
COMEX黄金	1349.5	-4.90	-0.36%
COMEX白银	19.87	-0.28	-1.39%
NYMEX原油	46.14	1.26	2.81%
东京胶	156	-2.00	-1.27%
CBOT大豆	976.75	18.00	1.88%
CBOT玉米	333.5	6.00	1.83%
CBOT豆粕	317	9.20	2.99%
CBOT豆油	33.13	0.00	0.00%
ICE棉花	69.43	0.22	0.32%
ICE白糖	20.23	0.00	0.00%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、央行公开市场周三净回笼 600 亿元，连续六日净回笼，累计 3250 亿元。央行当天还进行 200 亿 7 天期、100 亿 14 天期逆回购操作；开展 2750 亿元 MLF 操作，其中 6 个月 1940 亿元、1 年期 810 亿元；利率均与上期持平。央行回短放长维持资金面宽松。
- 2、央行：8 月外汇储备环比降至 31851.7 亿美元，再创 2011 年 12 月以来新低；环比下降 158.9 亿美元，降幅创 5 月以来最大，且为连续两月下降。交通银行：人民币贬值预期不减，中国外储面临下降压力。
- 3、发改委：2020 年基本形成区域协调发展新格局，区域发展差距进一步缩小；大力推动东北地区等老工业基地全面振兴。
- 4、证券日报：地方债发行速度及规模猛增，前 8 个月达 4.8 万亿元，超过去年全年；机构预计，今年全年地方新增债及置换债总额将超 6 万亿元。
- 5、上海发布推广 PPP 模式的实施意见，提出要建立合理的投资回报机制，但同时也要要求，在 PPP 项目合同中，要增加禁止性条款，如不得承诺固定回报及政府托底等。
- 6、财新：中国铁路总公司人士介绍称，2016 年上半年，铁路投资情况完成好于预期，如果今年铁路固定资产投资计划要达到 8000 亿元以上，这意味着下半年中铁总至少完成固定资产投资 4932.55 亿元。
- 7、经济参考报：农民自愿有偿退出农村宅基地改革，目前正在全国多个地区加速探索；专家分析表示，由于当前禁止农村宅基地使用权有偿流转，同时对农村宅基地实行严格管理，因此，尽管各地区在农村宅基地退出试点中取得了成效，但是难以实现大的突破与创新。
- 8、中国证券报：在目前货币政策没有进一步放松的情况下，面对经济下滑的压力，积极的财政政策将继续通过基建托底经济，而作为政府大力推广的 PPP 项目，伴随着相关法律法规的不断出台，后期的落地将持续加速。

海外新闻

1、美联储经济褐皮书：美国经济活动在 7-8 月温和扩张，经济增长缓和，而通胀保持“轻微”；多数联储地区预计未来数月经济适度成长；信贷需求似乎以温和步伐扩张；房地产市场增长缓和；多数联储地区的就业环境仍紧俏；整体物价涨幅仍然略微上涨；大多数地方联储的居住和商业类地产销售活动进一步扩张。

2、加拿大央行决议声明称，维持基准利率在 0.5% 不变，预计经济降在下半年出现实质性反弹；加拿大第二季度 GDP 受到 Alberta 森林火灾拖累，出口领域降幅更大，范围的广度超乎预期；随着油价产出、Alberta 省灾后重建和消费者开支的复苏，加拿大经济料将在第三季度反弹。

3、英国央行行长卡尼：如果需要，英国央行有进一步降息空间；英国央行将于两周后针对企业债购买推出市场指引；如有需要，英国央行仍未用尽弹药；个人排除实施“直升机式撒钱”的可能性；脱欧会在某种程度上降低英国经济开放度。

4、高盛：将美联储 9 月加息概率由 55% 下调至 40%，并将 12 月加息概率由 25% 提高至 30%。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
00:00		美国9月EIA WTI原油一年远期均价预期(美元/桶) □	51.58	--	50.58	★★★
		--美国9月EIA天然气一年远期均价预期(美元/千立方英尺)	10.66	--	10.79	★★★
04:30		美国9月2日当周API原油库存变动(万桶) □	94.2	-8.3	-1208.5	★★★★
		--美国9月2日当周API库欣原油库存变动(万桶)	-62	--	-70.3	★★★★
		--美国9月2日当周API精炼油库存变动(万桶)	298	99.6	94.4	★★★★
		--美国9月2日当周API汽油库存变动(万桶)	-164.6	-46.7	-233.8	★★★★
07:01		英国至8月三个月RICS房价指数	5	2	12	★★★
07:50		日本第二季度GDP平减指数年率修正值(%) □	0.8	--	0.7	★★★★
		--日本第二季度GDP企业资本支出季率(%)	-0.4	-0.4	-0.1	★★★
		--日本第二季度实际GDP季率终值(%)	0.0	0.0	0.2	★★★★
		--日本第二季度 实际GDP年化季率终值(%)	0.2	0.2	0.7	★★★★
		--日本第二季度 名义GDP季率终值(%)	0.2	0.2	0.3	★★★★
07:50		日本8月季调后银行贷款年率(%) □	2.1	--	2	★★★
		--日本8月季调后除信托外银行贷款年率(%)	2.1	2	2	★★★
07:50		日本9月2日当周买进外国债券(亿日元) □	1077	--	-13264	★★★
		--日本9月2日当周外资买进日债(亿日元)	2687	--	6669	★★★
		--日本9月2日当周买进外国股票(亿日元)	3803	--	766	★★★
		--日本9月2日当周外资买进日股(亿日元)	-155	--	19	★★★

07:50		日本7月贸易帐(亿日元) □	7636	5712	6139	★★★
		--日本7月末季调经常帐(亿日元)	9744	20733	19382	★★★★
		--日本7月季调后经常帐(亿日元)	16484	15737	14478	★★★★
09:30		澳大利亚7月商品及服务贸易帐(亿澳元) □	-31.95	-27.00	待公布	★★★★
		--澳大利亚7月进口月率(%)	2.0	--	待公布	★★★★
		--澳大利亚7月出口月率(%)	-1	--	待公布	★★★★
10:00		中国8月贸易帐(亿元) □	3428.0	3730.0	待公布	★★★★
		--中国8月出口总额(亿元)	12157.59	--	待公布	★★★
		--中国8月进口年率(人民币计价)(%)	-5.7	--	待公布	★★★
		--中国8月进口总额(亿元)	8730.03	--	待公布	★★★
		--中国8月出口年率(人民币计价)(%)	2.9	--	待公布	★★★
10:00		中国8月贸易帐(亿美元) □	523.08	588.5	待公布	★★★★
		--中国8月出口(亿美元)	1847.33	--	待公布	★★★★
		--中国8月出口年率(美元计价)(%)	-4.4	-4	待公布	★★★★
		--中国8月进口(亿美元)	1324.25	--	待公布	★★★★
		--中国8月进口年率(美元计价)(%)	-12.5	-5.35	待公布	★★★★
11:00		韩国7月L货币供应月率(%) □	0.5	--	待公布	★★★
		--韩国7月韩国货币供应M2月率(%)	0.7	--	待公布	★★★
		--韩国8月L货币供应年率(%)	7.3	--	待公布	★★★
12:30		日本8月企业破产年率(%)	-9.52	--	待公布	★★★

13:30		法国第二季度非农就业人口季率终值(%) ☐	0.2	0.2	待公布	★★★
		--法国第二季度非农就业人口年率终值(%)	0.9	--	待公布	★★★
14:30		法国8月BOF商业信心指数	98	98	待公布	★★★
17:00		希腊6月失业率(%)	23.5	--	待公布	★★★
17:30		南非7月黄金产量年率(%)	-2.6	--	待公布	★★★
19:45		欧元区9月欧洲央行基准利率(%) ☐	0.0	0.0	待公布	★★★★
		--欧元区9月欧洲央行存款利率(%)	-0.4	-0.4	待公布	★★★★
		--欧元区9月欧洲央行边际借贷机制利率(%)	0.25	0.25	待公布	★★★★
20:30		美国9月3日当周初请失业金人数(万) ☐	26.3	26.5	待公布	★★★★
		--美国9月3日当周初请失业金人数四周均值(万)	26.3	--	待公布	★★★
		--美国8月27日当周续请失业金人数(万)	215.9	215.1	待公布	★★★
20:30		加拿大7月新屋价格指数月率(%) ☐	0.1	0.1	待公布	★★★
		--加拿大7月新屋价格指数年率(%)	2.5	2.5	待公布	★★★
		--加拿大第二季度产能利用率(%)	81.4	79.6	待公布	★★★
20:30		加拿大7月营建许可月率(%)	-5.5	2.9	待公布	★★★
21:45		美国9月4日当周彭博消费者信心指数	43.4	--	待公布	★★★
22:30		美国9月2日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	510	446.7	待公布	★★★

23:00		美国9月2日当周EIA原油库存变动(万桶) ☐	227.6	50.12	待公布	★★★★
		--美国9月2日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-69.1	-72.21	待公布	★★★★
		--美国9月2日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	-103.9	5.03	待公布	★★★★
		--美国9月2日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	92.8	93.1	待公布	★★★★
		--美国9月2日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	149.6	-12.5	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