



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年9月12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

上周金价冲高回落，美黄金上涨至 1350 美元/盎司后震荡回落，在此前非农数据公开后，美联储 9 月加息预期大幅降温，但上周五美联储多位官员发表了言论，认为加息的时间不宜等待过长，支持美联储加息，令美元指数止跌回升，打压金价重新回落。综合来看目前 9 月加息概率仍然不大，美联储 12 月加息概率较大，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区间震荡走势，美黄金关注 1310-1370 美元/盎司区间。**短线区间操作为主。**

黑色金属

周五白天盘面震荡反弹，现货涨跌互现，周末钢材下行。周五建材小幅下行，北京跌 10-20 元/吨，上海下午补跌 40-50 元/吨，广州跌 20 元/吨，成交不畅；热卷表现坚挺，天津暂稳，上海、广东乐从上行 10-20 元/吨，成交尚可。辽宁海城后英钢铁建筑钢材暂稳，唐山瑞丰钢厂热轧带钢暂稳，周末沙钢对 9 月中旬建筑钢材下调 80 元/吨。唐山钢坯现货周五涨 30 元/吨，成交差，周末下调 40 元/吨，周末下游加工成材先涨后跌，带钢累降 10-20 元/吨，成交弱，型材累跌 10-30 元/吨，成交不佳。铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.1 美元/吨，铁矿现货贸易商报价暂稳，钢厂询盘不多，刚需补库为主，成交清淡。周五无重大消息，当日钢坯拉涨，带动下游加工成材坚挺走势，但下游接货谨慎，高位成交不畅；周五夜盘外盘股市、黄金、原油大跌，此影响可能传导国内，周一开盘下跌概率大；与此同时，G20 峰会过后下游需求并未增长，上周库消比继续上升，旺季模式需求或已透支，但钢厂利润持续下降并处于历史低水平，继续走低空间有限。**建议黑色金属短线空单继续持有。**

化工（甲醇）

据初步估算，沿海地区 9 月 9 日至 9 月 18 日抵港进口船货数量在 21.10 万-22 万吨（排除推迟到港的情况下），多数进口船货集中抵达浙江区域。其中江苏预估到港在 4 万-5 万吨，而浙江预估到港量在 16.60 万-17 万吨，据了解 9 月到港量集中在中下旬到达。下游需求方面，前期由于 G20 停车的下游工厂近日在陆续重启恢复中，目前下游抵触高价补货，综合来看预计甲醇短期将维持震荡，有回调可能，关注下游的开工情况和后期到港的数量和节奏，**操作上建议短期追多谨慎。**

化工（塑料、PP）

L:下游开工持续提升，刚需较好，当前检修依然较多，供应相对紧张，上游去库存。相对紧张的供需在近期为上涨提供支撑，逢低买 L 或做 L-P 扩大。

PP：供应端交割品产量高位，新装置投产预期在，社会库存和长单压力大，而远月深度贴水，PP 供应压力相对较大。需求仍处淡季，传统旺季在 9-10 月相对较迟，下游利润水平低位，根据前期调研主要下游 BOPP 微利，塑编在现金流附近，国内原料高价亦压制出口的空间，基本面看相对 L 悲观一些。目前正在年内 PP 检修最多的时候，需求有改善，上游去库存而价格依然无法提升也体现了这些悲观的预期。MTO 盘面利润依然偏高，多 3*MA 空 PP 择机波段操作。

油脂油料

上周美豆小幅反弹，主要由于 9 月报告前预计市场表现相对谨慎，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

上周五原糖受美元上涨影响，承压回落。郑糖上周高位震荡，并未能走出方向，周末会议对下年度产量保持谨慎态度，普遍认为增幅不大，消费量持稳为主。关于抛储仍没有确切消息，但 100 万吨以下的抛储量市场认为可以承载。预计今日仍然 6200-6300 区间震荡，走势难有新意，**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	288.65	-1.8	-0.62%
	白银	4351	-61	-1.38%
	铜	36620	50	0.14%
	铝	12050	60	0.50%
	铅	14145	10	0.07%
	锌	18155	110	0.61%
	螺纹钢	2343	5	0.21%
	热卷	2595	8	0.31%
	沥青	1898	-4	-0.21%
	橡胶	12775	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	3632	4	0.11%
	玉米	1436	-1	-0.07%
	豆粕	2947	-19	-0.64%
	豆油	6342	46	0.73%
	棕榈油	5608	76	1.37%
	鸡蛋	3407	-31	-0.90%
	焦煤	902	-7.5	-0.82%
	焦炭	1185.5	-23	-1.90%
	铁矿石	408.5	0	0.00%
	胶合板	100	-2.9	-2.82%
	纤维板	50.7	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8980	-25	-0.28%
	PVC	5660	50	0.89%
	聚丙烯	7215	-74	-1.02%
	棉花	14135	-20	-0.14%
	白糖	6231	4	0.06%
	强麦	2621	7	0.27%
	菜粕	2262	-11	-0.48%
	菜籽油	6330	44	0.70%
	动力煤	501.2	-13	-2.53%
	PTA	4858	-12	-0.25%
	甲醇	2022	-12	-0.59%
	玻璃	1168	2	0.17%
中金所	股指	3309	-19.2	-0.58%
	国债	101.41	0.05	0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4630.5	-34.00	-0.73%
LME_铝3	1575.5	-17.50	-1.10%
LME_铅3	1897.5	-24.00	-1.25%
LME_锌3	2292	-21.00	-0.91%
COMEX黄金	1331.8	-10.40	-0.77%
COMEX白银	19.13	-0.57	-2.89%
NYMEX原油	45.71	-1.61	-3.40%
东京胶	158.9	0.90	0.57%
CBOT大豆	976.75	-0.75	-0.08%
CBOT玉米	340.25	2.25	0.67%
CBOT豆粕	315.6	-1.90	-0.60%
CBOT豆油	33.34	0.34	1.03%
ICE棉花	69.18	-0.08	-0.12%
ICE白糖	20.01	-0.20	-0.99%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、长江经济带发展规划纲要近日正式印发，重点布局长三角城市群、长江中游城市群、成渝城市群三大城市群，要求到 2020 年，战略性新兴产业形成规模，到 2030 年，创新型现代产业体系全面建立，在全国经济社会发展中发挥更加重要的示范引领和战略支撑作用。
- 2、中国经营报：国资委人士表示，近年来中央企业负债规模持续加大，负债总额从 2008 年的 4.3 万亿元飙升到 2015 年的 31.1 万亿元，资产负债率从 2008 年的 58.4% 升至 2015 年的 66.2%。
- 3、央行马骏：杠杆具体怎么降下来，要分析各个板块杠杆率的来源，比如有两大来源，一是过去十几年杠杆率上升 1/3 来源于房价上涨，需要采取措施抑制泡沫成长；二是国营企业使用了很多金融资源，但有些很低效，要强化国有企业约束机制。
- 4、8 月规模以上工业增加值、社会消费品零售、固定资产投资、房地产开发投资等重磅数据将于周二公布，备受关注的 8 月信贷数据也可能于本周发布。21 世纪经济报道调查显示，因需求疲软，8 月对公贷款多为负增长，整体增长将主要靠个人住房按揭贷款拉动。
- 5、发改委副主任胡祖才：截至目前，全国有 43 个城市的轨道交通建设规划获得批复，规划总里程约 8600 公里；城市轨道交通平均每公里投资 7 亿元，按照规划测算，一年投资超过 3000 亿元；说明我国城市轨道交通投融资创新空间巨大。
- 6、业内人士表示，根据财政部政府和社会资本合作（PPP）中心披露的工作计划，第三批 PPP 示范项目名单有望近日公布，相关领域上市公司将分享投资盛宴。项目申报材料显示，第三批示范项目入选后一年内必须落地，否则做退库处理，从而有助于提高项目的落地率。

7、任泽平：全球货币宽松可能已经走到尽头，未来货币存在边际收紧风险，这将挑战未来金融市场的稳定性；国内政策组合正转向以财政为主、货币为辅。

海外新闻

1、华盛顿邮报/ABC 新闻民调：美国民主党总统候选人希拉里支持率为 46%，领先共和党候选人特朗普的 41%。

2、希腊总理齐普拉斯：希腊经济正处于结束衰退走向增长的转折点上，将采取包括逐步取消资本管制在内的一系列措施，恢复经济增长。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
--:--		中国8月M2货币供应年率(%) (9月12日-9月15日) □	10.2	10.5	待公布	★★★★
		--中国8月M1货币供应年率(%) (9月12日-9月15日)	25.4	24	待公布	★★★★
		--中国8月M0货币供应年率(%) (9月12日-9月15日)	7.2	7.4	待公布	★★★★
--:--		中国8月实际外商直接投资年率(%)	-1.6	4.5	待公布	★★★★
--:--		中国8月社会融资规模(亿人民币) (9月12日-9月15日) □	4879	9000	待公布	★★★★
		--中国8月新增人民币贷款(亿人民币) (9月12日-9月15日)	4636	7250	待公布	★★★★
07:50		日本7月核心机械订单月率(%) □	8.3	-2.9	4.9	★★★★
		--日本7月核心机械订单年率(%)	-0.9	0.3	5.2	★★★★
07:50		日本8月国内企业商品物价指数年率(%) □	-3.9	-3.4	-3.6	★★★
		--日本8月国内企业商品物价指数月率(%)	0	-0.1	-0.3	★★★
16:00		意大利第二季度季调后失业率(%)	11.6	11.5	待公布	★★★
22:00		加拿大9月9日当周全国经济信心指数	58.4	--	待公布	★★★

财经大事件 ① 2016-09-12 星期一

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 奥地利	维也纳	★★★★	欧佩克公布月度原油市场报告(月报具体公布时间待定,一般于北京时间18-20点左右公布)。
--:--	 加拿大	多伦多	★★★	多伦多全球论坛国际会议召开,IMF主席拉加德(Christine Lagarde)将发表讲话。
20:05	 美国	亚特兰大	★★★	美联储亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)在第58届全美商业经济协会年会就货币政策与经济前景发表讲话。

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