



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年9月28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

隔夜金价大幅回落，美黄金跌至 1330 美元/盎司一线附近，昨日公布的美国 9 月消费者信心指数升为 2007 年 8 月以来最高，美国 9 月 PMI 初值高于预期，打压金价回落。上周美联储 9 月决议维持利率不变，但会后美联储主席耶伦表示今年将会加息一次，提振了 12 月加息概率，预计或将在未来几个月内令金价承压的主要因素。预计短线金价将维持区间震荡，中线金价或重新陷入震荡盘整，美黄金仍然关注大区间 1310-1370 美元/盎司内表现。 **区间内短线操作。**

### 化工（甲醇）

沿海地区 9 月 23 日至 10 月 10 日抵港进口船货数量在 22 万-24 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 8.30 万-9 万吨，而浙江预估到港量在 10.20 万-11 万吨，华南预估进口船货到港 3.50 万-5.50 万吨，处于种种原因，近期部分船期延期到港以及改港卸货的现象凸显。目前来看近期到港量偏少，而下游需求整体有所好转，加上临近月底纸货交割等因素，预计甲醇近期价格或将反弹， **操作上建议短线逢低多。**

### 化工（塑料、PP）

聚烯烃期货拉升，现货成交放量价格小幅高报，L 华北 8700，PP 华东 7750 附近。临近国庆假期且价格相对低位，下游补库存积极，成交放量同时上游库存进一步去化，今日石化库存降至 63wt（-5.5），但交割品货源相对充足。 **短多波段操作**

## 油脂油料

隔夜美豆小幅反弹，重回 950 美分上方。新作收获限制美豆上行空间，同时 9 月供需报告将美豆单产预估上调至 50.6 蒲式耳/英亩，但低位成交旺盛，豆粕库存大幅下降，支撑豆粕价格，下跌空间预计有限。目前豆粕前期缺口基本补齐，预计豆类价格短期将再度反弹，**投资者短线多单参与。**

## 白糖

隔夜原糖继续上涨逼近前高，市场预期巴西食糖生产不及预期、新年度供应短缺为市场提供支撑。国内夜盘在连涨几日后陷窄幅整理。上周公布的贸易救济政策加上政府大力缉私效果明显提振市场做多氛围，昨日现货价格继续上调 50-100 元，食糖总体上涨趋势良好。但临近节假日多单注意仓位控制，**中长线多单可持有。**



## 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	287.7	-0.4	-0.14%
	白银	4335	-7	-0.16%
	铜	37680	-80	-0.21%
	铝	12495	75	0.60%
	铅	14750	310	2.15%
	锌	18020	360	2.04%
	螺纹钢	2273	-43	-1.86%
	热卷	2570	-49	-1.87%
	沥青	1808	-14	-0.77%
	橡胶	13295	-155	-1.15%
大连商品交易所	大豆	3689	-63	-1.68%
	玉米	1404	-12	-0.85%
	豆粕	2841	-25	-0.87%
	豆油	6384	-74	-1.15%
	棕榈油	5756	-58	-1.00%
	鸡蛋	3275	-74	-2.21%
	焦煤	960.5	-2.5	-0.26%
	焦炭	1252	-19	-1.49%
	铁矿石	406	-5.5	-1.34%
	胶合板	98.35	0	0.00%
纤维板	50.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	8635	45	0.52%
	PVC	5965	0	0.00%
	聚丙烯	7171	105	1.49%
	棉花	15465	-30	-0.19%
	白糖	6673	63	0.95%
	强麦	2719	-19	-0.69%
	菜粕	2200	-23	-1.03%
	菜籽油	6406	-54	-0.84%
	动力煤	527.4	2	0.38%
	PTA	4736	8	0.17%
	甲醇	2029	4	0.20%
玻璃	1122	1	0.09%	
中金所	股指	3224.8	20	0.62%
	国债	101.6	0.02	0.02%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、中国 8 月规模以上工业企业利润同比增 19.5%，为三年来最高，且连续第六个月增长；1-8 月，同比增速为 8.4%，比 1-7 月份加快 1.5 个百分点。
- 2、申万宏源点评：工业利润增速继续大幅改善，主因营收改善、PPI 跌幅收窄及低基数效应；经济短期无忧。招商固收：需求盈利持续回升，未来企业生产和投资积极性有望继续增强。
- 3、8 月全国铁路货运量达 2.79 亿吨，同比增 0.1%，为 32 个月来首现增长；当月发电量同比增 7.8%。东北证券：9 月铁路货运将继续走强，“克强指数”显示中国实体经济两年来首现强劲反弹。
- 4、外管局：6 月末，我国全口径外债余额环比增长 2%，初步逆转了去年二季度以来外债总规模持续下降态势，表明外债去杠杆进程接近尾声。预计我国外债规模将随着外债管理改革措施的落地实施而进一步企稳。
- 5、外管局：中国 8 月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 273 亿美元；货物贸易顺差 527 亿美元；服务贸易逆差 254 亿美元，创 2014 年 1 月以来最高。
- 6、新华社：中共第十八届六中全会将于 10 月 24 日至 27 日召开。
- 7、新华社：IMF 建议，中国应逐步停止制定增长目标，采取为经济增长设定区间预测的方式，以便为政策调控提供更大的灵活度。
- 8、经济参考报：未来一段时间我国将针对扩大投资，尤其是民间投资推出一系列扶持措施，重点包括支持创投资金进入实体，加强城市地下综合管廊、网络基础设施、棚户区农村危房改造以及教育文化卫生等重点领域和薄弱环节建设，着力补齐城市防洪排涝设施、小型水利工程等短板。
- 9、央行马骏谈绿色投资：把有效率的项目和回报率比较低的绿色项目来进行捆绑，或政府对贷款贴息，用较少的钱可撬动比较大的资金。

10、多地虚报淘汰落后产能，套取奖补资金。审核检验中，有基层工作人员索要巨额“好处费”；有的未现场核查，审核签名由他人代签。

11、央行继续大额净回笼，周二净回笼 951 亿元。央行当日进行 700 亿元 14 天期、100 亿元 28 天期逆回购，利率持平；当日有 49 亿元三年期央票到期；当日有 1800 亿元逆回购到期。

12、Shibor 利率多数上涨。一个月 Shibor 报 2.7353%，为 8 月 4 日来高点，且是连续第十日上涨。此外，隔夜 Shibor 报 2.1660%，上涨 0.20 个基点；7 天 Shibor 报 2.4590%，上涨 2.00 个基点；3 个月 Shibor 报 2.8025%，下跌 0.15 个基点。

13、社科院：预计中国四季度经济增长 6.6%左右，CPI 上涨 2.1%左右。预计今年全年我国 GDP 增长 6.7%，CPI 上涨 2%左右。

#### 海外新闻

1、美国大选首场电视辩论结束。特朗普继续强调其反全球化，减税和将工作留在美国的选举立场。希拉里则围绕平权和少数族裔平等问题争取优势，并攻击特朗普的经济政策会导致美国数百万人失业。CNN/ORC 调查显示近三分之二的人称希拉里赢得第一场辩论。

2、美国总统奥巴马：大选辩论表明特朗普没有担任总统的资质。

3、美联储副主席费希尔：美联储对降低经济衰退带来的损害作出了巨大贡献；美联储能做出的最大贡献就是降低失业率；开始看到劳动力市场压力升高的成果；工资开始增长；宏观经济无法影响财富的分配；开始看到就业市场收紧的成果；不希望升息过多。

4、美国参议院两党议员对一项为政府提供短期拨款法案未达成一致。若法案 9 月 30 日前无法在国会通过，美国政府或将陷入停摆。

5、WTO：将全球贸易增长预期由 2.8%下调至 1.7%，贸易增速 15 年来将首次低于经济增速。

6、IMF：若不能尽快推动通胀率上升，富裕国家会面临丢失大量就业机会的风险；投资者越来越怀疑货币政策制定者是否有能力实现通胀目标。

7、德意志银行次级债券违约掉期涨 25 个基点，至历史新高 524 个基点。德银股价跌幅扩大至 3.07%，报 10.21 欧元，续创纪录新低。



## 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9月23日当周API原油库存变动(万桶) <span style="color: orange;">□</span>	-749.7	275.3	<b>-75.2</b>	★★★★
		--美国9月23日当周API库欣原油库存变动(万桶)	40.7	--	<b>-83.2</b>	★★★★
		--美国9月23日当周API精炼油库存变动(万桶)	141.9	-66	<b>-34.3</b>	★★★★
		--美国9月23日当周API汽油库存变动(万桶)	-245.3	-7.1	<b>-371.2</b>	★★★★
09:45		中国9月MNI消费者信心指数	111.5	--	待公布	★★★
14:00		瑞士8月UBS消费指数	1.32	--	待公布	★★★
14:00		德国10月Gfk消费者信心指数	10.2	10.2	待公布	★★★★
14:45		法国9月INSEE消费者综合信心指数	97	97	待公布	★★★
15:00		瑞士9月KOF经济领先指标	99.8	100.5	待公布	★★★★
16:00		意大利9月经济信心指数 <span style="color: orange;">□</span>	99.4	--	待公布	★★★
		--意大利9月Istat消费者信心指数	109.2	109.0	待公布	★★★
		--意大利9月Istat商业信心指数	101.1	100.9	待公布	★★★
17:00		意大利8月平均每小时工资月率(%) <span style="color: orange;">□</span>	0	--	待公布	★★★
		--意大利8月平均每小时工资年率(%)	0.6	--	待公布	★★★
19:00		美国9月23日当周MBA抵押贷款申请活动指数 <span style="color: orange;">□</span>	530.8	--	待公布	★★★
		--美国9月23日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.7	--	待公布	★★★
		--美国9月23日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	2309.6	--	待公布	★★★
		--美国9月23日当周MBA抵押贷款购买指数	221.1	--	待公布	★★★

20:30		美国8月 耐用品订单月率初值(%) 	4.4	-1.5	待公布	★★★★
		--美国8月 扣除运输耐用品订单月率初值(%)	1.3	-0.5	待公布	★★★
		--美国8月 扣除飞机非国防耐用品装船月率初值(%)	-0.5	0.1	待公布	★★★
		--美国8月 扣除飞机非国防耐用品订单月率初值(%)	1.5	-0.1	待公布	★★★★
22:30		美国9月23日当周EIA原油库存变动(万桶) 	-620	241.22	待公布	★★★★
		--美国9月23日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	223.8	78.72	待公布	★★★★
		--美国9月23日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-320.4	-37.78	待公布	★★★★
		--美国9月23日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	52.6	13.5	待公布	★★★★
		--美国9月23日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	92	91.51	待公布	★★★★

**财经大事件** ③ 2016-09-28 星期三

时间	国家地区	地点	重要性	事件
---	 中国	北京	★★★	由中国新闻社主办的“第二届金融中国论坛”在钓鱼台国宾馆召开,主题为“共建金融新生态”。
---	 德国	法兰克福	★★★★	欧洲央行行长德拉基(Mario Draghi)和副行长康斯坦西奥(Vitor Constancio)在首届欧洲央行年度研究会议上发表讲话。
01:30	 英国	伦敦	★★★	英国央行首席经济学家霍尔丹(Andy Haldane)在英国伦敦政治经济学院发表题为“生产力之谜”的讲话。
16:00	 英国	伦敦	★★★	英国央行副行长夏菲克(Minouche Shafik)在一个活动上发表讲话。
19:30	阿尔及利亚	阿尔及尔	★★★★	国际能源论坛将于19:30-20:30期间发表论坛声明及举行新闻发布会。
20:45	 美国	明尼阿波利斯	★★★	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡利(Neel Kashkari)参加一个非正式讨论。
21:30	 德国	柏林	★★★★	欧洲央行行长德拉基(Mario Draghi)在德国联邦议院发表讲话,主题为“欧元区的当前发展”。
22:00	 美国	华盛顿	★★★★	美联储主席耶伦(Janet Yellen)在众议院金融服务委员会就银行监管作证词。
22:00	阿尔及利亚	---	★★★★	OPEC与俄罗斯将于阿尔及利亚召开非正式会议。
22:15	 美国	圣路易斯	★★★★	美国圣路易斯联储主席、2016年FOMC票委布拉德(James Bullard)在该联储举办的“21世纪社区银行会议”致欢迎词。
23:30	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧洲央行管委暨法国央行行长维勒鲁瓦(Francois Villeroy)在欧洲议会经济事务委员会发表讲话。

## 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