



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年9月29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

隔夜金价继续回落，美黄金跌至 1310 美元/盎司一线上方，昨日美联储主席耶伦在国会发表书面证词，称经济的当前路径预示逐步缓慢加息，并重申预期年内加息一次，令美元上涨，金价承压回落。目前在美国大选首轮辩论后，金价重新回落，预计仍将维持区间震荡格局。美联储年底 12 月加息概率仍然较大，预计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，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，节前注意控制仓位。

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，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）

OPEC 达成限产，昨夜油价大幅上涨 6% 有望提振市场情绪。节前下游补库备货行情下石化库存迅速下降，目前库存 56（-7）。迅速下降的上游库存和较好的需求支撑期价小幅反弹。月末和国庆长假临近，补库进入尾声，昨日现货价格平稳在 L 华北 8700，PP 华东 7750 附近，成交环比放缓。

短多波段操作。

油脂油料

隔夜美豆再度回落，短期围绕 950 美分附近震荡。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。预计豆类价格短期以低位震荡为主，**投资者短线多单参与。**

白糖

隔夜原糖继续上涨逼近 4 年高点，路易达孚表示印度可能由于国内供应缺乏，新年度进口 100 万吨糖。国内郑糖夜盘原糖继续走出新高，昨日现货价格部分上调 20-60 元不等，成交一般。食糖总体上涨趋势良好，临近节假日多单注意仓位控制，**前多轻仓继续持有。**



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	285.45	-2.25	-0.78%
	白银	4258	-77	-1.78%
	铜	37520	-160	-0.42%
	铝	12445	-50	-0.40%
	铅	14650	-100	-0.68%
	锌	18040	20	0.11%
	螺纹钢	2285	12	0.53%
	热卷	2585	15	0.58%
	沥青	1718	-90	-4.98%
	橡胶	13460	165	1.24%
大连商品交易所	大豆	3665	-24	-0.65%
	玉米	1394	-10	-0.71%
	豆粕	2850	9	0.32%
	豆油	6318	-66	-1.03%
	棕榈油	5658	-98	-1.70%
	鸡蛋	3259	-16	-0.49%
	焦煤	970.5	10	1.04%
	焦炭	1258	6	0.48%
	铁矿石	413	7	1.72%
	胶合板	97.85	-0.5	-0.51%
纤维板	50.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	8660	25	0.29%
	PVC	5950	-15	-0.25%
	聚丙烯	7176	5	0.07%
	棉花	15245	-220	-1.42%
	白糖	6710	37	0.55%
	强麦	2678	-41	-1.51%
	菜粕	2203	3	0.14%
	菜籽油	6326	-80	-1.25%
	动力煤	526.8	-0.6	-0.11%
	PTA	4714	-22	-0.46%
	甲醇	2060	31	1.53%
玻璃	1118	-4	-0.36%	
中金所	股指	3221.4	-3.4	-0.11%
	国债	101.62	0.02	0.02%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、习近平：加强全球治理、推动全球治理体系变革是大势所趋；我们要抓住机遇、顺势而为，推动国际秩序朝着更加公正合理的方向发展，更好维护我国和广大发展中国家共同利益。

2、央行公开市场周三零回笼零投放，终结此前连续两天大额净回笼。央行当日进行 1400 亿元 14 天期、100 亿元 28 天期逆回购，利率和前期持平；当日有 1500 亿元逆回购到期。

3、中国社科院财经院课题组：2016 年第三季度以来，我国政府继续推进供给侧改革和相关政策措施，经济增长略超市场预期，预计当季 GDP 增长 6.7% 左右，经济增速位于预期目标区间；季度 CPI 温和上涨 1.6% 左右，PPI 涨幅为 -1% 左右。

4、上海财经大学高等研究院发布《2016 年第三季度中国宏观经济形势分析与预测报告》。课题组认为，今年上半年房地产投资出现的爆发性增长主要是楼市价格炒作的结果，为短期内各类政策效应集中释放的体现，不具有可持续性与可重复性。

5、经济参考报：上海、广东、重庆、青海、陕西等多个省份近期均出台了新一轮促进民间投资的政策。其中，逐步放开民间投资进入领域，扩展民间投资渠道，成为各地政策中的重点。

6、央行公开市场净回笼步伐暂缓，难阻利率上行态势。隔夜 Shibor 涨 1.2 个基点报 2.1780%，连涨 2 日；7 天 Shibor 涨 1.7 个基点报 2.4760%；1 个月 Shibor 涨 0.43 个基点报 2.7396%，连涨 11 日创 8 月 3 日以来新高；3 个月 Shibor 跌 0.1 个基点报 2.8015%。银行间 1 天期质押式回购加权利率早盘升至 2.2911%，创 2 月 25 日来新高，同时 7 天期利率升至 2.5873%，创 1 年新高。

7、中金：国庆长假前个人提现需求、对银行的季末指标考核、外汇净流出，是造成人民币供需失衡和流动性紧张的原因。

海外新闻

1、美联储主席耶伦：美联储准备好针对银行生前遗嘱行使管辖权；美联储可对无法解决生前遗嘱问题的银行提出资本要求；岗位增长速度高于可持续发展水平；未看到通胀存在上行压力；预计失业率将进一步下降；加息没有固定时间表；FOMC 多数委员认为可能有必要在今年加息。

2、IMF 主席拉加德：将下调 2016 年美国经济增长预估，因为今年上半年遭遇的种种挫折；发达国家需要保持宽松货币政策；中国 GDP 将继续以 6% 左右的速度增长，印度增速将超过 7%。

3、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利（2017 年有投票权）：美国经济没有迫在眉睫的风险。克利夫兰联储主席梅斯特（2016 年 FOMC 票委）：循序渐进地加息有助于延长经济扩张的时间；不加息会造成未来加息路径更加陡峭的风险，而这会造成衰退；预计美国未来两年经济增速将达到或超过 2%，通胀率有望回归 2% 这一通胀目标。

4、欧洲央行行长德拉吉：均衡利率水平的降低使得欧洲央行采取负利率；需要更加强劲的财政政策；欧洲央行将坚持接近 2% 的通胀目标；当退出低利率阶段时，需要非常有把握才行；否则负面影响将抵消所有的正面影响，欧洲央行不得不再降息。

5、英国央行副行长：预计在某个时点需要进行进一步的货币政策刺激；直到银行利率达到 2%，才会考虑退出 QE，确实有逐渐退出 QE 的计划；英镑贬值帮助英国经济进入新平衡。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
05:00		韩国9月消费者信心指数	102	--	101.7	★★★
07:50		日本8月季调后零售销售月率(%) 	1.5	-0.6	-1.1	★★★★
		--日本8月零售销售(万亿日元)	12	--	11.3	★★★★
		--日本8月零售销售年率(%)	-0.2	-1.7	-2.1	★★★★
07:50		日本9月23日当周买进外国债券(亿日元) 	13761	--	11786	★★★
		--日本9月23日当周外资买进日股(亿日元)	-8174	--	-2117	★★★
		--日本9月23日当周外资买进日债(亿日元)	-5261	--	-28049	★★★
		--日本9月23日当周买进外国股票(亿日元)	2934	--	389	★★★
15:00		西班牙9月CPI月率初值(%) 	0.1	0.2	待公布	★★★
		--西班牙9月调和CPI月率初值(%)	0	0.9	待公布	★★★
		--西班牙9月调和CPI年率初值(%)	-0.3	0.2	待公布	★★★
		--西班牙9月CPI年率初值(%)	-0.1	0.2	待公布	★★★
15:55		德国9月季调后失业人数变动(万人) 	-0.7	-0.5	待公布	★★★★
		--德国9月末季调失业总人数(万人)	268.4	--	待公布	★★★
		--德国9月季调后失业率(%)	6.1	6.1	待公布	★★★★
		--德国9月季调后失业总人数(万人)	267.5	--	待公布	★★★
16:30		英国8月央行抵押贷款许可(万件) 	6.09	6.02	待公布	★★★
		--英国8月央行抵押贷款(亿英镑)	27	25.5	待公布	★★★
		--英国8月央行消费信贷(亿英镑)	12	14	待公布	★★★

16:30		英国8月M4货币供应月率(%) 	1.2	--	待公布	★★★
		--英国8月M4货币供应年率(%)	3.9	--	待公布	★★★
17:00		欧元区9月经济景气指数 	103.5	103.5	待公布	★★★★
		--欧元区9月消费者信心指数终值	-8.2	-8.2	待公布	★★★★
		--欧元区9月企业景气指数	0.02	0.05	待公布	★★★
		--欧元区9月服务业景气指数	10	10	待公布	★★★
		--欧元区9月工业景气指数	-4.4	-4.2	待公布	★★★★
20:00		德国9月 CPI年率初值(%) 	0.4	0.6	待公布	★★★★
		--德国9月 调和CPI年率初值(%)	0.3	0.5	待公布	★★★★
		--德国9月CPI月率初值(%)	0	0	待公布	★★★
		--德国9月 调和CPI月率初值(%)	-0.1	0	待公布	★★★
20:30		美国9月24日当周初请失业金人数(万) 	25.2	26.0	待公布	★★★★
		--美国9月17日当周续请失业金人数(万)	211.3	214.0	待公布	★★★
		--美国9月24日当周初请失业金人数四周均值(万)	25.9	--	待公布	★★★
20:30		美国第二季度 实际GDP年化季率(%) 	1.1	1.3	待公布	★★★★
		--美国第二季度最终销售年化季率(%)	1.3	--	待公布	★★★
		--美国第二季度 消费者支出年化季率(%)	4.4	4.4	待公布	★★★
		--美国第二季度 GDP平减指数(%)	2.3	2.3	待公布	★★★★

20:30		美国第二季度PCE物价指数年化季率终值(%) 	0.2	--	待公布	★★★
		--美国第二季度PCE物价指数年率终值(%)	1.0	--	待公布	★★★
		--美国第二季度核心PCE物价指数年化季率终值(%)	1.8	1.8	待公布	★★★
		--美国第二季度核心PCE物价指数年率终值(%)	1.7	--	待公布	★★★
20:30		美国第二季度企业获利年化季率(%) 	3.3	--	待公布	★★★
		美国第二季度企业获利年化季率修正值(%) 	-2.4	--	待公布	★★★
21:45		美国9月23日当周彭博消费者信心指数	41.3	--	待公布	★★★
22:00		美国8月批发库存月率(%)	0	0	待公布	★★★
22:00		美国8月成屋签约销售指数月率(%) 	1.3	0	待公布	★★★
		--美国8月成屋签约销售指数年率(%)	-2.2	2.6	待公布	★★★
		--美国8月成屋签约销售指数	111.3	--	待公布	★★★
22:30		美国9月23日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	520	567.5	待公布	★★★

 财经大事件 © 2016-09-29 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	斯洛文尼亚	卢布尔雅那	★★★	欧洲央行管委暨斯洛文尼亚央行行长雅兹贝奇(Bostjan Jazbec)发表讲话。
01:30	 美国	圣路易斯	★★★	美联储芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)在“21世纪社区银行会议”上发表讲话。
04:30	 美国	克利夫兰	★★★★	2016年FOMC票委、美国克利夫兰联储主席梅斯特(Loretta Mester)发表讲话。
07:15	 美国	堪萨斯	★★★★	2016年FOMC票委、美国堪萨斯城联储主席乔治(Esther George)在该联储一场会议的晚宴上发表讲话。
10:00	 中国	北京	★★★	中国商务部召开第120届中国进出口商品交易会(广交会)新闻发布会。
14:35	 日本	东京	★★★	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)在日本证券业年会发表讲话。
15:00	 英国	伦敦	★★★	奥地利财长谢林(Hans Joerg Schelling)在伦敦CEE论坛发表主旨演讲。
16:00	芬兰	赫尔辛基	★★★	欧洲央行管委暨芬兰央行行长利卡宁(Erkki Liikanen)对货币政策及国际经济发表讲话。
17:00	爱尔兰	都柏林	★★★	美联储费城联储主席哈克(Patrick Harker)就经济前景发表讲话。
17:00	 德国	哈雷	★★★	欧洲央行首席经济学家普雷特(Peter Praet)发表讲话。
20:50	 美国	奥兰多	★★★	美联储亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)发表讲话。
22:00	 美国	圣路易斯	★★★★	美联储理事鲍威尔(Jerome Powell)在圣路易斯联储举办的“21世纪社区银行会议”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