

本周行情讨论交流会观点

大地研发中心



依托大地 共创未来

本周行情讨论交流会观点

有色金属:当前基本金属的短线震荡回升之势一方面是出于技术性反弹需要,另一方面则是受市场炒作推动所致,并不具备稳固回升的基础,而从中长线来看,当前基本金属的震荡下行态势依然保持完好,战略空头可继续持有。

原油:从上周国际原油的价格变化来看,美油与布油呈现出了较大的分化之势,布油在全球原油供需过剩的影响下呈震荡下行之势,而美油则是在上周原油库存大幅回落的影响下呈低探后的震荡回升走强之势,但其继续回升的基础并不稳固,后期上涨空间有限,而布油则继续维持中长线的震荡下行之势,其下行态势依然完好,空头可继续持有。

橡胶:大宗商品整体有点过度抛售。随着房地产限购解禁、房贷优惠政策再度出台,政策底或已来临。9月经济数据回暖,短期商品可能有企稳迹象。橡胶虽然从供需来看仍不乐观,但从比价来看,全乳胶目前有比价优势。

大豆:大豆 1501 合约窄幅震荡,美国农业部报告利空出尽,加上国产大豆成本支撑,大豆下方支撑较强,但新作大豆上市在即,从棉花直补政策来看,整体政策偏空,抑制大豆上行空间,预计大豆 1501 合约短期区间震荡为主,投资者短线操作。

玉米:玉米 1501 合约上周弱势震荡,延续此前震荡回落走势。前期天气炒作结束,华北玉米即将大量上市,玉米现货供应压力开始显现。但现货需求短期仍支撑玉米价格,同时,玉米将延续收储政策,考虑到去年 2260 元收储价,玉米下行空间有限,预计 1501 合约延续弱势震荡走势,投资者空单轻仓持有。

菜粕:菜粕 1501 合约本周弱势下行,整体延续震荡下行走势。目前水产养殖进入淡季,菜粕现货需求转弱,而豆粕菜粕价差虽然有所回归,但饲料企业仍有部分豆粕替代继续使用。由于国家限制转基因 DDGS 进口,前期 DDGS 集中到港,菜粕需求短期难以恢复,预计后市菜粕价格延续弱势,投资者空单持有。

白糖:在资金带动下,郑糖延续反弹势头,空头大幅减仓离场,现货销量受此影响也有所好转,买涨不买跌心理再次显现。原糖方面,巴西压榨进度放缓,市场忧虑产量下调,原糖止跌反弹。多头追高需谨慎,注意风险,关注 60 日均线支撑情况,趋势单暂观望。

棉花:郑棉 1 万 3 以下空间有限,同时国储明确近期不会抛储,低位可以适当关注。

胶合板:胶合板近期持续上涨,价格突破前期震荡高位,MACD 出现金叉,五日均线线上穿 20 日均线,十月旺季价格有望继续回归。建议多单继续持有,短线做多为主。

LLDPE:PE10月库存积累的步伐略为放缓,现货将短暂处于供需紧平衡的状态。近期两桶油控量挺价策略效果显著,库存压力大为下降,短期内策略延续可能性较大。但考虑到石化对后市依旧较为看空,去库存大思路难以改变,十一库存将断层式积累,因此反弹高度预计较为有限。

PTA: 原料PX存在较高生产利润,存在继续回落风险,继续拖累PTA价格难有起色。聚酯表现平平,加之国庆节前备货结束,现货市场平淡,PTA期价或继续偏弱运行。

PP: PP 现货低库存格局仍未改变,短期装置检修比例上升以及石化改变销售策略或导致现货价格进一步反弹。PP1501 贴水现货幅度较大,现货价格止跌情况下,期价或存在偏强的基差修复需求,激进者可短线做多 PP1501 合约。

甲醇: 短期之内高库存仍是制约市场上行的阻力,建议密切关注煤制烯烃的投产情况。节前备货周期有限,下游消耗库存仍需时日,预计短期内甲醇价格将震荡为主,中长期来看,如果下游烯烃装置全部按计划投产,甲醇价格或将再度上行。

黄金: 预计短线金价受美元上涨影响将继续承压下行,空单继续持有。

国债: 央行降低回购利率的利好已被市场消化,未来市场的焦点可能将集中于政策宽松的程度。虽然央行和政府最近表态不会采取过于宽松的政策,但是其表述较为模糊,给市场留下了一个想象空间。我们认为,大规模的刺激政策在目前的情况基本不会出现,但是对于降低融资利率,特别是改善融资结构的政策有很大可能性会出台。未来信用利差可能将会加大,市场风险偏好可能将会降低,这对于国债期货将是长期缓慢的利好。短期来看,技术面上国债期货价格已经有效突破前期震荡高位,但上方 95 元位置阻力将会大幅增加,下方 94.3 元位置将可能成为新的支撑,市场将重新回到震荡趋势。建议下周多单继续持有,若上行接近 95 元位置可视情况降低仓位。

股指: 上周的期现升水基本回归,目前市场人气俱佳,十月有望延续上涨态势,但节日期间将公布众多宏观经济数据,好坏难以估计,因此建议投资者清仓过节。

黑色: 焦煤焦炭现货价格稳定,但是下游黑色产业链依然疲软,后期仍将低位整理。动力煤下游需求偏弱,港口运煤船舶数量没有明显增长,船运价格持续走低,电厂日耗煤数量依然没有增长。因此,动力煤后期仍将保持弱势。钢材、铁矿资金面仍以做空为主,市场杀跌情绪依旧较为强烈。但现货面相对平稳,后市虽然仍以走弱为主,但节前仍需适量控制仓位。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司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：4007740088 **邮政编码：310006**

杭州营业部地址	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	衢州市下街165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 :0574-87193738	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1-302室	电话 :0531-55638700	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1102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1幢1502-1503室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001

《免责条款》