



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10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

隔夜美黄金维持弱势震荡，美联储利率决议公布之前，投资者观望情绪浓厚。预计短期内美黄金将维持区间震荡走势，关注本周美联储决议有关加息的最新消息，操作，**短线区间操作，中长线逢高抛空为主。**

### 黑色金属

螺纹钢横盘震荡,短期方向不明建议观望,铁矿关注持仓变化,外矿表现相对疲软,预计仍将以震荡为主

### 化工

美国原油库存或连续五周增加，原油期货跌至两个月低点,PX 跌至 799，虽然 PTA 现货市场存在供应商回购现象，但是下游聚酯产销数据继续回落，其中涤丝产销在 50%-70%，涤纶短纤产销在 20%-60%，聚酯切片产销在 30%-70%。预计 PTA 将维持震荡偏弱，偏空思路对待。

近期供需面调整不大，需求面整体依旧偏弱，西北地区供应压力偏大。原油持续走低，发改委下调预期逐渐增强，而汽油疲软态势难改，MTBE 仍有下行可能；利空偏多，但工厂当前盈利不佳，二甲醚努力守稳销售；原料甲醇下滑，终端需求无起色，成交难以放量，甲醛弱势不改。昨日内地甲醇市场整体气氛偏弱，今日趋缓整理，关注主产区低价传闻对心态引导。沿海地区交投疲软，今日趋弱整理。短线操作

### 油脂油料

随着双节备货结束，豆类油脂需求端将逐步减弱，而进口大豆到港量仍较为庞大，港口大豆库存高企，油厂压榨胀库，整体供应过剩局面仍将延续。由于新作美豆近期天气整体良好，提振大豆作物

生长，新豆上市压力将逐步显现。另一方面，压榨亏损以及人民币贬值对于豆类油脂下方有一定成本支撑，预计后市豆类仍以弱势震荡为主，**投资者空单轻仓持有**

## 白糖

隔夜原糖高位震荡，郑糖夜盘震荡走高，中粮北海华劲开榨，预计新糖售价在 5650 元/吨左右，另外据传中国买家因担心进口许可问题取消了 6 批原糖船货，提振盘面。**短期大区间震荡为主，波段操作，滚动做多及时止赢。**



## 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	238.95	0.25	0.10%
	白银	3438	3	0.09%
	铜	39310	250	0.64%
	铝	10525	60	0.57%
	铅	13330	95	0.72%
	锌	14225	55	0.39%
	螺纹钢	1804	3	0.17%
	热卷	1830	-6	-0.33%
	沥青	2226	12	0.54%
	橡胶	10805	-175	-1.59%
大连商品交易所	大豆	3912	7	0.18%
	玉米	1839	12	0.66%
	豆粕	2582	2	0.08%
	豆油	5574	24	0.43%
	棕榈油	4450	2	0.04%
	鸡蛋	3684	21	0.57%
	焦煤	563.5	-1	-0.18%
	焦炭	728.5	-9.5	-1.29%
	铁矿石	366.5	1	0.27%
	胶合板	87.95	-2.55	-2.82%
	纤维板	61.45	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8300	60	0.73%
	PVC	4770	-10	-0.21%
	聚丙烯	6973	-11	-0.16%
	棉花	11755	50	0.43%
	白糖	5558	22	0.40%
	强麦	2777	-1	-0.04%
	早籼稻	2489	-21	-0.84%
	油菜籽	4166	0	0.00%
	菜粕	1964	1	0.05%
	菜籽油	5658	0	0.00%
	动力煤	333.6	1.8	0.54%
	PTA	4584	-98	-2.09%
	甲醇	1877	-7	-0.37%
	玻璃	878	10	1.15%
中金所	股指	3379	9	0.27%
	国债	100.6	0.31	0.31%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5207.5	19.50		0.38%
LME_铝3	1482	2.50		0.17%
LME_铅3	1749	-4.50		-0.26%
LME_锌3	1741.5	-3.50		-0.20%
COMEX黄金	1167	4.10		0.35%
COMEX白银	15.87	0.03		0.19%
NYMEX原油	43.39	-0.34		-0.78%
东京胶	157.2	-7.30		-4.44%
CBOT大豆	890.5	5.25		0.59%
CBOT玉米	379.5	-5.25		-1.36%
CBOT豆粕	304.5	2.30		0.76%
CBOT豆油	27.9	0.12		0.43%
ICE棉花	62.53	0.07		0.11%
ICE白糖	14.41	-0.16		-1.10%



## 隔夜财经要闻

- 本周召开的十八届五中全会将审议《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》稿，对“十三五”时期深化改革的任务进行部署。
- 人社部：将于 2016 年启动实施基本养老保险基金投资运营工作，正在会同财政部委托投资基金归集和划拨的办法。约 2 万亿元养老金可投资。
- 统计局：1-9 月全国规模以上工业企业实现利润总额 43032.4 亿元，同比下降 1.7%。9 月规模以上工业企业实现利润总额 5357.8 亿元，同比下降 0.1%，连降 4 个月。
- 美国拉森号军舰进入中国南沙群岛有关岛礁邻近海域，中国外交部召见美国驻华大使，提出严正交涉和强烈抗议。

### ——行业新闻——

- 洲际交易所公司(ICE)日前宣布与金融市场数据提供商(IDC)就收购事宜达成最终协议。
- 港交所行政总裁李小加日前表示，正研究启动“伦港通”，作为香港“互联互通”的一大部分。他期望“伦港通”最终可使香港成为期货商品交易中心。
- 永安期货今起将正式在全国中小企业股份转让系统挂牌，成为第二家挂牌新三板的期货公司。公开转让说明书中披露，公司注册资本 8.6 亿元，股份总额为 8.6 亿股。
- 能源发展“十三五”规划上报等工作明年 3-5 月开展，战略导向主要集中在能源消费总量控制、煤炭清洁高效利用、大力发展清洁能源、能源体制改革上。
- 《石油天然气体制改革总体方案》已经形成初稿且正加紧完善，有望年底亮相。油气产业在勘探开发及进口放开、管网独立的同时，将形成市场化的定价机制。
- 美国计划销售 15% 战略石油储备来筹集资金，白宫将在 2018 年到 2025 年间抛售 5800 万桶石油，然而销售之际，中国和印度正在构建战略石油储备。

- BP: 第三季度利润同比下滑几近一半, 主要因油价下滑拖累。第三季度净营收为 12.3 亿美元, 去年同期为 23.9 亿美元。
- 美国 10 月 24 日当周 API 原油库存+410 万桶, 预期+340 万桶, 前值+710 万桶。美国 10 月 24 日当周 API 精炼油库存-260 万桶, 预期-170 万桶, 前值-260 万桶。
- CFTC: 截至 10 月 20 日当周, 对冲基金持有的 WTI 原油空单大增 18%, 为 7 月 21 日以来空单的最大增幅。
- 俄罗斯前副能源部长表示, 俄罗斯的原油工业在衰退的“边缘”, 由于包括原油产量下降, 低油价, 以及接下来可能的高税收综合因素所导致。
- 花旗: 中国战略石油储备购买步伐放缓, 中国消费量下降“可能诱使市场打破最近波动区间的下缘”。中国地方炼油厂产量上升, 使得全球成品油供过于求的问题加剧。
- 摩根大通: 目前依然认为石油输出国组织(OPEC)的战略是捍卫市场份额, 因产业韧性拉长了以资本支出引领的调整进程。因此, OPEC 今年 12 月的会议料将维持政策不变。
- 摩根士丹利: 当前原油市场供应过剩情况被过分夸大, 2016 年四季度市场或实现供需平衡。
- 香港政府统计处: 9 月份由香港净流入中国内地的黄金量连续第三个月回升, 环比大增 64%。
- 截至 9 月底, 中国黄金储备量达到 1708.5 吨, 比上一次 2009 年 4 月底公布的数据相比, 增 654.4 吨。
- 在 10 月 20 日结束当周, Comex 期金的净多头头寸增加到了 2 月以来的最高水平。从黄金未平仓合约中来看, 交易员们所持有的合约数是 2012 年 11 月以来的最高水平。黄金 ETF 在本月已经流入了 10.5 吨, 总持有量增至 1540.7 吨, 是 2 月以来表现最好的月份。
- IMF: 今年 9 月哈萨克斯坦连续第 36 个月增持黄金储备, 当月同样增持的国家还有俄罗斯和乌克兰。今年 9 月哈萨克斯坦购买了 3.22 吨黄金, 总量升至 213.46 吨;

俄罗斯 9 月黄金储备从 8 月的 1317.73 吨上升至 1352.22 吨；同时，乌克兰黄金储备扩大至 27.06 吨。

●澳洲黄金矿业并购热潮正在渐渐退去。今年到目前为止，已经宣布的金矿并购交易大约有二十多宗，规模超过 17 亿美元，而 2013 年和 2014 年加起来约 22 亿美元而已。

●智利国家铜业宣布下调 2015-2019 年投资规模至 210-220 亿美元（之前的投资计划为 250 亿美元），称推迟扩张导致公司不会实现 2025 年 250 万吨的产出目标。

●中国铝业旗下的抚顺铝业公司电解铝生产线正式全线停产。中铝集团官方回应称，“这是公司基于目前市场现状和抚顺铝业的发展实际，按照公司扭亏脱困的目标，实施弹性生产、推动转型发展的重要举措。”

●阿尔及利亚政府近日在 2016 年预算中透露，将大幅上调钢材进口关税，保护国内钢铁工业。预算称，来自非欧盟的进口关税面临翻倍，即从目前 15% 提高到 30%，所涉及的钢材包括螺纹钢、盘条、钢管和钢坯。

●随着供应增加、中国需求放缓，市场担忧铁矿石市场供大于求的局面将持续到 2016 年，铁矿石的价格正跌回每公吨 50 美元。高盛集团预计，铁矿石将进一步暴跌。

●中煤能源周二晚间披露季报，1-9 月公司亏损 16.66 亿元，同比由盈转亏，每股亏损 0.13 元。主要原因是煤炭价格下跌。

●据行业分析师称，2015 年 10 月份中国的大豆进口量可能达到 600 万吨。分析师还预计，到 11 月份大豆进口量可能增至 700 万吨，12 月份进一步增至 720 万吨。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:30	美国	10月24日当周API原油库存 <input type="checkbox"/> (万桶)	高①	+710	--
		-10月24日当周API汽油库存 (万桶)	低	-69.4	--
		-10月24日当周API精炼油库存 (万桶)	低	-260	--
07:50	日本	9月季调后零售销售月率 <input type="checkbox"/>	高①	持平	1.1%
		-9月零售销售年率	高①	0.8%	0.4%
		-9月零售销售(万亿日元)	高①	11.548	--
		-9月大型零售商销售年率	高①	1.8%	1.7%
08:30	澳大利亚	第三季度CPI年率 <input type="checkbox"/>	高①	1.5%	1.7%
		-第三季度CPI季率	高①	0.7%	0.6%
15:00	德国	9月进口物价指数月率 <input type="checkbox"/>	低	-1.5%	-0.1%
		-9月进口物价指数年率	低	-3.1%	-3.5%
		-9月出口物价指数月率	低	-0.5%	--
		-9月出口物价指数年率	低	0.8%	--
15:00	德国	11月GfK消费者信心指数	高①	9.6	9.4
15:45	法国	10月消费者综合信心指数	中	97	97
17:00	意大利	10月Istat商业信心指数	中	104.2	104.1
17:00	意大利	9月Istat消费者信心指数	中	112.7	112.1
19:00	美国	10月23日当周MBA抵押贷款申请活动指数 <input type="checkbox"/>	低	432.7	--
		-10月23日当周MBA抵押贷款购买指数	低	197.4	--
		-10月23日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	3.95%	--
		-10月23日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1774.7	--
22:30	美国	10月21日当周EIA原油库存 <input type="checkbox"/> (万桶)	高①	802.8	--
		-10月21日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	86.4%	--
		-10月21日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	-262.2	--
		-10月21日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	-151.8	--

时间	国家	地点	重要性	事件
10/28 ---	中国	北京	低	中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议在北京召开，至10月29日
10/28 ---	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议，最后一日
10/28 ---	芬兰	赫尔辛基	低	OECD秘书长葛利亚与OECD副秘书长发表讲话
10/28 01:45	法国	巴黎	低	欧盟委员会主席容克、德国总理默克尔、法国总统奥朗德在巴黎召开新闻发布会
10/28 06:00	墨西哥	墨西哥城	低	欧洲央行执委科尔出席墨西哥Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) 学院的活动
10/28 16:30	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行宣布利率决议，并将公布货币政策报告
10/28 17:15	拉脱维亚	里加	低	欧洲央行执委会委员普雷特在拉脱维亚银行经济会议上参加小组讨论，主题为“高额公共债务对货币政策构成的挑战”
10/28 17:30	意大利	罗马	低	意大利央行行长维斯科、意大利财长帕多安在坎谢列利亚广场发表讲话
10/28 21:00	法国	巴黎	低	欧盟委员会主席容克在巴黎ESEC会议上发表讲话
10/28 22:45	德国	柏林	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥在柏林发表讲话

## 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：0571-85158929**

**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：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
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：0570-8505858	邮编：
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	324000	
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：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
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：0576-82567007	邮编：
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	318050	
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：0577-88102788	邮编：
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	325000	
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：0575-81785991	邮编：