



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年10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

隔夜美黄金先涨后跌，美联储官员暗示今年仍有可能升息，超出市场预期，金价承压跌至两周低点。

美联储结束了为其两天的政策会议，在今天凌晨宣布维持利率不变，与预期一致。但美联储淡化全球经济不利因素的影响，保留了在12月下一次会议上收紧货币政策的可能性。预计短期内美黄金将维持弱势震荡走势，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

美联储宣布继续零利率，国际油价结束三天跌势强劲反弹，PX 跌至 794，料油价大涨对今日 PTA 期货价格提振显著，现货市场供需偏强，且仍有供应商回购现象，预计今日 PTA 价格再度上涨。**短多持有**

供需僵持，局部地区低价放货后压力有所缓解，但部分采买方仍有观望情绪。需求疲软但成本压力较大，MTBE 稳中下行；原料走势欠佳，二甲醚涨跌互现后交投氛围不一，工厂仍保证出货为先，短时归稳观望；原油大涨，聚烯烃市场跌势有望放缓。预计甲醇短期将止跌，**短多持有**

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

隔夜原糖继续走高，雷亚尔走强助推期价。国内现货价格仍然疲弱，成交平淡，新糖大规模上市仍有时间，关注库存和销量情况，**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	240.45	1.5	0.63%
	白银	3453	15	0.44%
	铜	38930	-380	-0.97%
	铝	10290	-235	-2.23%
	铅	13270	-60	-0.45%
	锌	14105	-120	-0.84%
	螺纹钢	1792	-12	-0.67%
	热卷	1819	-11	-0.60%
	沥青	2216	-10	-0.45%
	橡胶	10830	25	0.23%
大连商品交易所	大豆	3879	-33	-0.84%
	玉米	1822	-17	-0.92%
	豆粕	2580	-2	-0.08%
	豆油	5526	-48	-0.86%
	棕榈油	4418	-32	-0.72%
	鸡蛋	3669	-15	-0.41%
	焦煤	556	-7.5	-1.33%
	焦炭	724.5	-4	-0.55%
	铁矿石	358	-8.5	-2.32%
	胶合板	90.15	2.2	2.50%
	纤维板	61.05	-0.4	-0.65%
郑州商品交易所	LLDPE	8280	-20	-0.24%
	PVC	4725	-45	-0.94%
	聚丙烯	6963	-10	-0.14%
	棉花	11705	-50	-0.43%
	白糖	5567	9	0.16%
	强麦	2765	-12	-0.43%
	早籼稻	2489	0	0.00%
	油菜籽	4191	25	0.60%
	菜粕	1970	6	0.31%
	菜籽油	5650	-8	-0.14%
	动力煤	333	-0.6	-0.18%
	PTA	4584	0	0.00%
	甲醇	1873	-4	-0.21%
	玻璃	872	-6	-0.68%
中金所	股指	3413	-65.6	-1.89%
	国债	100.22	-0.38	-0.38%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5190	-17.50	-0.34%
LME_铝3	1483	1.00	0.07%
LME_铅3	1739	-10.00	-0.57%
LME_锌3	1737	-4.50	-0.26%
COMEX黄金	1155.7	-11.30	-0.97%
COMEX白银	15.94	0.07	0.44%
NYMEX原油	46.17	2.78	6.41%
东京胶	159.8	2.60	1.65%
CBOT大豆	882.5	-8.00	-0.90%
CBOT玉米	376.75	-2.75	-0.72%
CBOT豆粕	299.9	-4.60	-1.51%
CBOT豆油	28.11	0.21	0.75%
ICE棉花	62.74	0.21	0.34%
ICE白糖	14.62	0.21	1.46%



隔夜财经要闻

- 美联储决议声明：维持 0-0.25%基准利率不变；未来决定加息时，将综合考虑一系列因素，其中包括劳动力市场状况指标、通胀压力和预期指标及金融市场和国际形势的发展。
- 日本大阪交易所明年 6 月前后将引进中国股指期货交易，并与港交所上证 50 股指期货相联动，旨在避免中国股市震荡风险及作为新投资方向加以利用。
- 国有企业负债额 9 月暴涨近 6 万亿元。这意味着，政府部门非但没有去杠杆，反而在加杠杆。今年前九个月，国企新增负债总和超 11 万亿元。
- 标普：预计中国 2016 年 GDP 年度增速为 5.3%，2017 年为 5.1%；中国一线企业的金融风险仍然居高不下；中国 2015 年金融风险恶化的程度似乎在减缓。
- 知情人士：中国将下调上网电价以刺激经济，最快将于 11 月初宣布。此次下调幅度或平均约为每千瓦时 0.03 元人民币。
- 新一轮电力体制改革正在向核心区推进，包括售电侧改革、交易体制改革等在内的五大核心配套方案已经完成部委会签，发布在即。

———行业新闻———

- 中钢协：前三季度大中型钢企共亏 281.22 亿元，行业陷入全面亏损境地，债务问题或越来越多；要运用“互联网+”来促进产业链的资源整合与产业链结构再造。
- 前三季度全国煤炭产量累计完成 27.19 亿吨，同比降 4.62%；销量累计完成 25.86 亿吨，同比降 5.57%。能源局官员称，我国拟严格控制煤炭消费总量。
- EIA：截至 10 月 23 日当周，美国原油库存连续第五周增长，增加 337.6 万桶，分析师预计为增长 340 万桶。汽油和精炼油库存同时下降。
- 巴克莱：三季度是金价表现最疲软的季度；预计四季度黄金均价 1170 美元/盎司，明年黄金均价 1215 美元/盎司。

- 花旗：铂钯金市场情绪积极，料明年四季度铂金 1200 美元/盎司。黄金市场目前目前过于乐观，鉴于美联储将会实施更加紧缩的货币政策，美元也会继续上涨，黄金价格仍然将会继续下跌。在明年一季度黄金将会跌至 1000 美元左右。
- 凯投宏观：预计中国和印度的黄金需求将在今年余下时间内增加，低价的节日中的金饰购买会推动需求，两国今年的需求对比去年将分别有 7%和 14%的增幅。
- 香港统计局的数据显示，中国大陆在 9 月的黄金进口量环比增长 64%，同比增长 42%，是去年 11 月以来的最高水平。
- 印度第一个主权金币即将发行，首批 5 万枚，分 5 克和 10 克两种面值。
- 针对油罐不足，两艘载有 400 万桶战略储备原油的中国油轮已在青岛港近海滞留了两个月，无法入库的新闻，青岛港回应称，两艘油轮装载的是贸易商需要存放在其自有保税罐的进口保税油，非港区战略储备原油。
- 石油输出国组织(OPEC)海湾成员国——沙特阿拉伯、阿联酋、卡塔尔和科威特不希望与非 OPEC 国家举行会议，因他们认为双方不会就削减原油产量达成一致。
- 标普：如果原油价格再下跌 10%，则可能伤及亚太地区的石油天然气公司，导致其评级遭到下调。
- 消息人士称，伊朗 10 月原油及凝析油出口降至七个月低点，受炼厂维修及冬季前需求清淡因素影响。
- 中海油：今年第三季油气净产量按年升 23.8%，主要受中国海域新投产项目带动，并符合年初既定策略，全年经营目标维持不变。
- 俄罗斯财政部长：如果油价保持在目前的水平，该国即使有再多的资金储备，到 2016 年时也可能被完全耗尽。
- 科威特国家元首：因油价低迷，科威特国家收入今年以来已缩水近 60%，该国民众应当为任何可能的经济改革做好准备。
- 花旗：在新设施建设完成前，中国战略石油储备的采购步伐将会放缓，意味着对油价的支撑将减弱。

- 菲律宾最大镍生产商亚洲镍业：预估今年镍矿石出口量将会达到创新高的 1,900 万吨，2014 年的出口量为 1,790 万吨。今年上半年较少的降雨已经帮助该公司镍矿出口年增 25%至 968 万吨。
- 今年 5 月份以来，沪铝加速跌势，累计下跌 3000 余点。5 月份以来中信、中粮、海通期货三席位上约 4.5 万手沪铝空头持仓迄今浮盈约 7.9 亿元。
- 中大期货：在当前全球经济下行压力加大、中美两国货币政策出现分化之际，铜价走势取决于自身供需基本面，美联储加息可能使铜价加速回落。
- 继北方稀土本月 12 日发布公告限产 10%以保价后，稀土价格“保卫战”又有新进展。北方稀土本周再次上调镨钕氧化物指导价 1 万元，涨幅达 4%。此外，市场传闻即将面临收储，或将提振稀土市场价格。
- 南方铜业三季度铜产量增加至 184,993 吨，较上年同期增长 10%。锌产量增加 22.4%至 16,297 吨，而白银产量同比上升 12%至 330 万盎司，钼产量则下滑 4.7%至 5,739 吨。
- 工信部组织编制《车用甲醇燃料加注站建设规范》和《车用甲醇燃料作业安全规范》等 2 项甲醇燃料加注规范，以保证甲醇汽车试点工作顺利进行。
- 荷兰合作银行预计，未来五年内经过可持续棕榈油圆桌机构（RSPO）认证的棕榈油需求将会增长一倍，从 2014 年的 530 万吨增至 2020 年的 1100 万吨。
- 印尼正在考虑征收 10%的大豆进口关税，可能制定新的大豆底价，这也是印尼政府在推动粮食生产自给自足时的新举措。
- 印度炼油协会：印度连续两年遭受干旱，季风降雨量只有平均水平的 88%，严重影响到油籽作物。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
02:00	美国	10月联邦基金利率目标	高①	0-0.25%	0-0.25%
04:00	新西兰	10月联储基准利率	高①	2.75%	2.75%
07:50	日本	9月工业产出月率 □	高①	-1.2%	-0.5%
		--9月工业产出年率	高①	-0.4%	-2.7%
		--9月装船月率	高①	-0.5%	--
		--9月库存装船比月率	高①	6.1%	--
		--9月库存月率	高①	-1.2%	--
07:50	日本	10月20日当周买进外国股票 □ (亿日元)	低	2728	--
		--10月20日当周买进外国债券 (亿日元)	低	4915	--
		--10月20日当周外资买进日股 (亿日元)	低	-293	--
		--10月20日当周外资买进日债 (亿日元)	低	-503	--
08:30	澳大利亚	第三季度进口物价年率 □	中	+1.3%	--
		--第三季度进口物价季率	中	1.4%	1.2%
		--第三季度出口物价年率	中	-8.9%	--
		--第三季度出口物价季率	中	-4.4%	0.5%
15:00	德国	9月季调后ILO就业人口 (万)	中		--
15:00	英国	10月Nationwide房价指数月率 □	高①	0.5%	0.5%
		--10月Nationwide房价指数年率	高①	3.8%	3.8%
16:55	德国	10月季调后失业人数 □ (万)	高①	0.2	-0.4
		--10月季调后失业总人数 (万)	高①	279.5	--
		--10月未季调失业总人数 (万)	高①	270.8	265.5

16:55	德国	10月季调后失业率	高①	6.4%	6.4%
17:30	英国	9月M4货币供应月率 □	中	-0.4%	---
		--9月M4货币供应年率	中	-0.1%	---
17:30	英国	9月央行消费信贷(亿英镑)	中	9	11.0
17:30	英国	9月央行抵押贷款许可 □	高①	7.1	7.2
		--9月央行抵押贷款	高①	34	34.5
18:00	欧元区	10月经济景气指数 □	高①	105.6	105.2
		--10月服务业景气指数	高①	12.4	12.0
		--10月工业景气指数	高①	-2.2	-2.7
		--10月企业景气指数	高①	0.3	0.32
		--10月消费者信心指数终值	高①	-7.7	-7.7
19:00	英国	10月零售销售差值 □	高①	49	35
		--11月CBI零售销售预期指数	高①	51	---
20:30	美国	10月24日当周初请失业金人数 □(万)	高①	25.9	26.3
		--10月24日当周初请失业金人数四周均值(万)	中	26.325	---
		--10月17日当周续请失业金人数(万)	低	217	216.0
20:30	加拿大	9月工业品物价指数月率 □	高①	-0.3%	-0.1%
		--9月工业品物价指数年率	高①	-0.4%	---
		--9月原材料价格指数月率	高①	-6.6%	---
		--9月原材料价格指数年率	高①	-24.7%	---

20:30	美国	第三季度实际GDP年化季率初值 □	高①	3.9%	1.6%
		-第三季度企业获利年化季率初值	高①	2.6%	--
		-第三季度GDP平减指数初值	高①	2.1%	1.5%
		-第三季度PCE物价指数年率初值	高①	+0.3%	+3.2%
		-第三季度核心PCE物价指数年率初值	高①	+1.3%	+1.4%
		-第三季度年化实际GDP初值	低	163336	--
		-第三季度最终销售年化季率初值	低	3.9%	2.8%
21:00	德国	10月CPI年率初值 □	高①	持平	0.2%
		-10月CPI月率初值	高①	-0.2%	-0.1%
		-10月调和CPI月率初值	高①	-0.3%	-0.1%
		-10月调和CPI年率初值	高①	-0.2%	0.1%
22:00	美国	9月成屋签约销售指数月率 □	高①	-1.4%	1.0%
		-9月成屋签约销售指数年率	高①	6.7%	7.2%
		-9月成屋签约销售指数	高①	109.4	--
22:30	美国	10月24日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	低	+810	--

时间	国家	地点	重要性	事件
10/29 ---	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, 最后一日
10/29 ---	英国	伦敦	低	英国财政大臣奥斯本会见巴西财长莱维(Joaquim Levy), 这是英巴经济和金融对话的一部分
10/29 ---	中国	---	低	德国总理默克尔对中国进行国事访问, 至10月30日
10/29 ---	法国	巴黎	低	第14届经济合作暨发展组织(OECD)全球竞争论坛, 发言嘉宾包括OECD秘书长葛利亚和前意大利总理蒙提, 至10月30日
10/29 02:00	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会(FOMC)宣布利率决定, 发表政策声明
10/29 02:30	英国	伦敦	低	前美联储主席伯南克在英国伦敦政经学院就其新书发表演说
10/29 04:00	新西兰	惠灵顿	低	新西兰联储公布货币政策声明和利率决议
10/29 07:00	美国	华盛顿	低	IMF主席拉加德与美国经济学家萨默斯(Larry Summers)讨论不平等问题
10/29 18:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟委员会主席容克在布鲁塞尔会见新西兰总理约翰·基
10/29 21:10	美国	华盛顿	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在该联储主办的活动上致开幕词
10/29 22:00	英国	伦敦	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥在“压力测试与宏观审慎监管: 跨大西洋评估”会议上, 发表题为“压力测试在欧洲央行政策框架中的作用”的演说

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：