



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月3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

隔夜美黄金下滑至一个月低点，因美联储年底升息的预期升温持续打压黄金价格。上周美联储决议宣布维持利率不变，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，**中长线空单继续持有。**

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

需求增长减缓和供应过剩担忧影响，原油期货回跌,PX 涨至 809，下游聚酯产销数据显著转好，其中涤丝产销在 100%-200%，涤纶短纤产销在 50%-100%，聚酯切片产销在 30%-100%。预计 PTA 今日震荡盘整，短多逢低持有。

供需整体僵持，终端采购无明显放量表现，局部地区出货依旧承压。近期汽油行情仍显疲软，不过目前 MTBE 厂家库存低位，再加上生产成本支撑，预计市场仍以稳面居多。交投僵持，二甲醚、甲醛市场弱势震荡。预计今日甲醇有望小涨，短多尝试。

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

原糖高位震荡，或有回调需求。国内糖会召开，下榨季糖产量继续减少，糖协预估产量在 1000 万吨，糖厂预估更低。当前困扰糖市最大的问题是走私超预期，扰乱市场价格体系，部分贸易商糖厂只能降价自保，继续关注糖清库进度和开榨情况。**暂观望为宜**



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	233.5	-1.35	-0.57%
	白银	3390	-16	-0.47%
	铜	38500	-270	-0.70%
	铝	10315	-35	-0.34%
	铅	13055	-165	-1.25%
	锌	13765	35	0.25%
	螺纹钢	1787	5	0.28%
	热卷	1818	-1	-0.05%
	沥青	2188	8	0.37%
	橡胶	10890	80	0.74%
大连商品交易所	大豆	3875	-6	-0.15%
	玉米	1816	6	0.33%
	豆粕	2553	0	0.00%
	豆油	5572	34	0.61%
	棕榈油	4428	34	0.77%
	鸡蛋	3664	9	0.25%
	焦煤	555.5	0	0.00%
	焦炭	717.5	-7.5	-1.03%
	铁矿石	359	-3.5	-0.97%
	胶合板	89	0.2	0.23%
	纤维板	60.55	0.3	0.50%
郑州商品交易所	LLDPE	8285	40	0.49%
	PVC	4640	-35	-0.75%
	聚丙烯	6865	23	0.34%
	棉花	11820	80	0.68%
	白糖	5474	-28	-0.51%
	强麦	2756	-7	-0.25%
	油菜籽	4060	-128	-3.06%
	菜粕	1950	1	0.05%
	菜籽油	5700	38	0.67%
	动力煤	328.2	-0.2	-0.06%
	PTA	4748	92	1.98%
	甲醇	1884	25	1.34%
	玻璃	876	-8	-0.90%
中金所	股指	3403	-36.2	-1.05%
	国债	99.95	0.03	0.03%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5120	7.00	0.14%
LME_铝3	1491	10.50	0.71%
LME_铅3	1696.5	-2.50	-0.15%
LME_锌3	1687.5	-23.50	-1.37%
COMEX黄金	1133.4	-8.30	-0.73%
COMEX白银	15.41	-0.13	-0.84%
NYMEX原油	46.08	-0.31	-0.67%
东京胶	159.9	-0.60	-0.37%
CBOT大豆	880	-5.00	-0.56%
CBOT玉米	376.5	-5.50	-1.44%
CBOT豆粕	302.6	-0.90	-0.30%
CBOT豆油	27.85	-0.35	-1.24%
ICE棉花	63.4	0.08	0.13%
ICE白糖	15.12	0.59	4.06%

隔夜财经要闻

- 国务院印发深化农村改革综合性实施方案：到 2020 年，农村各类所有制经济更加完善，农村金融体系更加健全，城乡一体化机制基本建立，农村经济社会发展更具活力。
- 李克强：把现代流通业打造成支撑经济社会发展重要产业。财政部：支持内贸流通业发展，创新资金支持方式。
- 10 月财新中国制造业 PMI48.3，为 6 月以来最高，较 9 月的 47.2 明显回升，但仍连续八个月处于收缩区间。财新智库：制造业颓势减缓，表明前期刺激政策开始发挥效果。总需求低迷仍是中国经济面临的主要困难，大宗商品价格持续下跌带来的通缩风险值得关注。
- 中金：将中国今明两年 GDP 增速预测分别上调至 6.9%和 6.8%，此前分别为 6.8%和 6.6%。明年上半年央行还将对称降息一次，全年或下调存款准备金率共 600 个基点。
- 美国 10 月 ISM 制造业指数 50.1，连续第四个月下跌，创 2013 年 5 月以来新低。美国 9 月营建支出环比 0.6%，预期 0.5%，前值 0.7%。美国 10 月 Markit 制造业 PMI 终值 54.1，预期 54，初值 54
- 欧洲多国公布 10 月 PMI 数据，整体好于预期且全在 50 分水岭以上，欧央行扩大宽松预期不减。截至 10 月份，欧洲央行公布累计购买了 923 亿欧元德债，加权平均期限为 7 年，与 9 月份一致。

———行业新闻———

- 中期协：10 月全国期货市场交易规模环比进一步下降，当月全国期货市场成交量为 2.14 亿手，成交额为 10.88 万亿元，同比分别下降 4.20%和 49.81%，环比分别下降 22.66%和 22.84%。1-10 月全国期货市场累计成交量为 29.16 亿手，累计成交额为 523.13 万亿元，同比分别增长 52.21%和 155.41%。
- 韩国 10 月原油进口增长 10%，因为炼油厂从国际低油价环境下受益，希望扩大进口

- 高盛：随着供应和需求继续分化，铁矿石价格应当会跌破边缘产出成本，从而触发铁矿产业在有效范围内关闭。
- Marex Spectron 称，如果糖价持续上涨而玉米价格继续走低，那么中国的食品生产商可能放弃糖，转而使用高果糖玉米糖浆。
- 据美国能源信息署发布的数据显示，2015 年 8 月份美国生物柴油产量为 1.23 亿加仑，比 7 月份增长 200 万加仑。
- 一位行业消息人士称，原计划 11 月关停的英国北海 Buzzard 油田延期至 2016 年关闭，这将提振短期内的原油供应。
- 俄罗斯能源部周一公布的数据显示，该国 10 月原油日产量为 1,078 万桶，高于 9 月的 1,074 万桶，并创下前苏联解体后高位。
- 日本四大钢铁企业新日铁住金、JFE、神户制钢以及日新制钢于近期分别与印度国营铁矿石出口商 MMTC 续签了 3 年铁矿石长期买卖合同，每年的购买量共达到 300~430 万吨。
- 塔塔钢铁（TataSteel）发布消息，其位于英国的长材生产中心斯肯索普厂和苏格兰拉纳克工厂将裁员超过 1200 人。据了解，塔塔钢铁英国长材分部共有雇员 3500 人，大部分都将面临被裁的可能。
- 巴克莱表示实物需求将在 2015 年第四季度支撑金价。
- 中国港口铁矿石库存 8475 万吨，创 5 月以来新高。
- 今年 9 月印度进口的黄金量较 8 月出现了大幅下降，使得印度的经常账户赤字获得改善。9 月印度进口黄金环比下降 45.62%至 20.5 亿美元。
- 伦敦基本金属多数上涨，国际铜价触及一个月低位，因中国制造业数据疲弱，加重了对全球最大铜消费国需求的担忧，但稍晚反弹，因市场注意到出口订单强劲及美元走弱。
- 中期协：10 月份全国期货市场交易规模环比进一步下降，以单边计算，当月全国期货市场成交量为 2.14 亿手，成交额为 10.88 万亿元，环比分别下降 22.66%和 22.84%。

●美国 CFTC 数据显示，截至 10 月 27 日当周黄金期货和期权多头头寸下跌 4.3%，为 9 月 15 日以来首次下跌；此外上周黄金交易所交易产品(ETP)损失逾 10.5 亿美元，创 7 月末以来最大跌幅。

●野村：继续认为金价将面临下行风险。如果美联储加息，黄金价格可能跌至 1100 美元。预计今年第四季度金价将在 1150 美元，2016 年上半年为 1115 美元。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:00	韩国	10月CPI年率 ▢	低	0.6%	0.8%
		-10月CPI月率	低	-0.2%	-0.2%
11:30	澳大利亚	11月基准利率	高①	2.00%	2.00%
16:00	西班牙	10月失业人数月率 ▢	中	+0.64%	--
		-10月失业人数	中	2.6	--
16:00	英国	10月Halifax季调后房价指数月率(11/3-11/13日) ▢	高①	-0.9%	0.6%
		-10月Halifax季调后房价指数年率	高①	8.6%	9.5%
16:30	香港	9月零售销售额年率 ▢	低	-5.4%	-5.4%
		-9月零售销售量年率	低	-0.2%	-2.6%
17:30	英国	10月建筑业PMI	高①	59.9	58.8
20:45	美国	10月31日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+2.0%	--
		-10月31日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	+1.3%	--
21:55	美国	10月31日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.5%	--
22:45	美国	10月ISM纽约联储企业活动指数	中	44.5	46.0
23:00	美国	11月IBD消费者信心指数	中	47.3	47.4
23:00	美国	9月工厂订单月率 ▢	高①	-1.7%	-0.9%
		-9月耐用品订单月率修正值	高①	-1.2%	--
		-9月扣除运输的工厂订单月率	高①	-0.4%	--
		-9月扣除国防的耐用品订单月率修正值	高①	-2.0%	--
		-9月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率修正值	高①	-0.3%	--

时间	国家	地点	重要性	事件
11/03 ---	中国	---	低	法国总统奥朗德 (Francois Hollande)对中国进行国事访问, 最后一日
11/03 01:00	美国	旧金山	低	旧金山联储主席威廉姆斯在旧金山联储会议上致欢迎词
11/03 04:00	美国	华盛顿	高	金融稳定监管委员会 (FSOC)会议。美国财政部长雅各布·卢、美联储主席耶伦、美国通货监理官 (Currency Comptroller)Thomas Curry、联邦存款保险公司 (FDIC)董事长格伦伯格 (Martin Gruenberg)和美国证券交易委员会 (SEC)主席Mary Jo White将出席
11/03 11:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储召开议息会议并公布利率决议

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

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：