



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月4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

隔夜美黄金大幅回落，跌至近期新低，主要因受美联储年内加息预期的持续施压。目前市场情绪已被12月加息概率升高的预期所影响，预计近期金价将持续走弱，本周需关注周五非农就业报告。

操作，**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

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、甲醛市场弱勢震荡。预计甲醇短期低位震荡，**短线操作**

利比亚和巴西减产，原油期货大涨，PX 微跌至 807，PTA 目前供需面偏强，但昨日下游聚酯产销数据回落，其中涤丝产销在 60%-100%，涤纶短纤产销在 40%-70%，聚酯切片产销在 30%-80%。

预计 PTA 整体维持反弹态势，**短多逢低持有。**

### 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勢震荡为主，**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	232.55	-0.95	-0.41%
	白银	3385	-5	-0.15%
	铜	38420	-80	-0.21%
	铝	10375	60	0.58%
	铅	13070	15	0.11%
	锌	13695	-70	-0.51%
	螺纹钢	1779	-8	-0.45%
	热卷	1789	-29	-1.60%
	沥青	2164	-24	-1.10%
	橡胶	10615	-275	-2.53%
大连商品交易所	大豆	3878	3	0.08%
	玉米	1836	20	1.10%
	豆粕	2513	-40	-1.57%
	豆油	5532	-40	-0.72%
	棕榈油	4332	-96	-2.17%
	鸡蛋	3732	68	1.86%
	焦煤	557.5	2	0.36%
	焦炭	717.5	0	0.00%
	铁矿石	349	-10	-2.79%
	胶合板	91.75	2.75	3.09%
	纤维板	60.7	0.15	0.25%
郑州商品交易所	LLDPE	8215	-70	-0.84%
	PVC	4590	-50	-1.08%
	聚丙烯	6780	-85	-1.24%
	棉花	11750	-70	-0.59%
	白糖	5467	-7	-0.13%
	强麦	2768	12	0.44%
	油菜籽	3992	-68	-1.67%
	菜粕	1945	-5	-0.26%
	菜籽油	5676	-24	-0.42%
	动力煤	328	-0.2	-0.06%
	PTA	4688	-60	-1.26%
	甲醇	1868	-16	-0.85%
	玻璃	883	7	0.80%
中金所	股指	3376.6	-26.4	-0.78%
	国债	99.75	-0.2	-0.20%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5162.5	42.50	0.83%
LME_铝3	1506	15.00	1.01%
LME_铅3	1694	-2.50	-0.15%
LME_锌3	1700	12.50	0.74%
COMEX黄金	1117.2	-16.20	-1.43%
COMEX白银	15.26	-0.15	-0.97%
NYMEX原油	47.68	1.60	3.47%
东京胶	159.9	0.00	0.00%
CBOT大豆	879.5	-0.50	-0.06%
CBOT玉米	379.5	3.00	0.80%
CBOT豆粕	301.9	-0.70	-0.23%
CBOT豆油	28.09	0.24	0.86%
ICE棉花	62.8	-0.60	-0.95%
ICE白糖	15.51	0.39	2.58%



## 隔夜财经要闻

### ——市场——

- ◆美国三大股指集体小幅上涨，油价大涨刺激能源板块领涨大盘。投资者权衡经济数据与企业财报业绩，并等待美联储重要官员本周晚些时间将发表的讲话。
- ◆欧洲股市小幅上扬，逆转周一跌势，受助于石油股在原油价格大幅反弹的支持下走高。但渣打银行和瑞银集团的疲弱业绩打击银行股人气。
- ◆亚太股市收盘集体上涨，澳股涨近 1.5%，澳洲联储当日宣布维持利率不变，不过由于目前的低通胀，澳洲联储未来仍有可能再次降息。
- ◆纽约黄金期货跌 1.9%，收于每盎司 1114.10 美元。至此金价已经连续第四个交易日收跌，为 9 月 25 日以来最长连续下跌时期。
- ◆纽约原油期货价格上涨 3.8%，巴西石油工人罢工与利比亚港口运输受阻的消息推动了油价上涨。
- ◆伦敦基本金属多数上涨，国际铜价持稳，因预计供应趋紧对价格构成支撑。因担忧中国不锈钢加工厂的需求和高库存，期镍收跌 1.7%
- ◆美元指数上涨 0.42%，受助于美国国债收益率攀升，以及美国经济数据总体符合预期，助燃投资者对美联储可能在年底前升息的预期。

### ——宏观——

- ◆美联储主席耶伦、副主席费希尔和纽约联储主席杜德利 11 月 4 日都将公开讲话。美联储前理事梅耶尔说，这是一个独特的时机，可以强调上周美联储会议所传达的信息。
- ◆欧洲央行行长德拉吉：将在 12 月会议上重新评估欧洲央行的货币宽松程度；如有必要，欧洲央行愿意且能够动用职权范围内的一切工具，以维持适当的货币宽松程度。
- ◆标普：确认加拿大信用评级 AAA/A+，前景展望稳定；预计今年和明年加拿大通胀率将继续低于 2%
- ◆高盛和巴克莱均把美国第三季度 GDP 预期从 1.5% 下修至 1.4%，因美国工厂订单数据不及预期。

◆美国 9 月工厂订单环比-1.0%，预期-0.9%，前值从-1.7%修正为-2.1%。美国 10 月 ISM 纽约联储企业活动指数 65.8，预期 46.0，前值 44.5。

◆德国经济部长：德国 2015 年、2016 年经济增幅或达 1.8%；一些新兴经济体的前景已笼罩阴云；德国不能依赖低油价和汇率。

◆欧洲央行经济公报：刺激政策“已经成功地改善了欧元区的信贷状况并且支持了借贷活动的持续复苏”。

◆穆迪：将阿根廷评级从从 CAA1 上调至 CAA2，由负面调至稳定，因为该国国内政治气候已改善，减少了投资风险。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
05:30	美国	10月31日当周API原油库存 (万桶)	高①	+410	---
		--10月31日当周API汽油库存 (万桶)	低	-70	---
		--10月31日当周API精炼油库存 (万桶)	低	-260	---
06:30	澳大利亚	10月ATG/CBA服务业表现指数	中	52.3	---
06:45	新西兰	第三季度失业率 (%)	高①	5.9%	6.0%
		--第三季度就业人数季率	高①	0.3%	0.4%
		--第三季度就业参与率	高①	69.3%	69.3%
07:50	日本	10月基础货币年率	中	35.1%	---
08:01	英国	10月BRC商店物价指数年率	低	-1.9%	---
08:30	澳大利亚	9月商品及服务贸易帐 (亿港元)	高①	-30.9	-30
		--9月进口月率 (亿港元)	高①	1.0%	---
		--9月出口月率 (亿港元)	高①	持平	---
08:30	澳大利亚	9月季调后零售销售月率	高①	0.4%	0.4%
08:30	澳大利亚	第三季度零售销售	高①	0.8%	0.7%
09:45	中国	10月财新服务业PMI	高①	50.5	---
13:00	日本	10月家庭消费者信心指数	中	40.6	41.0
16:00	英国	10月Halifax季调后房价指数月率(11/4-11/13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%
16:15	西班牙	10月服务业PMI	中	55.1	---
16:45	意大利	10月服务业PMI	中	53.3	53.6
16:50	法国	10月服务业PMI终值 (%)	高①	52.3	52.3
		--10月综合PMI终值	高①	52.3	52.3



16:55	德国	10月服务业PMI终值 <span style="color: red;">☐</span>	高①	55.2	55.2
		--10月综合PMI终值	高①	54.5	54.5
17:00	欧元区	10月服务业PMI终值	高①	54.2	54.2
17:00	欧元区	10月综合PMI终值	高①	54.0	54.0
17:30	英国	10月服务业PMI	高①	53.3	54.5
18:00	欧元区	9月PPI年率 <span style="color: red;">☐</span>	高①	-2.6%	-3.3%
		--9月PPI月率	高①	-0.8%	-0.4%
20:00	美国	10月30日当周MBA抵押贷款申请活动指数 <span style="color: red;">☐</span>	低	417.4	---
		--10月30日当周MBA抵押贷款购买指数	低	191.2	---
		--10月30日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	3.98%	---
		--10月30日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1707.9	---
21:15	美国	10月ADP就业人数 (万)	高①	20	18.0
21:30	加拿大	9月贸易帐 <span style="color: red;">☐</span> (亿加元)	高①	-25.3	-19.0
		--9月进口 (亿加元)	高①	464.9	---
		--9月出口 (亿加元)	高①	439.5	---
21:30	美国	9月贸易帐 <span style="color: red;">☐</span> (亿美元)	高①	-483.3	-411
		--9月进口 (亿美元)	高①	2334.2	---
		--9月出口 (亿美元)	高①	1850.9	---

22:45	美国	10月Markit服务业PMI终值 <span style="color: red;">☐</span>	中	54.4	54.5
		--10月Markit综合PMI终值	中	54.5	---
23:00	美国	10月ISM非制造业PMI <span style="color: red;">☐</span>	高①	56.9	56.5
		--10月ISM非制造业新订单指数	高①	56.7	---
		--10月ISM非制造业物价指数	高①	48.4	---
		--10月ISM非制造业库存指数	高①	65	---
		--10月ISM非制造业就业指数	高①	58.3	---
		--10月ISM非制造业供应商交付指数	高①	52.5	---
23:30	美国	10月28日当周EIA原油库存 <span style="color: red;">☐</span> (万桶)	高①	337.6	---
		--10月28日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	87.6%	---
		--10月28日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	-295.1	---
		--10月28日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	-113.7	---

时间	国家	地点	重要性	事件
11/04 ---	德国	法兰克福	低	欧洲央行管委会会议，无利率决议
11/04 ---	英国	伦敦	低	英国央行举行货币政策委员会 (MPC)会议，至11月5日
11/04 ---	斯洛伐克	布拉迪斯拉发	低	塔特拉峰会 (Tatra Summit)，欧元集团主席戴塞尔布卢姆做重要发言，至11月6日
11/04 01:00	瑞士	日内瓦	低	瑞士央行行长乔丹 (Thomas Jordan)在日内瓦发表谈话
11/04 02:00	德国	法兰克福	高	欧洲央行行长德拉基于欧洲央行举行一项活动的开幕式发表演说
11/04 08:01	英国	伦敦	低	英国国家经济社会研究院 (NIESR)发布季度经济预期
11/04 16:00	冰岛	雷克雅未克	低	冰岛央行宣布利率决议
11/04 16:00	德国	法兰克福	高	欧洲央行行长德拉基于欧洲央行金融业监管论坛发表演说
11/04 16:00	德国	法兰克福	低	瑞典央行行长英韦斯 (Stefan Ingves)参加欧洲央行会议的小组讨论会
11/04 16:10	德国	法兰克福	低	欧洲央行单一监管机制主管诺伊于欧洲央行银行业监管论坛发表讲话
11/04 18:30	德国	法兰克福	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥参加欧洲央行银行业监管论坛的访问活动
11/04 18:30	德国	法兰克福	低	美国联邦储备理事会 (美联储/FED)理事布雷纳德 (Lael Brainard)在法兰克福发表讲话
11/04 21:30	德国	法兰克福	低	欧洲央行执委会成员劳滕施莱格在欧洲央行论坛，就银行业监管发表演说
11/04 21:45	美国	费城	低	费城联储主席哈克发表讲话
11/04 22:45	德国	法兰克福	低	欧洲央行执委会成员劳滕施莱格在欧洲央行银行业监管论坛发表闭幕演说
11/04 23:00	美国	纽约	低	纽约联储主席杜德利参加主题为“超越宏观经济”发布会
11/04 23:00	美国	华盛顿	高	美联储主席耶伦面向美国众议院金融服务委员会就联储在银行监管方面的行动和计划作证词陈述

## 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：