



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月5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

隔夜美黄金继续大幅回落，跌至近期新低，因美联储主席叶伦的讲话暗示12月会议上可能升息。

目前市场情绪已经被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

库存和汇率打压市场，欧美原油期货回跌,PX涨至819，PTA目前维持供需偏强格局，昨日下午游聚酯

产销数据小幅偏暖，其中涤丝产销在100%-140%，涤纶短纤产销在60%-100%，聚酯切片产销在

30%-80%。预计PTA整体维持反弹态势，前期短多继续持有。

近期供应面逐渐稳定，终端需求因盈利状况不佳而未有大幅建仓意向，多数按需采购为主。目前市

场上尚无支持甲醇大幅反弹的力量，预计甲醇短期低位震荡为主，关注下游烯烃装置和天然气降价

情况。

橡胶

天然橡胶远期船货和现货与期货远月近月盘面表现一致，远期更加疲弱，市场成交偏低迷但无恐慌

出现，反映需求疲弱。市场结构有变，现货升水船货变为贴水，国内船货价格 1220-1230(-10)，

现货要低 10-15 美金，反映市场开工疲软。但期货盘面表现强些，商品市场情绪受到股指提振，

短期向下空间有限，产业看空力量更强。上游原料持续下滑，接近 08 年底部，上下游变坏达到同

步状态；需求层面，重卡市场继续恶化，下跌 14%，累计下跌 29%；日本消费市场连续下滑，橡胶净需求下跌 6%，其中本土市场好于出口市场，但均下滑。大宗商品指数下行通道良好，市场低迷但不恐慌，内部分化严重，化工转弱，橡胶市场单边性变强，中长期熊市结构继续，不同于过往，橡胶市场弹性变弱，没有看到过往大幅反弹的驱动力量，抄底策略需要等待市场情绪释放，套利策略机会较少，单边策略各有分化，操盘者当清楚市场获利级别变小，和整个实体经济收益率下降是一致的，降低收益预期。

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

隔夜原糖受基金大举抛售大跌 5%，自 9 个月高位回落。昨日郑糖夜盘跟随震荡下行 1 月重回 5500 下方。当前走私问题成为行业关注焦点，较淀粉糖的替代问题更为扰乱市场价格和秩序。继续关注新糖开榨情况，短期难有明确方向，**观望为主。**



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	229.25	-3.3	-1.42%
	白银	3364	-21	-0.62%
	铜	38830	410	1.07%
	铝	10510	135	1.30%
	铅	13205	135	1.03%
	锌	13780	85	0.62%
	螺纹钢	1780	1	0.06%
	热卷	1785	-4	-0.22%
	沥青	2226	62	2.87%
橡胶	10705	90	0.85%	
大连商品交易所	大豆	3887	9	0.23%
	玉米	1832	-4	-0.22%
	豆粕	2518	5	0.20%
	豆油	5614	82	1.48%
	棕榈油	4376	44	1.02%
	鸡蛋	3755	23	0.62%
	焦煤	562	4.5	0.81%
	焦炭	712.5	-5	-0.70%
	铁矿石	351	2	0.57%
	胶合板	87	-4.75	-5.18%
	纤维板	60.55	-0.15	-0.25%
郑州商品交易所	LLDPE	8300	85	1.03%
	PVC	4565	-25	-0.54%
	聚丙烯	6824	44	0.65%
	棉花	11770	20	0.17%
	白糖	5527	60	1.10%
	强麦	2767	-1	-0.04%
	早籼稻	2516	-1	-0.04%
	油菜籽	4018	26	0.65%
	菜粕	1967	22	1.13%
	菜籽油	5772	96	1.69%
	动力煤	329.8	1.8	0.55%
	PTA	4730	42	0.90%
	甲醇	1910	42	2.25%
	玻璃	890	7	0.79%
中金所	股指	3591.2	214.6	6.36%
	国债	99.63	-0.12	-0.12%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5130	-32.50		-0.63%
LME_铝3	1499	-7.00		-0.46%
LME_铅3	1679	-15.00		-0.89%
LME_锌3	1676.5	-23.50		-1.38%
COMEX黄金	1107	-10.20		-0.91%
COMEX白银	15.06	-0.20		-1.31%
NYMEX原油	46.58	-1.10		-2.31%
CBOT大豆	885	5.50		0.63%
CBOT玉米	380	0.50		0.13%
CBOT豆粕	302.2	0.30		0.10%
CBOT豆油	28.55	0.46		1.64%
ICE棉花	61.99	-0.81		-1.29%
ICE白糖	14.62	-0.89		-5.74%



隔夜财经要闻

- 国务院：深化金融改革，推进利率市场化。继续发挥存贷款基准利率参考和指引作用，用好中期借贷便利等工具，继续用好差别准备金率。简化对公司投资审批，精简优化企业投资和高速公路审批。促进内需，稳定工业增速。
- 发改委：十大举措进一步加大力度促投资稳增长；总体上看，投资下行压力较大，稳增长积极因素也在不断累积；加快编制东北东部经济带发展规划。
- 重磅国企改革配套文件发布：改革国有资本授权经营体制。楼继伟：中国将改组组建一批国有资本投资、运营公司。国有资本投资、运营公司要积极参与国际竞争。
- 全国人大常委会通过亚投行协议，中国目前是亚投行第一大股东。印尼财长：亚投行自 1 月起将向外国提供贷款。

————行业新闻————

- Sanford C. Bernstein 称，全球原油和天然气行业的兼并收购将会在 2016 年加速，此后就会带来原油价格的回升。
- 乌克兰能源部长弗拉基米尔·杰姆齐申表示，由于俄罗斯天然气目前更加合理的价格，乌方进口俄天然气的比例将从当前的 30% 增至 50%。
- 泰国政府一知情人士表示，泰国内阁周二批准了价值 130 亿泰铢（3.65 亿美元）的补助计划，来帮助胶农并支撑不断下滑的价格。
- 智利铜生产商 Antofagasta 公司再度调降今年铜产量目标，但维持现金成本不变，该公司三季度铜产量较上季度持平。
- 巴西贸易部周二(11 月 3 日)公布 10 月商品出口数据显示，巴西 10 月大豆出口量为 259 万吨，9 月为 371 万吨，去年 10 月出口量为 74 万吨。
- 分析师称，欧盟玉米收割已经接近尾声，收割结果证实今年玉米产量大幅减少，因为夏季天气炎热干燥，尽管法国玉米单产高于预期。
- 欧盟委员会本周发布的月度数据显示，2015 年欧盟软小麦产量将达到 1.492 亿吨，比上月预测值高出 460 万吨，也高于上年创纪录的 1.487 亿吨。

- 印尼国家粮食采购机构官员周三称，印尼已经达成暂时性协议进口 50 万吨泰国大米。
- 科威特石油部长奥马尔(Ali al-Omair)周三表示，他认为油价已经触底，石油输出国组织(OPEC)不应独自减产。
- 大陆铝业规模最大的中国铝业，去年成为上市公司“亏损王”，虽然今年上半年营运好转，但下半年再现亏损，该公司为止血，断然停止旗下抚顺铝业公司电解铝的生产线，避免亏损扩大。
- 利比亚国家石油公司（NOC）发言人周三证实，利比亚已经宣布该国 Zueitina 油港遭遇不可抗力，此前该国两政府间的纠纷导致武装力量关闭了该港口。
- 法巴银行：由于原油勘探和生产商的对冲行为减少，意味着接近 50 美元/桶的布伦特原油可能是价格的一个阶段底部。
- 美国能源信息署：10 月 28 日当周美国原油库存连续第六个周增加，当周 EIA 原油库存增加 284.7 万桶，预期 250 万桶，前值为 337.6 万桶。
- 中国黄金协会：前三季度，全国累计生产黄金 356.932 吨，同比增加 1.48%。全国黄金消费量 813.89 吨，同比增长 7.83%。
- 加拿大皇家银行：铁矿石供应过剩将令价格在短期内承受一定压力。
- 加拿大皇家银行：即使美联储(FED)12 月加息预期继续升温，亚洲地区临近年底的季节性需求也将为金价提供支撑。
- 欧洲贸易商周二称，印度糖厂正优先出口低品质白糖，意味着该国本年度不太可能成为主要原糖出口国。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
08:30	台湾	10月CPI年率	中	0.28%	0.12%
14:45	瑞士	第四季度消费者信心指数	中	-19	-17
15:00	德国	9月季调后制造业订单月率 ☐	高①	-1.8%	1.0%
		-9月工作日调整后制造业订单年率	高①	1.9%	1.8%
16:00	英国	10月Halifax季调后房价指数月率(11/5-11/13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	瑞士	10月CPI年率 ☐	高①	-1.4%	-1.4%
		-10月CPI月率	高①	0.1%	持平
16:20	台湾	10月外汇存底(亿美元)	低	4263.3	--
18:00	欧元区	9月零售销售月率 ☐	高①	持平	0.2%
		-9月零售销售年率	高①	2.3%	3.0%
20:00	英国	11月央行公布会议纪要 ☐	高①		--
		-11月利率决议比例(升息-不变-降息)	高①	1-8-0	1-8-0
		-11月扩大资产购买规模投票比例	高①	0-9	0-9
20:00	英国	11月央行基准利率 ☐	高①	0.5%	0.5%
		-11月央行资产购买规模	高①	3750	3750
20:30	美国	10月挑战者企业裁员人数 ☐ (万)	中	5.8877	--
		-10月挑战者企业裁员年率(万)	中	93.2%	--
21:30	美国	第三季度非农生产力初值 ☐	中	3.3%	-0.2%
		-第三季度非农单位劳动力成本初值	中	-1.4%	2.3%

21:30	美国	第三季度非农生产力初值 	中	3.3%	-0.2%
		-第三季度非农单位劳动力成本初值	中	-1.4%	2.3%
21:30	美国	10月31日当周初请失业金人数  (万)	高①	26	26.2
		-10月31日当周初请失业金人数四周均值 (万)	中	25.925	---
		-10月24日当周续请失业金人数 (万)	低	214.4	214.4
23:00	加拿大	10月Ivey季调后PMI 	高①	53.7	54.0
		-10月Ivey未季调PMI	高①	63.3	---
23:30	美国	10月31日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	+630	---

时间	国家	地点	重要性	事件
11/05 ---	西斯洛伐克	布拉迪斯拉发	低	塔特拉峰会 (Tatra Summit), 至11月6日
11/05 ---	卢森堡	---	低	欧盟和亚洲外长在卢森堡召开会议, 至11月6日
11/05 ---	中国	---	低	应越南共产党中央委员会总书记阮富仲、越南社会主义共和国主席张晋创邀请, 中共中央总书记、国家主席习近平对越南进行国事访问, 至11月6日
11/05 ---	中国	北京	低	第六届财新峰会在北京举行, 中国银行行长周小川作主题演讲, 至11月7日
11/05 03:30	美国	纽约	低	纽约联储主席杜德利在纽约就经济问题发表讲话
11/05 06:15	澳洲	悉尼	低	澳洲联储主席史蒂文斯在墨尔本研究所2015年经济和社会展望会议上发表讲话
11/05 07:00	美国	华盛顿	低	美联储副主席费希尔在全美经济学家俱乐部 (National Economists Club) 发表讲话
11/05 07:50	日本	东京	高	日本央行公布10月6-7日会议纪要
11/05 09:00	澳洲	悉尼	低	澳洲联储副主席洛威 (Philip Lowe) 将出席FINSIA监管小组讨论会的小组讨论
11/05 17:00	欧元区	---	低	欧洲央行发布经济公报
11/05 18:00	意大利	米兰	高	Cattolica大学2015/2016学年揭开序幕, 欧洲央行行长德拉基将发表演说
11/05 20:00	英国	伦敦	高	英国央行发表季度通胀报告、宣布利率决定、并发布议息会议纪要
11/05 21:30	美国	费城	低	费城联储主席哈克在全球合作中心 (Global Interdependence Center) “西半球能源相互依存” 活动中致欢迎辞
11/05 21:30	美国	华盛顿	低	纽约联储主席杜德利、IMF主席拉加德、美联储副主席费希尔发表讲话
11/05 23:40	美国	芝加哥	高	芝加哥联储主席埃文斯在由该行举行的第18届国际银行业年会上致欢迎辞

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：