



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月9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

上周美黄金大幅下挫，最低接机三个月低位，美黄金周五再度跌破1100美元/盎司一线，主要因非农表现异常强劲，同时美联储官员发表鹰派言论，令年内加息预期急速升温。受美联储12月加息预期大幅升温影响，预计近期美黄金将延续弱势下行走势，**中长线空单可继续持有为主。**

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

目前PTA现货市场维持低库存，近期仍有400多万吨PTA装置（逸盛大连、福建佳龙天津石化公司）有检修计划，预计PTA短期供需仍偏紧，PTA价格短期较抗跌，但随着检修结束以及汉邦石化新增产能年内投产预期仍存在，并且下游需求平淡，后期转弱的概率仍较大。操作上建议短线逢低持有，中线逢高抛空为主。

前期部分检修装置陆续开始重启，天然气制甲醇装置也在准备重启，国内供应预计呈增加趋势。需求方面主要关注下游烯烃装置如神华开车时间，若月内不能开车，预计甲醇价格偏弱运行概率较大，目前供需僵持且缺乏明确消息面引导，预计甲醇短期低位震荡为主，短线操作。

橡胶

大宗商品指数下行通道良好，市场低迷但不恐慌，内部分化且轮动迹象；日本市场短期持仓大幅增加，空头市场以非商业持仓为主，而多头市场以非商业持仓为主，商业持仓次之；空头商业持仓呈

现下跌状态，说明短期空头市场可能趋于结束，非商业持仓短期增加过快，面临持仓结构转换。橡胶短中期空头收益较大，应当考虑离场或被动离场，视个人风格，仍受现货市场压制；日内波动加大，新空单不建议，或者给予市场更多的时间；短期等待

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

上周五受美元走强影响，原糖下跌 2%。郑糖夜盘继续弱势震荡。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，短期震荡整理，难有明确方向，暂观望。



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	227.8	0.4	0.18%
	白银	3323	5	0.15%
	铜	38030	-190	-0.50%
	铝	10545	-15	-0.14%
	铅	13035	10	0.08%
	锌	13560	30	0.22%
	螺纹钢	1794	18	1.01%
	热卷	1769	-1	-0.06%
	沥青	2292	48	2.14%
	橡胶	10545	5	0.05%
大连商品交易所	大豆	3860	12	0.31%
	玉米	1847	9	0.49%
	豆粕	2471	-20	-0.80%
	豆油	5532	-76	-1.36%
	棕榈油	4256	-94	-2.16%
	鸡蛋	3787	26	0.69%
	焦煤	562.5	-1.5	-0.27%
	焦炭	712.5	3.5	0.49%
	铁矿石	347.5	2	0.58%
	胶合板	87.9	4.9	5.90%
	纤维板	60.1	-0.7	-1.15%
郑州商品交易所	LLDPE	8100	90	1.12%
	PVC	4605	40	0.88%
	聚丙烯	6655	14	0.21%
	棉花	11625	-60	-0.51%
	白糖	5438	-37	-0.68%
	强麦	2770	6	0.22%
	早籼稻	2515	0	0.00%
	油菜籽	4055	29	0.72%
	菜粕	1969	2	0.10%
	菜籽油	5748	-32	-0.55%
	动力煤	330.2	1.2	0.36%
	PTA	4750	94	2.02%
	甲醇	1914	25	1.32%
	玻璃	875	1	0.11%
中金所	股指	3753	114.6	3.15%
	国债	99.66	-0.23	-0.23%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4978.5	-29.50	-0.59%
LME_铝3	1523	20.00	1.33%
LME_铅3	1665.5	12.50	0.76%
LME_锌3	1665	5.50	0.33%
COMEX黄金	1088.9	-14.10	-1.28%
COMEX白银	14.74	-0.21	-1.40%
NYMEX原油	44.52	-0.87	-1.92%
东京胶	155.2	0.40	0.26%
CBOT大豆	867	1.50	0.17%
CBOT玉米	373	-1.00	-0.27%
CBOT豆粕	296.2	-1.20	-0.40%
CBOT豆油	28.04	0.23	0.83%
ICE棉花	61.86	-0.34	-0.55%
ICE白糖	14.48	-0.23	-1.56%



隔夜财经要闻

●中国 10 月大宗商品进口量相较 9 月份全线下滑，其中原油及铁矿石进口量均有所下跌，而今年进口量大幅增长的大豆进口势头也出现了放缓，而近期港口库存大增的铁矿石环比跌幅达到 12%。

●继 10 月 20 日-26 日稳定回升一周后，猪价重新下跌：10 月 27 日-31 日，猪价下跌了 1.3%。11 月 5 日，新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测显示，与前一日相比，猪肉价格有所下降，其中猪后臀尖肉、猪五花肉价格分别下降 0.3%、0.1%。

●国家发改委规划司：“十三五”时期经济的年均增长速度要实现比 2010 年翻番目标，如果今年增长 7%，未来 5 年年均增速大概 6.523%，这是实现翻番的最底线要求。

●国开行副行长李吉平：国开行与“一带一路”沿线 64 个国家签约达 1373 亿美元，累计发放贷款 1315 亿美元。这些贷款超国开行国际业务三分之一。

●摩根大通朱海斌：现在中国经济已处于通缩阶段，制造业实际增速“可能接近于零”。中金公司梁红亦指出，“中国经济已进入通缩状态”，如果调整不及时，中国经济可能会“吃大亏”。

———行业新闻———

●高盛：预计未来 3 个月，6 个月和 12 个月的布伦特 RBOB 汽油价格为 6.70 美元/桶，21 美元/桶和 10.70 美元/桶

●据巴西贸易部数据，10 月巴西铁矿石出口量为 3414 万吨，同比增 7.5%，环比降 4.1%。

●据墨经济部统计数据，今年 1-8 月，墨自中国进口钢铁制成品 42.1 万吨，同比增长 44%，墨是拉美第三大中国钢铁进口国，低于巴西（92.8 万吨）和智利（79.3 万吨）。

●美商务部在对原产于中国的镀锌板产品发起的反倾销反补贴合并调查中做出补贴

初裁。应诉企业的补贴税率为 26.26%，未应诉企业适用 235.66%的惩罚性税率。

- 全球第二大铁矿石球团生产商 Samarco Mineracao SA 将停产，此前在巴西 Minas Gerais 州发生的大坝崩溃，被检察部门描述为有史以来最重大的环境灾难。
- 在“十三五”期间，煤矿开采和洗选企业数量要从 2015 年的 6390 家压减到 3000 家以内，到 2020 年，煤炭开采、洗选行业的失业人数估计分别为 67.1 万人和 19.1 万人。
- 中国第三大煤矿集团--大同煤业三季报亏损 11 亿元，现金流为负 14.4 亿元，员工降薪且有传言称正借钱发工资，但赔钱也要生产以维持运转。而由于背负沉重的社会职能包袱，其转型也是大受影响。
- 瑞银集团(UBS)研究团队上周五(11 月 6 日)表示，印度总理莫迪昨天公布的黄金货币化政策可能会产生比预想更好的结果。
- 为应对债务问题，第四季度初时嘉能可先后宣布了削减铜矿、锌矿产量，其产量情况引得市场高度关注。嘉能可三季度生产报告显示，2015 年前三季度铜、镍产量分别下降 2%、8%，锌产量则提升 13%。
- 据印度大豆加工协会(SOPA)官员称，2015 年印度大豆产量低于预期，可能导致食用油进口激增。
- 海关总署 11 月 8 日公布，按美元计，中国 10 月出口同比降 6.9%，预期降 3.8%，前值降 3.7%，环比下降 6.4%。中国 10 月进口同比降 18.8%，预期降 15.6%，前值降 20.4%，环比下降 9.8%。
- 中国 10 月大宗商品进口量相较 9 月份全线下滑，其中原油及铁矿石进口量均有所下跌，而今年进口量大幅增长的大豆进口势头也出现了放缓，而近期港口库存大增的铁矿石环比跌幅达到 12%。
- 继 10 月 20 日-26 日稳定回升一周后，猪价重新下跌：10 月 27 日-31 日，猪价下跌了 1.3%。11 月 5 日，新华社全国农副产品和农资价格行情系统监测显示，与前一日相比，猪肉价格有所下降，其中猪后臀尖肉、猪五花肉价格分别下降 0.3%、0.1%。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	10月外汇储备(亿美元)	中	1248.9	---
08:30	澳大利亚	10月季调后ANZ报纸招聘广告月率 ☹	中	-2.7%	---
		--10月季调后ANZ网络招聘广告月率	中	4%	---
		--10月季调后ANZ网络招聘广告年率	中	13.7%	---
		--10月季调后ANZ总招聘广告月率	中	3.9%	---
		--10月季调后ANZ总招聘广告年率	中	12.8%	---
09:30	日本	9月劳动现金收入年率 ☹	中	0.5%	0.5%
		--9月加班工资年率	中	1.5%	---
15:00	德国	9月末季调贸易帐 ☹ (亿欧元)	高①	153	200
		--9月季调后进口月率(亿欧元)	高①	-3.1%	---
		--9月季调后出口月率(亿欧元)	高①	-5.2%	---
15:30	法国	10月商业景气指数	高①	97	---
16:00	台湾	10月贸易帐 ☹	低	52.5	49.3
		--10月进口年率	低	-24.4%	-17.8%
		--10月出口年率	低	-14.6%	-11.1%
17:30	欧元区	11月Sentix投资者信心指数	中	11.7	12.2
18:00	OECD	9月G7领先指标 ☹	低	99.7	---
		--9月欧元区领先指标	低	100.7	---
		--9月综合领先指标	低	99.9	---
21:15	加拿大	10月新屋开工	中	23.1	19.75
23:00	美国	10月谘商会就业趋势指数	中	128.76	---
23:00	美国	10月就业市场状况指数(LMCI)	高①	持平	---

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：