



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月10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

隔夜美黄金小幅上涨,因美元走软和一些看空的交易商在近期抛售后锁定获利。上周非农表现异常强劲,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, **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

担心需求减少而库存增长,欧美原油期货四天连跌,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、福建佳龙和天津石化公司)有检修计划,PTA 短期供需仍偏紧,预计 PTA 价格短期或将延续反弹态势,操作上建议短线逢低持有。

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

原料价格基本维持不变;国内现货市场成交继续低迷,报价在 1210 美金,马泰标胶成交价格在 1200-1210 美金,基本不变,外盘贸易商大幅下调报价 20-30 美金,但依然远高于市场价格。短期波动性依然较低;日胶市场短期企稳,持仓量继续大幅增加。短期橡胶市场企稳,大宗商品也暂

时失去较大波动性，股票市场的强势没能带动大宗转好，下跌动能依然较强，因市场没能形成恐慌性行为，现货普遍低迷悲观，交易机会依然以做空为主；产业资金看不到好转，投机资金以等待观望应对；谨慎对待。

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

隔夜原糖继续跌势，郑糖夜盘弱势整理下行至 5400 下方，传言近期巴西糖密集发货，将于 12 月大量到港，预估有 27.64 万吨，对市场形成较大压力。短期弱势调整为主暂观望。



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	224.65	-3.15	-1.38%
	白银	3288	-35	-1.05%
	铜	37620	-410	-1.08%
	铝	10550	5	0.05%
	铅	12985	-50	-0.38%
	锌	13525	-35	-0.26%
	螺纹钢	1805	11	0.61%
	热卷	1790	21	1.19%
	沥青	2270	-22	-0.96%
	橡胶	10500	-45	-0.43%
大连商品交易所	大豆	3848	-12	-0.31%
	玉米	1893	46	2.49%
	豆粕	2470	-1	-0.04%
	豆油	5524	-8	-0.14%
	棕榈油	4258	2	0.05%
	鸡蛋	3772	-15	-0.40%
	焦煤	558.5	-4	-0.71%
	焦炭	711	-1.5	-0.21%
	铁矿石	348.5	1	0.29%
	胶合板	87.9	0	0.00%
	纤维板	60.8	0.7	1.16%
郑州商品交易所	LLDPE	8040	-60	-0.74%
	PVC	4570	-35	-0.76%
	聚丙烯	6620	-35	-0.53%
	棉花	11735	110	0.95%
	白糖	5435	-3	-0.06%
	强麦	2773	3	0.11%
	油菜籽	4041	-14	-0.35%
	菜粕	1986	17	0.86%
	菜籽油	5760	12	0.21%
	动力煤	308.2	-22	-6.66%
	PTA	4750	0	0.00%
	甲醇	1904	-10	-0.52%
	玻璃	873	-2	-0.23%
中金所	股指	3775.4	22.4	0.60%
	国债	99.09	-0.57	-0.57%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4959	-19.50		-0.39%
LME_铝3	1504	-19.00		-1.25%
LME_铅3	1649	-16.50		-0.99%
LME_锌3	1639.5	-25.50		-1.53%
COMEX黄金	1091.4	2.50		0.23%
COMEX白银	14.52	-0.22		-1.49%
NYMEX原油	44.11	-0.41		-0.92%
东京胶	155	-0.20		-0.13%
CBOT大豆	866.75	-0.25		-0.03%
CBOT玉米	367.75	-5.25		-1.41%
CBOT豆粕	295.3	-0.90		-0.30%
CBOT豆油	27.8	-0.24		-0.86%
ICE棉花	61.95	0.09		0.15%
ICE白糖	14.06	-0.42		-2.90%



隔夜财经要闻

- 习近平主持召开深改组第十八次会议：要求增强改革创新精神，提高改革行动能力。会议通过促进加工贸易创新发展，推进普惠金融发展规划，加快实施自由贸易区战略等多项意见。
- 楼继伟：预计十三五前半期经济增长仍将经历一个震荡筑底的过程；后半期随着全面深化改革释放更多的制度红利，新的增长点逐步成为主导动力，经济增速将更为抬升。
- 中财办：6.5%不是十三五 GDP 增长目标明年 3 月由人大确定，城镇化是经济发展最大动力或者最重要动力。房地产税改革需与整个税制的改革相匹配，金融改革方案还要进一步研究。
- 周小川解读“十三五”：深化金融体制改革。塑造金融开放发展新体制，提高金融服务实体经济效率，完善宏观调控方式和审慎管理框架，坚持底线思维，确保国家金融安全，促进经济金融平衡、稳健、安全和可持续发展。

———行业新闻———

- 卡塔尔能源部长萨达：因油价下跌，石油投资在 2015 年减少 1300 亿美元。
- 沙特阿拉伯国家石油公司主席 Khalid al-Falih 周日（11 月 8 日）接受采访时称，目前公司没有减少原油产量的计划，他还预计原油市场将在 2016 年恢复均衡。
- 摩根士丹利：因炼油厂利润率提高，原油需求可能在今年 12 月前表现强劲。
- 印尼煤炭行业协会高级官员近日表示，由于众多矿工亏损，削减煤炭产量，作为全球第一大动力煤出口国的印尼 2016 年煤炭出口量将下降 17%。
- 中国海关总署最新公布的初步数据显示，中国 2015 年 10 月天然及合成橡胶(包括胶乳)进口量为 41 万吨，同比增 36.7%，较 9 月的 46 万吨下降 10.9%。
- 沙特石油部长：2040 年亚洲原油需求将增长至 4600 万桶/天

- 目前，亚洲热卷进口市场尚稳，普通热卷成交约 265 美元/吨（FOB）左右，需求依旧低迷，中国钢厂因亏损抵制进一步降价。
- 花旗研究（Citi Research）在周一（11 月 9 日）的报告中指出，黄金上周五被卖出，因市场对美联储在强劲非农后的加息预期升温，但黄金可能被超卖了，可能将反弹。
- 黄金市场近期受到美联储 12 月加息预期重新升温的影响大幅下挫。周一（11 月 9 日）巴克莱银行以及德国商业银行分析师纷纷表示，投资者正在逃离黄金衍生品（ETF）市场。
- 印度炼油协会（SEA）发布的月度统计数据显示，2015 年 10 月份印度油粕出口量为 13,716 吨，比上年同期的 238,703 吨减少 94%，因为印度油粕相对南美供应缺乏竞争力。
- 联合国粮农组织（FAO）发布的 11 月份价格报告显示，10 月份全球食品价格涨幅创下三年来的最高水平，主要因为白糖、植物油以及奶制品价格上涨，其中白糖价格创下 2010 年以来的最大涨幅。
- 外媒称科威特将 12 月提供给亚洲买家的原油官方售价每桶提高 0.30 美元。
- 巴克莱：因油市供过于求状况未发生改变，预计第四季度 WTI 原油均价为 50 美元/桶，布伦特原油价格为 53 美元/桶。
- 10 月中国钢材出口量环比大减 20%；1-10 月钢材出口量同比下降 6.6%。分析师：出口已经从拉动中国经济的“三驾马车中退役”。
- 花旗集团：相比 40 美元/吨的预期，铁矿石年底前为 50 美元/吨的可能性更大。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	10月实际外商直接投资年率 (11/10-11/12日) □	高①	7.1%	5.4%
		--10月实际外商直接投资(亿美元)	高①	95.6	--
		--1-10月实际外商直接投资年率	高①	9.0%	--
--	中国	10月M2货币供应年率 □	高①	13.1%	13.2%
		--10月M1货币供应年率	高①	11.4%	11.4%
		--10月M0货币供应年率	高①	3.7%	3.6%
05:00	韩国	10月进口物价指数年率 □	低	-13%	--
		--10月出口物价指数年率	低	-1.9%	--
07:50	日本	10月季调后银行贷款年率	中	2.6%	2.6%
07:50	日本	9月末季调经常帐 □ (亿日元)	高①	16531	22352
		--9月季调后经常帐 (亿日元)	高①	15901	15490
08:01	英国	10月BRC同店零售销售年率 □	低	2.6%	0.8%
		--10月BRC总体零售销售年率	低	3.9%	--
08:30	澳大利亚	9月季调后房屋贷款许可件数月率 □	高①	2.9%	持平
		--9月季调后投资房屋贷款许可额月率	高①	-0.4%	--
08:30	澳大利亚	10月NAB商业景气指数 □	中	9	--
		--10月NAB商业信心指数	中	5	--
09:30	中国	10月PPI年率	高①	-5.9%	-5.9%
09:30	中国	10月CPI年率	高①	1.6%	1.5%
12:30	日本	10月企业破产年率	低	-18.6%	--
13:00	日本	10月经济观察家前景指数 □	中	49.1	49.4
		--10月经济观察家现况指数	中	47.5	48.1

14:45	瑞士	10月季调后失业率 ▢	高 !	3.4%	3.4%
		--10月未季调失业率	高 !	3.2%	3.3%
15:45	法国	9月工业产出月率 ▢	中	1.6%	0.1%
		--9月工业产出年率	中	1.60%	2.0%
		--9月制造业产出月率	中	2.2%	-0.1%
17:00	意大利	9月季调后工业产出月率 ▢	中	-0.5%	0.5%
		--9月工作日调整后工业产出年率	中	1%	2.3%
20:45	美国	11月7日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	+2.7%	--
		--11月7日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.9%	--
21:30	美国	10月进口物价指数月率 ▢	中	-0.1%	-0.1%
		--10月进口物价指数年率	中	-10.7%	-9.3%
		--10月出口物价指数月率	中	-0.7%	-0.2%
		--10月出口物价指数年率	中	-7.4%	--
21:55	美国	11月7日当周红皮书商业零售销售年率	低	1.9%	--
23:00	美国	9月批发库存月率 ▢	中	0.1%	持平
		--9月批发销售月率	中	-1.0%	0.1%

时间	国家	地点	重要性	事件
11/10 ---	美国	白宫	低	美国总统奥巴马与以色列总理内塔尼亚胡(Benjamin Netanyahu)在白宫会晤, 最后一日
11/10 ---	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟财长在布鲁塞尔召开会议
11/10 01:30	美国	朴茨茅斯	低	波士顿联储主席罗森格伦在当地一项会议中, 就经济前景发表谈话
11/10 01:30	美国	朴茨茅斯	低	波士顿联储主席罗森格伦在当地一项会议中, 就经济前景发表谈话
11/10 16:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟财长在布鲁塞尔召开会议
11/10 16:00	法国	巴黎	低	2015年第七届新世界论坛(New World Forum)于经济合作暨发展组织(OECD)巴黎总部举行。演说者包括: OECD秘书长高利亚、前法国央行行长特里谢, 以及德国财政部长朔伊布勒(Wolfgang Schaueble), 最后一日
11/10 16:15	德国	法兰克福	低	欧洲央行单一监管机制(SSM)主席努伊在第16届德国商报会议上发表讲话
11/10 16:30	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行公布10月政策会议纪要
11/10 18:00	芬兰	赫尔辛基	低	芬兰央行行长利卡宁向议会经济委员会发表有关欧元区经济和欧洲央行货币政策的讲话
11/10 18:00	意大利	---	低	意大利央行发布“货币与银行”月报

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：