



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月11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

隔夜美黄金维持弱势震荡，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

前期检修装置已开始重启，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。

投资减少,热带风暴共推油价,原油期货结束四天连跌,PX维稳,近几天现货市场供应商暂无回购PTA现货,昨日下午游聚酯产销数据回落,其中涤丝产销在60%-80%,涤纶短纤产销在50%-80%,聚酯切片产销在30%-65%。预计PTA将震荡偏弱。

### 橡胶

大宗商品分化严重，沪胶、软商品偏强，但有色、油脂板块疲弱，整体大宗依然弱势。橡胶国内现货市场成交低迷，但报价上涨 2%-3%在 1230-1240 美金，短期波动性上升，主力持仓净空下跌。

日胶市场短期企稳，更为强势，持仓量继续大幅增加，一般而言，即便不需要基本面逻辑，也可给予 5%-10%的波动，因着橡胶本身的波动属性，**谨慎对待，空单规避**，给予市场充分的波动性。

## 油脂油料

USDA11 月报告上调大豆产量及单产且结转库存高于市场预期，带动 CBOT 大豆下探 850 美分，美豆再次回落将压制国内豆类价格。同时，随着冬季来临，水产养殖逐渐萎缩，棕榈油勾兑量快速下降，虽然生猪存栏有所回升，但预计后市整体粕类油脂需求都将出现下降，后期豆类仍将以弱势震荡为主，**投资者空单轻仓持有**。

## 白糖

市场担忧巴西持续降雨影响甘蔗含糖量，原糖隔夜大涨 6%。郑糖 1 月夜盘震荡回升至 5400 上方。当前新榨季开榨前糖厂资金压力较大，清库情况并未好转，走私糖市场泛滥，价格低廉影响市场结构。短期延续震荡，**波动操作，谨慎者观望**



## 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	224.8	0.15	0.07%
	白银	3258	-30	-0.91%
	铜	37570	-50	-0.13%
	铝	10270	-280	-2.65%
	铅	12765	-220	-1.69%
	锌	13225	-300	-2.22%
	螺纹钢	1797	-8	-0.44%
	热卷	1785	-5	-0.28%
	沥青	2292	22	0.97%
	橡胶	10740	240	2.29%
大连商品交易所	大豆	3836	-12	-0.31%
	玉米	1848	-45	-2.38%
	豆粕	2465	-5	-0.20%
	豆油	5544	20	0.36%
	棕榈油	4248	-10	-0.23%
	鸡蛋	3720	-52	-1.38%
	焦煤	562.5	4	0.72%
	焦炭	714	3	0.42%
	铁矿石	348	-0.5	-0.14%
	胶合板	82.65	-5.25	-5.97%
	纤维板	59.8	-1	-1.64%
郑州商品交易所	LLDPE	8025	-15	-0.19%
	PVC	4590	20	0.44%
	聚丙烯	6519	-101	-1.53%
	棉花	11790	55	0.47%
	白糖	5365	-70	-1.29%
	强麦	2777	4	0.14%
	早籼稻	2491	3	0.12%
	油菜籽	4038	-3	-0.07%
	菜粕	1952	-34	-1.71%
	菜籽油	5616	-144	-2.50%
	动力煤	309.8	1.6	0.52%
	PTA	4724	-26	-0.55%
	甲醇	1901	-3	-0.16%
	玻璃	877	4	0.46%
中金所	股指	3776	0.6	0.02%
	国债	99.32	0.23	0.23%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4935	-24.00		-0.48%
LME_铝3	1508	4.00		0.27%
LME_铅3	1636	-13.00		-0.79%
LME_锌3	1606.5	-33.00		-2.01%
COMEX黄金	1088.7	-2.70		-0.25%
COMEX白银	14.38	-0.14		-0.96%
NYMEX原油	43.63	-0.48		-1.09%
东京胶	158.8	3.80		2.45%
CBOT大豆	858	-8.75		-1.01%
CBOT玉米	360.25	-7.50		-2.04%
CBOT豆粕	292.2	-3.10		-1.05%
CBOT豆油	27.33	-0.47		-1.69%
ICE棉花	61.87	-0.08		-0.13%
ICE白糖	14.64	0.58		4.13%



## 隔夜财经要闻

- 习近平：在适度扩大总需求同时，着力加强供给侧结构性改革；要坚持积极的财政政策和稳健的货币政策；加快形成融资功能完备、投资者权益得到充分保护的股票市场；化解房地产库存，促进房地产业持续发展。
- 李克强：注重定向调控、相机调控。用好积极财政政策空间，合理加大减税力度。扩大有效投资，加快推进基础设施尤其是中西部公共设施建设。
- 统计局：10月CPI同比涨1.3%，涨幅继续回落；PPI同比降5.9%，为连续第44个月下滑。CPI同比涨幅回落主要因部分分类同比涨幅回落以及部分分类同比降幅扩大。
- 财政部副部长朱光耀：有信心中国2015年经济增速在7%左右。中国将与有关国家一道敦促美国批准IMF改革方案。中国将坚持和支持多边贸易系统，反对贸易保护主义。
- 央行副行长易纲：坚持创新发展，不断创新和完善宏观调控方式；坚持开放发展，推进外汇管理体制变革。
- 美国财长：美国经济处于强劲增长状态；其他国家应该动用更多经济手段；美中双边投资条约进展艰难。
- 美国10月进口物价指数环比跌0.5%，受汽油和其他一些商品成本下滑所致。此次数据表明美元走强和全球需求疲软继续令美国通胀水平承压。

### ——行业新闻——

- 智利政府官员周二称，2016年铜价可能维持在每吨5,500美元左右，2017年年底前将小幅上涨，因全球市场供应料将短缺。
- 巴德里：OPEC不会接受低于40%的世界原油市场份额；OPEC 12月减产150万桶/日不足以使市场平衡

- 英国石油公司：预计油价在未来 3 年将处于 60 美元/桶的价格区间
- 澳大利亚昆士兰州海波因特港 港务局近日称，10 月份，由必和必拓-三菱联盟负责运营的海波因特煤炭码头出口煤炭 390 万吨，环比下降 2.26%。
- 由于大豆压榨数量提高，豆粕价格可能随着供应增长而继续下跌。油世界预计 2015/16 年度全球大豆压榨量为 2.727 亿吨，比上年增长 5.9%。
- 据总部设在莫斯科的谷物运输商 Rusagrotrans 公司战略管理部官员伊戈尔·帕文斯基称，2016 年俄罗斯谷物产量将超过 1 亿吨。
- 美国官员表示，阿根廷玉米产量降幅料高于预期，将导致出口量降至八年低点，尽管选举前景乐观。
- 国际能源署：预计到 2040 年中国煤炭进口量将减少超 50%
- 美国能源信息署将 2016 年美国原油产量预期从每日 886 万桶下调为 877 万桶。
- 巴克莱：将四季度金价预期自 1154 下调至 1100 美元/盎司，将明年金价预期自 1215 下调至 1154 美元/盎司。
- 国际能源署：油价到 2020 年仅能逐步恢复至每桶 80 美元，2016、2017 年的油价或维持在当前水平。
- 巴克莱：预计 2016 年中国紧急石油购买量将翻倍，石油战略储备购买将达到 23 万桶/天。到 2020 年末，实际石油储量将比目标储量多出四分之一。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	<b>10月实际外商直接投资年率 (11/11-11/12日)</b> ☹️	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	<b>10月M2货币供应年率 (11/11-11/15日)</b> ☹️	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%
05:30	美国	<b>11月7日当周API原油库存</b> ☹️ (万桶)	高①	+280	--
		--11月7日当周API汽油库存 (万桶)	低	-301	--
		--11月7日当周API精炼油库存 (万桶)	低	-22.8	--
07:00	韩国	10月失业率	低	3.5%	3.6%
07:30	澳大利亚	<b>11月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率</b> ☹️	中	4.2%	--
		--11月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	中	97.8	--
07:30	日本	<b>11月路透短观非制造业景气判断指数</b> ☹️	中	+27	--
		--11月路透短观制造业景气判断指数	中	+7	--
07:50	日本	<b>10月货币供应M2+CD年率</b> ☹️	中	3.8%	3.8%
		--10月M2货币供应年率	中	3.8%	--
		--10月广义货币流动性年率	中	4.2%	--
11:00	韩国	9月L货币供应年率	低	8.9%	--
13:30	中国	<b>10月规模以上工业增加值年率</b> ☹️	高①	5.7%	5.8%
		--10月规模以上工业增加值月率	中	0.38%	--

13:30	中国	1-10月城镇固定资产投资年率 <span style="color: red;">▢</span>	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	10.3%	10.2%
		--10月城镇固定资产投资月率	中	0.68%	--
13:30	中国	10月社会消费品零售总额年率 <span style="color: red;">▢</span>	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	10.9%	10.9%
		--10月社会消费品零售总额月率	中	0.87%	--
15:00	德国	10月批发物价指数月率 <span style="color: red;">▢</span>	中	-0.6%	--
		--10月批发物价指数年率	中	-1.8%	--
17:30	英国	至9月三个月ILO失业率 <span style="color: red;">▢</span>	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	5.4%	5.4%
		--至9月三个月ILO失业人数	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	-7.9	--
		--至9月三个月包括红利的平均工资年率	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	3%	3.2%
		--至9月三个月剔除红利的平均工资年率	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	2.8%	2.7%
17:30	英国	10月失业率 <span style="color: red;">▢</span>	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	2.3%	2.3%
		--10月失业金申请人数	高 <span style="color: red;">Ⓢ</span>	4.6	1.5
20:00	美国	11月6日当周MBA抵押贷款申请活动指数 <span style="color: red;">▢</span>	低	414.2	--
		--11月6日当周MBA抵押贷款购买指数	低	190	--
		--11月6日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.01%	--
		--11月6日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1692.9	--

时间	国家	地点	重要性	事件
11/11 ---	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行执委会召开会议，会上不作利率决议
11/11 00:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧洲金融稳定机构执行长雷格林在欧盟议会经济委员会上发表讲话/01:00 欧元集团主席戴塞尔布卢姆在欧洲议会经济委员会上发表讲话
11/11 01:00	加拿大	多伦多	低	加拿大央行副行长威肯斯(Carolyn Wilkins)在加拿大高级研究所活动中致开幕词
11/11 01:30	瑞士	日内瓦	低	英国央行副行长康利夫发表讲话
11/11 03:30	美国	芝加哥	高	2015年FOMC票委、芝加哥联储主席埃文斯在芝加哥大学布斯商学院全球市场计划“13万亿美元的问题：管理美国政府的债务”上发表讲话
11/11 04:00	新西兰	惠灵顿	低	新西兰联储发布半年度金融稳定报告
11/11 04:05	新西兰	惠灵顿	低	新西兰联储主席惠勒召开新闻发布会
11/11 09:30	日本	宇都宫	低	日本央行审议委员原田泰发表讲话
11/11 15:45	德国	法兰克福	低	德国央行委员多姆布雷特就单一监管机制发表讲话
11/11 20:00	西班牙	马德里	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥参加第七次欧元区体系与拉美央行高端政策对话
11/11 21:15	英国	伦敦	高	英国央行就金融监管的未来发展方向举行公开论坛。演讲者包括英国央行行长卡尼和欧洲央行行长德拉基

## 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：