



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月17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,结束之前三个交易日的跌势,因巴黎恐怖袭击引发黄金的避险需求。此前强劲的非农数据以及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,预计近期美黄金或将延续弱势,**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

地缘局势风险加剧,原油期货逆势收高,PX 微跌,虽然 PTA 供需偏紧且目前仍存在供应商回购,但下游聚酯产销数据整体延续平淡,聚酯工厂采购积极性不高,预计 PTA 近期整体或将震荡偏弱格局,**偏空思路对待。**

近期国内甲醇装置开工比较稳定,终端下游采购不温不火,沿海市场延续货紧局面。目前来看,甲醇总体供强需弱态势仍未改变,预计甲醇弱势震荡,**短空持有**

橡胶

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,不断创出新低;橡胶单边下行而 05 合约创出新低,国内市场 01-05 升贴水结构转变,这一结构在熊市低迷之际有望维持下去。泰国原料市场白片、烟片下跌,现货市场低迷报告 1200-1220,实际成交除好单可能在 1200 附近,大多成交在 1200 以下,现货看依然没有释放风险,没有出现抛售行为,对市场压制较强,短

中期依然贸易商压力最大，下游次之。目前没有看到四季度好转的微观迹象，暂时依然谨慎。市场低迷之际，多头规避。

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

上周现货价格继续下调，成交清淡，广西库存薄弱，云南仍有较大库存压力。广西天气持续阴雨影响开榨进度，部分糖厂推迟开榨。继续关注开榨情况和新糖上市速度和价格。本周仍以宽幅震荡为主，难有趋势性行情，滚动操作或观望。



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	228.75	3.45	1.53%
	白银	3278	28	0.86%
	铜	36030	-200	-0.55%
	铝	10105	-45	-0.44%
	铅	12480	-120	-0.95%
	锌	12900	-55	-0.42%
	螺纹钢	1753	-6	-0.34%
	热卷	1775	5	0.28%
	沥青	2178	-118	-5.14%
	橡胶	10520	-350	-3.22%
大连商品交易所	大豆	3767	-106	-2.74%
	玉米	1860	-12	-0.64%
	豆粕	2423	-23	-0.94%
	豆油	5450	-26	-0.47%
	棕榈油	4140	-32	-0.77%
	鸡蛋	3720	-69	-1.82%
	焦煤	566.5	-2.5	-0.44%
	焦炭	704	-3	-0.42%
	铁矿石	348.5	-2	-0.57%
	胶合板	87.5	5.5	6.71%
	纤维板	59.8	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	7845	-15	-0.19%
	PVC	4550	-15	-0.33%
	聚丙烯	6181	-122	-1.94%
	棉花	11845	-20	-0.17%
	白糖	5412	-14	-0.26%
	强麦	2767	-13	-0.47%
	早籼稻	2507	-6	-0.24%
	油菜籽	4033	32	0.80%
	菜粕	1862	-46	-2.41%
	菜籽油	5484	-68	-1.22%
	动力煤	300.2	0.2	0.07%
	PTA	4578	-88	-1.89%
	甲醇	1889	-28	-1.46%
	玻璃	876	-7	-0.79%
中金所	股指	3650	-72.2	-1.94%
	国债	99.71	0.2	0.20%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4703.5	-106.00		-2.20%
LME_铝3	1471	-19.00		-1.28%
LME_铅3	1595	-13.00		-0.81%
LME_锌3	1587	-30.00		-1.86%
COMEX黄金	1081.7	-1.60		-0.15%
COMEX白银	14.2	-0.03		-0.21%
NYMEX原油	42.04	1.31		3.22%
东京胶	156.2	-3.80		-2.38%
CBOT大豆	859.5	4.25		0.50%
CBOT玉米	360	1.75		0.49%
CBOT豆粕	288.8	-0.30		-0.10%
CBOT豆油	27.29	0.22		0.81%
ICE棉花	62.42	0.99		1.61%
ICE白糖	15.2	0.16		1.06%



隔夜财经要闻

- 习近平：今年中国经济预计实现 7%左右增长；加快推进金砖国家新开发银行和应急储备建设。中国将于明年 9 月 4 日至 5 日在杭州举办二十国集团领导人第十一次峰会。基于当前形势和各方期待，中方把 2016 年峰会主题确定为“构建创新、活力、联动、包容的世界经济”。
- 商务部：中国 10 月对外直接投资 490 亿元人民币，同比增 14.3%；前 10 月非金融对外直接投资同比增 16.3%，保持良好发展态势。
- IMF 总裁拉加德呼吁加大努力实施 G-20 经济增长战略；敦促多数发达经济体实行宽松的货币政策，并在条件允许的情况下实行支持性的财政政策。
- 欧洲央行 Coeure：没有人希望经济增长处于 1%或更低；不认为资产价格高估；部分市场存在“少量泡沫”；并未对可能的政策副作用视而不见。

———行业新闻———

- 两位贸易消息人士周一表示，全球最大的铜生产商--智利国家铜业公司（Codelco）将 2016 年中国精炼铜合同供应价下调为每吨升水 98 美元。
- 农业部一消息人士周一援引贸易商的预测称，受不利天气影响，乌克兰 2016/17 年度小麦出口恐降至约 350 万吨，2015/16 年度出口量预计为 1650 万吨。
- 马来西亚政府周一发布公告称，12 月毛棕榈油出口将连续第八个月维持零关税。
- 孟加拉国糖及食品工业公司已经重新发布一项国际招标，向欧盟出口 5 万吨白糖，来帮助减少高企的国储库存。
- 罗萨里奥谷物交易所发布的 11 月份预测数据显示，2015/16 年度阿根廷玉米产量预计为 2020 万吨，比上年减少 22%。
- 印度贸易部周一公布的数据显示，印度 10 月原油进口额同比下降 45.3%，至 68.5 亿美元。

- 周一数据显示，1月布兰特原油较迪拜原油升水扩大至16个月最高水平。
- 高盛：预计美国2016年原油产出将下降3万桶/日。
- 国家能源局：中国10月用电量同比下降0.2%，中国10月全社会用电量为4491亿千瓦时。
- 德国商业银行表示，目前看来美国原油市场市场的供应过剩水平十分之高，WTI原油价格跌破40美元/桶只是时间的问题。
- 近日，据菲律宾煤炭商商会表示，菲律宾年煤炭消费量在未来20年内预计增长1500万吨至3500万吨。2014年，菲律宾的煤炭消耗量激增至2000万吨，创下新纪录。
- 巴西钢铁研究所(IABr)周一称，巴西10月粗钢产量较去年同期减少2.3%至298.2万吨。
- 世界黄金协会：全球第三季度黄金首饰销量631.9吨，是自2008年来最高水平；印度黄金首饰需求211.1吨，占全球三分之一；中国当季黄金首需求187吨，同比上升4%。
- 上海自贸区管委会副主任：原油期货上市时间还需金融监管部门决定，交易品种已初步确定，交易政策环境也已都基本确定。
- 外媒：截止上周，本月美国贵金属ETF资产外流已达11.2亿美元，或为7月份来首次月度流出。巴克莱：预计2016年四季度金价将跌至1030美元/盎司。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
16:30	香港	至10月的三个月失业率	低	3.3%	--
17:00	意大利	9月贸易帐 □ (亿欧元)	中	18.5	--
		--9月对欧盟贸易帐 (亿欧元)	中	4.7	--
17:30	英国	10月未季调输出PPI月率 □	中	-0.1%	-0.1%
		--10月未季调输入PPI年率	中	-13.3%	-12.1%
		--10月未季调输入PPI月率	中	0.6%	0.2%
		--10月未季调输出PPI年率	中	-1.8%	-1.4%
		--10月未季调核心输出PPI月率	中	0.1%	--
		--10月季调后核心输入PPI月率	中	0.5%	--
		--10月未季调核心输出PPI年率	中	0.2%	0.4%
17:30	英国	10月CPI年率 □	高⚠	-0.1%	持平
		--10月CPI月率	高⚠	-0.1%	0.2%
		--10月核心CPI年率	高⚠	1%	1.0%
		--10月核心CPI月率	高⚠	+0.1%	--
17:30	英国	10月零售物价指数年率 □	中	0.8%	0.9%
		--10月零售物价指数月率	中	-0.1%	0.2%
		--10月核心零售物价指数年率	中	0.9%	1.0%
		--10月核心零售物价指数月率	中	-0.1%	--
17:30	英国	9月DCLG房价指数年率	低	5.2%	--
18:00	德国	11月ZEW经济景气指数 □	高⚠	1.9	5.6
		--11月ZEW经济现况指数	高⚠	55.2	55.0

18:00	欧元区	11月ZEW经济景气指数 ▫	中	30.1	--
		-11月ZEW经济现况指数	中	-11.2	--
20:45	美国	11月14日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▫	低	+3.2%	--
		-11月14日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	+2.0%	--
21:30	美国	10月季调后CPI月率 ▫	高①	-0.2%	0.2%
		-10月未季调核心CPI年率	高①	1.9%	1.9%
		-10月未季调核心CPI月率	高①	0.2%	0.2%
		-10月未季调CPI年率	高①	持平	0.1%
		-10月实际收入月率	高①	-0.2%	0.2%
		-10月未季调CPI	高①	237.9	--
21:55	美国	11月14日当周红皮书商业零售销售年率	低	1.1%	--
22:15	美国	10月工业产出月率 ▫	高①	-0.2%	0.1%
		-10月产能利用率	高①	77.5%	77.5%
		-10月制造业产出月率	高①	-0.1%	--
		-10月制造业产能利用率	高①	75.9%	--
23:00	美国	11月NAHB房地产市场指数	中	64	64

时间	国家	地点	重要性	事件
11/17 ---	菲律宾	---	低	习近平赴菲律宾马尼拉出席亚太经合组织(APEC)第二十三次领导人非正式会议, 至11月19日
11/17 ---	菲律宾	马尼拉	低	亚太经合组织(APEC)部长级会议, 最后一日
11/17 ---	奥地利	维也纳	低	奥地利央行行长诺沃特尼和奥地利财长Hans Jorg Schelling发表讲话
11/17 00:00	法国	巴黎	低	欧洲央行执行委员会委员科尔在巴黎发表讲话
11/17 02:30	英国	伦敦	低	欧洲央行管委暨爱尔兰央行行长霍诺汉在伦敦政经学院演讲
11/17 08:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储公布货币政策会议纪要
11/17 16:30	德国	法兰克福	低	欧洲央行执委会成员劳滕施莱格在法兰克福欧元金融周上发表讲话
11/17 20:45	美国	纽约	低	美国财政部副部长拉斯金在Clearing House年会上讲话
11/17 21:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟事务部长理事会在布鲁塞尔召开

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：