



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月19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

隔夜美黄金美联储发布的10月27-28日会议记录显示，升息节点临近，不过预期美联储将渐进式取消宽松政策。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

原油尾盘逆势收高,PX 报价 789 , PTA 现货市场供给偏强局面并未改变, 供应商回购现货支撑 PTA 现货价格, 昨日下午聚酯产销数据小幅回暖, 其中涤纶长丝产销在 80%-90%, 涤纶短纤产销在 30%-100%, 聚酯切片产销在 0%-100%。预计 PTA 今日震荡整理为主。

甲醇供需方面,需求面跟进不足,内地生产企业出货逐渐承压,沿海地区内地货源后期将陆续到港,现货紧张局面有望缓解。内地甲醇市场局部地区继续窄幅回调。沿海地区昨日虽有适量逢低吸纳,但气氛难改,预计今日继续偏弱震荡。

### 橡胶

昨日现货市场报价相对稳定,1180-1190,个别在1170,1175;国内贸易商恐慌情绪,实际成交暂无,港上货物1160有甩货,区内贵10美金,船货1180有成交,有盘中出货;国外贸易商相对坚挺,高20-30美金。夜盘大幅下跌,整体大宗商品市场继续下跌,板块轮动迹象明显,橡胶

奔向 1 万价格；现货市场距离 08 年最低 900 美金还有一定 20% 空间。轮胎企业逢低买入意愿较强。国内市场贴水结构在熊市低迷之际有望维持下去。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，市场短期有望稳定，但风险没有释放完毕；下跌虽然没有淋漓尽致，但情绪与风险得到一定的释放，恐慌往往是短期底部，建议空头也规避，总体观望。

## 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，后期豆类仍将以弱勢震荡为主，**投资者空单轻仓持有。**

## 白糖

印度公布出口补贴计划影响原糖市场恐慌蔓延，期价大幅下挫，夜盘郑糖继续低位调整，近期市场处于清库阶段，现货走货不佳，报价继续下调。郑糖市场空头集中增仓，加上原糖配合，空头氛围浓厚。不过跌破 5300 之后预计下行空间不会太大。谨慎者观望为好。





## 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	223.1	-1.4	-0.62%
	白银	3286	6	0.18%
	铜	34880	-90	-0.26%
	铝	10025	-45	-0.45%
	铅	12150	-110	-0.90%
	锌	12450	-165	-1.31%
	螺纹钢	1736	-16	-0.91%
	热卷	1762	-18	-1.01%
	沥青	2082	-26	-1.23%
	橡胶	10480	-40	-0.38%
大连商品交易所	大豆	3766	12	0.32%
	玉米	1876	-1	-0.05%
	豆粕	2422	15	0.62%
	豆油	5306	-24	-0.45%
	棕榈油	4146	-20	-0.48%
	鸡蛋	3679	-7	-0.19%
	焦煤	564	-7	-1.23%
	焦炭	705	0	0.00%
	铁矿石	337.5	-2	-0.59%
	胶合板	87.25	-3	-3.32%
	纤维板	60.1	0.3	0.50%
郑州商品交易所	LLDPE	7775	-120	-1.52%
	PVC	4555	-45	-0.98%
	聚丙烯	6183	6	0.10%
	棉花	11970	-25	-0.21%
	白糖	5293	-99	-1.84%
	强麦	2770	4	0.14%
	菜粕	1823	-29	-1.57%
	菜籽油	5500	-14	-0.25%
	动力煤	296.4	-3.8	-1.27%
	PTA	4566	10	0.22%
	甲醇	1840	-63	-3.31%
	玻璃	868	-4	-0.46%
中金所	股指	3596.2	-9.4	-0.26%
	国债	99.31	-0.49	-0.49%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4605	-69.50		-1.49%
LME_铝3	1471.5	-1.00		-0.07%
LME_铅3	1587	0.50		0.03%
LME_锌3	1518.5	-20.50		-1.33%
COMEX黄金	1069.5	0.20		0.02%
COMEX白银	14.13	-0.01		-0.07%
NYMEX原油	41.98	0.87		2.12%
东京胶	157.7	0.00		0.00%
CBOT大豆	858	-5.50		-0.64%
CBOT玉米	361.5	-0.50		-0.14%
CBOT豆粕	286.2	-2.40		-0.83%
CBOT豆油	27.49	-0.01		-0.04%
ICE棉花	62.96	0.20		0.32%
ICE白糖	14.5	-0.28		-1.89%



## 隔夜财经要闻

- 习近平 APEC 讲话：加快中日韩自由贸易区谈判进程；预计亚投行将于年底前正式成立；一带一路战略效应初显；中国经济运行仍在合理区间；中国利用外资的政策不会变；世界经济进入一个长期曲折的过程；亚太经济也面临困难和挑战。
- 国家发改委举行媒体通气会，宣布降低非居民用天然气门站价格，下降 0.7 元/立方米，11 月 20 日执行。其中，化肥用气继续维持现行优惠政策，价格水平不变。
- 李克强召开国务院常务会议：部署加快中国制造 2025；启动实施一批重大技改升级工程；推进教育领域公共服务均等化；鼓励银行开展贷款重组；支持企业扩大直接融资。
- 央行金融研究所所长姚余栋：2017 年全球 M2 或出现断崖式下跌；但中国流动性充足，仍有能力保持整个经济的转轨。
- 美联储 10 月 FOMC 会议纪要：绝大多数委员认为 12 月会议时，加息的先决条件或满足，届时加息可能是合适的，来自海外的风险因素在降低。美联储 10 月声明称“下次会议加息是可能的选项”，为的是强调 12 月行动的可能性。

### ———行业新闻———

- 印尼矿业部的一位官员周三称，该国计划在今年年底运营的镍冶炼厂达到八家的基础上，明年再兴建“至少”七座新的冶炼厂。
- 据德国汉堡的行业刊物油世界称，2015 年的 7 月至 9 月份期间，全球油菜籽压榨量和出口量较上年同期出现大幅下滑。
- 据某海外机构伦敦 11 月 17 日消息，挪威国家石油公司正在退出阿拉斯加地区勘探业务，并关闭位于该州首府安克雷奇的办公室。
- 汇丰银行（HSBC）在周三（11 月 18 日）的报告中表示，金价跌至五年低位，实物需求可能上升。

- 法国兴业银行（Societe Generale）金属分析师 Robin Bhar 在周三（11月18日）的报告中表示，大众汽车排放丑闻对汽车铂金催化剂的需求有温和影响。
- 马里矿业部部长周二称，随着一系列新项目投产，到2017年底，马里黄金年产量可能增加至60吨左右。
- 澳洲第二大黄金生产商 Evolution Mini 首席执行官 Jake Klein 周三（11月18日）在悉尼参加峰会时称，今年国际金价已经累计下跌约10%，以美元计价的黄金价格确实处在“困难时期”。
- 在2015中国有色金属行业年会暨2016金属价格预测发布会上，镍行业分析师杨波预计，2015年镍生铁产量38.9万金属吨，2016年还将下滑，预计在34.4万金属吨。
- 上期所：抓紧推进原油期货上市；研究铜期权和基本金属指数期货；将逐步允许海外投资者直接交易。
- 中钢协：国内主要钢厂产量明年可能下跌2.9%，至7.83亿吨左右。国内需求30年来首次萎缩，房地产、基建等需求端“找不到任何亮点”。
- 波罗的海干散货指数再挫3.4%，报519点，连续18天下跌，该大宗商品市场的“风向标”距离历史低点509只有一步之遥。
- 全球最大铜生产商智利国家铜业：宁愿削减成本而不是减产，“一旦减产，这部分产量很难重启。”
- 英国政府：计划到2025年将关闭所有的燃煤电站。目前，煤炭发电占英国电力的近三分之一。
- 彭博：由于内部分歧严重，OPEC董事会无法就其长期战略计划达成一致，也不会于12月4日的石油部长会议上提交该计划。
- 纽约能源管理协会：美国当前的原油库存比五年平均值多了1.21亿桶，原油供应过剩局面或需数年时间缓解。



- 外媒：CFTC 数据显示，对冲基金持有的农产品空单在一周之内增长近 10 倍，因其认为全球粮食库存将持续膨胀。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
05:00	韩国	10月PPI月率 	低	-0.3%	--
		-10月PPI年率	低	-4.5%	--
05:45	新西兰	第三季度输出PPI季率 	中	-0.2%	--
		-第三季度输出PPI年率	中	-2.2%	--
		-第三季度输入PPI季率	中	-0.3%	--
		-第三季度输入PPI年率	中	-3.3%	--
07:50	日本	11月10日当周买进外国股票  (亿日元)	低	-340	--
		-11月10日当周买进外国债券 (亿日元)	低	10347	--
		-11月10日当周外资买进日股 (亿日元)	低	1704	--
		-11月10日当周外资买进日债 (亿日元)	低	560	--
07:50	日本	10月末季调商品贸易帐  (亿日元)	高①	-1145	--
		-10月商品出口年率 (亿日元)	高①	0.6%	-2.0%
		-10月商品出口 (亿日元)	高①	64174	--
		-10月商品进口年率 (亿日元)	高①	-11.1%	-8.9%
		-10月商品进口 (亿日元)	高①	65318	--
11:30	日本	央行公布利率决定	高①	维稳	--
12:30	日本	9月所有产业活动指数月率	低	-0.2%	0.2%
15:00	瑞士	10月贸易帐 (亿瑞郎)	高①	30.5	--
17:00	欧元区	9月末季调经常帐  (亿欧元)	中	137	--
		-9月季调后经常帐 (亿欧元)	中	177	--

17:30	英国	10月季调后零售销售月率 <span style="color: red;">▫</span>	高①	1.9%	-0.1%
		--10月季调后零售销售年率	高①	6.5%	4.6%
		--10月季调后核心零售销售月率	高①	1.7%	--
		--10月季调后核心零售销售年率	高①	5.9%	--
19:00	英国	11月CBI工业订单差值 <span style="color: red;">▫</span>	高①	-18	--
		--11月CBI工业产出预期差值	高①	+5	--
		--11月CBI工业出口订单差值	高①	-28	--
		--11月CBI工业物价预期差值	高①	-7	--
21:30	加拿大	9月批发库存月率 <span style="color: red;">▫</span>	中	+0.6%	--
		--9月批发库存年率	中	+9.2%	--
		--9月批发销售年率	中	+3.8%	--
		--9月批发销售月率	中	-0.1%	--
21:30	美国	11月14日当周初请失业金人数 <span style="color: red;">▫</span> (万)	高①	27.6	--
		--11月14日当周初请失业金人数四周均值(万)	中	26.775	--
		--11月7日当周续请失业金人数(万)	低	217.4	--
23:00	美国	11月费城联储制造业指数 <span style="color: red;">▫</span>	中	-4.5	0.5
		--11月费城联储制造业就业指数	中	-1.7	--
		--11月费城联储制造业物价获得指数	中	1.3	--
		--11月费城联储制造业物价支付指数	中	-0.1	--
		--11月费城联储制造业新订单指数	中	-10.6	--
		--11月费城联储制造业装船指数	中	-6.1	--

23:00	美国	10月谘商会领先指标月率 <span style="color: red;">▫</span>	高①	-0.2%	0.4%
		--10月谘商会领先指标	中	123.3	--
		--10月谘商会同步指标月率	低	0.2%	--
		--10月谘商会滞后指标月率	低	0.5%	--
23:30	美国	11月14日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	低	490	--

时间	国家	地点	重要性	事件
11/19 ---	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，最后一日
11/19 ---	菲律宾	马尼拉	低	亚太经合组织（APEC）领导人会议，最后一日
11/19 01:00	美国	休斯顿	低	达拉斯联储主席罗伯特·卡普兰在休斯顿大学主办的活动上发表讲话，主题为“讨论经济形势和美联储政策”
11/19 03:00	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会（FOMC）公布10月27-28日会议纪要
11/19 11:00	日本	东京	高	日本央行宣布利率决议
11/19 14:30	日本	东京	低	日本央行行长黑田东彦召开新闻发布会
11/19 20:30	德国	法兰克福	高	欧洲央行公布10月货币政策会议纪要

## 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：