



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月23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

上周美黄金延续回落走势，美联储周三发布的10月会议记录显示，可能在12月升息，但联储还暗示首次升息后，有意缓慢稳步地上调利率。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

上周PTA供应商为了挺价接连公布了三套装置（逸盛宁波65万吨、桐昆150万吨和恒力3#线220万吨）有检修计划，PTA价格止跌反弹。11月下旬BP石化还有检修计划，并且据了解汉邦石化年内投产的可能性很小。如果市场上公布的这几套装置能按计划执行检修，预计PTA价格将维持坚挺，操作上建议短多逢低持有，密切关注PTA装置检修情况及聚酯负荷的变化。

内地货源到港套利空间打开，港口供应量增加，贸易商出货承压，再加上发改委下调天然气价格，后期气头甲醇装置重启可能性增加。受主销区需求疲弱影响，西北地区甲醇市场弱势运行，厂家出货情况欠佳，陕西地区有华榆林年产60万吨MTO装置计划本周展开系统试车，市场交投情况有望好转。内地其他地区下游甲醛、二甲醚市场行情偏弱，需求难以支撑市场，甲醇业者心态悲观。整体来看，甲醇总体供强需弱态势仍未改变，但短期1601合约或有价差修复需求。

橡胶

市场报价继续下跌，1150-1160-1170，1150 能成交部分；港上货物低 10 美金；国内贸易商普遍看空，实际成交暂无；接盘者寥寥；国外贸易商相对坚挺，和国内价差拉大，没有出现甩货行为；国内期货相对弱于国际市场，没有出现甩货行为；国内期货相对弱于国际市场。01-05 继现货压力依然在，短期过于低迷，很难修复。1500-1350-1200 都是大槛 下来就不好上了，最多看反弹 1200；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，市场低迷之际，现货多头规避，期货可以参与。

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。**



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	225.9	1.5	0.67%
	白银	3296	8	0.24%
	铜	34910	140	0.40%
	铝	9935	115	1.17%
	铅	12280	320	2.68%
	锌	12525	485	4.03%
	螺纹钢	1695	-10	-0.59%
	热卷	1729	-2	-0.12%
	沥青	2058	22	1.08%
	橡胶	10340	40	0.39%
大连商品交易所	大豆	3653	-25	-0.68%
	玉米	1844	-17	-0.91%
	豆粕	2372	-20	-0.84%
	豆油	5356	80	1.52%
	棕榈油	4098	4	0.10%
	鸡蛋	3793	105	2.85%
	焦煤	545	2.5	0.46%
	焦炭	677	2	0.30%
	铁矿石	333.5	2.5	0.76%
	胶合板	87.25	0	0.00%
	纤维板	60.1	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	7565	-145	-1.88%
	PVC	4450	-30	-0.67%
	聚丙烯	5934	-223	-3.62%
	棉花	11925	80	0.68%
	白糖	5350	31	0.58%
	强麦	2791	13	0.47%
	早籼稻	2514	4	0.16%
	油菜籽	4037	32	0.80%
	菜粕	1777	-2	-0.11%
	菜籽油	5556	74	1.35%
	动力煤	287.4	-0.2	-0.07%
	PTA	4628	86	1.89%
	甲醇	1805	-31	-1.69%
	玻璃	858	3	0.35%
中金所	股指	3644.8	-44	-1.19%
	国债	99.7	0.33	0.33%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4553	-54.50	-1.18%
LME_铝3	1450	-19.00	-1.29%
LME_铅3	1588	-5.00	-0.31%
LME_锌3	1551	22.50	1.47%
COMEX黄金	1076.7	-4.60	-0.43%
COMEX白银	14.15	-0.08	-0.56%
NYMEX原油	41.48	-0.37	-0.88%
东京胶	159.8	2.30	1.46%
CBOT大豆	857	-2.50	-0.29%
CBOT玉米	363	0.00	0.00%
CBOT豆粕	283.3	-3.50	-1.22%
CBOT豆油	28.18	0.65	2.36%
ICE棉花	62.9	-0.29	-0.46%
ICE白糖	15.32	0.41	2.75%



隔夜财经要闻

【韩国央行官员警告美联储加息可能威胁金融稳定性】韩国央行货币政策委员会成员 Joon-Ho Hahm 表示，预期中的美联储升息可能威胁到包括韩国在内的新兴市场金融稳定。

【东盟签署成立共同体协议 促进贸易和资金更加自由流动】东南亚国家联盟(东盟/ASEAN)10 个成员国的领导人周日在吉隆坡签署了成立共同体公告，希望在该地区创造一个更加自由的贸易和资金流动环境。

【李克强称力争明年结束 RCEP 谈判 反对炒作南海争议问题】中国国务院总理李克强周六表示，愿与参加东盟和中日韩（10+3）峰会的各方共同努力，力争 2016 年结束区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）谈判，建成世界上涵盖人口最多的自贸区。

【2016 年全球经济改善 中国经济转型将继续拉低大宗商品-高盛】高盛最新发布的全球市场展望报告认为，2016 年全球增长将有所改善，通缩风险降低。尽管美元对 G10 的主要货币将升值，但已连续贬值的新兴市场在 2016 年估值将趋于稳定，而大宗商品的下行还将持续更长的时间。

【沪综短线有望向上突破】中国股市沪综指本周继续围绕年线震荡，周五终收于其上。技术面显示，市场谨慎气氛上升但走势仍偏稳健，短期均线系统支撑作用仍存。

【中国资产荒蔓延 投资者借 RQDII 等渠道离岸债市寻金】中国内地市场自 6 月股灾后大量资产面临“资产配置荒”，蜂拥的资金促债券收益率不断走低后，投资者

获利了结和替代资产分流的心思已现，不少寻找债市估值“洼地”的眼神落至离岸点心债和美元债。

【多家全球投资巨头预计 2016 年新兴市场将东山再起】几家全球投资巨头本周预言，新兴市场熬过痛苦的几年之后，将在 2016 年迎来资本流入的强劲反弹；但他们也警告称，由此带来的好处并不会等量平分。

———金融时报———

【海外富豪不再青睐伦敦豪宅】曾经占伦敦最富裕地区三分之一购房者的亚洲和俄罗斯买家今年基本上放弃了这一市场，原因包括新兴市场货币兑英镑汇率大幅下挫。房产经纪称，这种转变部分源自新兴市场的动荡，还有一部分原因在于英国印花税的大幅度改革——提高买价超过 93.7 万英镑的房产的税率。售价介于 92.5 万至 150 万英镑之间的部分执行 10% 的税率，超过 150 万英镑的部分按 12% 缴纳印花税。

【奥巴马叙利亚难民政策遭美众议院反对】美国众议院表决通过了一项法案，将使那些逃离战火纷飞祖国的叙利亚人更加难以进入美国。这对美国总统巴拉克·奥巴马(Barack Obama)的叙利亚难民政策是一个打击。这项法案若想成为法律须在参议院也获得通过。奥巴马已发誓，如果它在参议院也获得通过，他将否决该法案。他批评共和党在应对叙利亚人道主义危机方面的所作所为是“可耻的”。

———华尔街日报———

【阿里巴巴拟出售美团点评股份 估值或达 10 亿美元】据知情人士透露，阿里巴巴集团计划出售所持美团点评 7% 的股份。根据美团点评目前一轮融资的估值计算，阿里巴巴拟出售的这部分股份的交易价值可能在 10 亿美元左右。

【中国力图打造自己的安全智能手机】中国正寻求制造自己的安全智能手机，以防止中国手机被美国监控。这一行动涉及中国国有公司和一些顶尖的科技公司，标志着中国向建设一个将美国供应商拒之门外的本土科技行业迈出新的一步。

【中资企业进一步看跌人民币】近几周的情况似乎表明人民币最糟糕的时候已经过去了。不过围绕人民币在夏季贬值后是否真的已经扭转局面，目前仍有各种疑问。从中资企业的投资和发债情况看，他们似乎进一步看跌人民币。

【中国债券投资者押注救助措施】经济低迷加上公司违约增加通常会使债券投资者紧张不安。但在中国，即使一些国有企业和民营企业未能按期支付本息，投资者对公司债的需求依然保持稳定。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
08:30	台湾	10月失业率	低	3.8%	3.8%
13:00	新加坡	10月CPI年率	低	-0.6%	--
16:00	台湾	10月工业产出	低	-5.32%	--
16:30	香港	10月综合CPI年率	低	2%	1.9%
21:30	美国	10月芝加哥联储全国活动指数	中	-0.4	--
23:00	美国	10月成屋销售总数年化 (万户)	高①	555户	--
		-10月成屋销售年化月率 (万户)	高①	4.7户	--

时间	国家	地点	重要性	事件
11/23 19:00	德国	弗莱堡	低	欧洲央行 (ECB) 管委暨德国央行行长魏德曼 (Jens Weidman) 发表讲话
11/23 22:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧元区财政部长在布鲁塞尔就预算草案进行磋商

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：