



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年11月24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

隔夜美黄金下跌，因美元走强以及全体商品市场人气消极拖累金价。美联储上周发布的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

昨日市场公布了三套装置的重启的消息,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价格短期将维持坚挺,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。

目前西北新建烯烃投料推迟,加之北防雨雪天气影响物流回货。预计环渤海地区仍以偏弱整理为主,不排除局部下滑促量可能。山东、河北区域外省货源有限,多以本地供给为主,继续挺价可能性大。受到心态、下游和供应等等重重利空压制,沿海甲醇市场下行形态已成共识,市场信心脆弱,预计甲醇偏弱运行,偏空思路。

### 橡胶

市场报价继续下跌,1130-1140,现货和港上货物低10美金,市场接近恐慌状态;国内贸易商普遍一致性看空;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；现货流动性明显变坏，短期暴跌对贸易商伤害较大。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，建议投机规避，反弹不好反弹。

## 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	222.95	-2.95	-1.31%
	白银	3220	-76	-2.31%
	铜	33510	-1400	-4.01%
	铝	9810	-125	-1.26%
	铅	11980	-300	-2.44%
	锌	12355	-170	-1.36%
	螺纹钢	1659	-36	-2.12%
	热卷	1705	-24	-1.39%
	沥青	1924	-134	-6.51%
橡胶	10395	55	0.53%	
大连商品交易所	大豆	3692	39	1.07%
	玉米	1856	12	0.65%
	豆粕	2255	-117	-4.93%
	豆油	5356	0	0.00%
	棕榈油	4098	0	0.00%
	鸡蛋	3754	-39	-1.03%
	焦煤	552	7	1.28%
	焦炭	681.5	4.5	0.66%
	铁矿石	300	-33.5	-10.04%
	胶合板	82.9	-4.35	-4.99%
	纤维板	59	-1.1	-1.83%
郑州商品交易所	LLDPE	7690	125	1.65%
	PVC	4445	-5	-0.11%
	聚丙烯	5734	-200	-3.37%
	棉花	11835	-90	-0.75%
	白糖	5477	127	2.37%
	强麦	2782	-9	-0.32%
	早籼稻	2494	-20	-0.80%
	油菜籽	4050	13	0.32%
	菜粕	1709	-68	-3.83%
	菜籽油	5542	-14	-0.25%
	动力煤	287.4	0	0.00%
	PTA	4576	-52	-1.12%
	甲醇	1731	-74	-4.10%
	玻璃	865	7	0.82%
中金所	股指	3619.2	-25.6	-0.70%
	国债	99.64	-0.06	-0.06%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4468	-85.00		-1.87%
LME_铝3	1432.5	-17.50		-1.21%
LME_铅3	1570	-18.00		-1.13%
LME_锌3	1535	-16.00		-1.03%
COMEX黄金	1068.2	-8.50		-0.79%
COMEX白银	14.1	-0.05		-0.35%
NYMEX原油	42.01	0.53		1.28%
CBOT大豆	863.5	6.50		0.76%
CBOT玉米	372	9.00		2.48%
CBOT豆粕	286.2	2.90		1.02%
CBOT豆油	28.21	0.03		0.11%
ICE棉花	61.8	-1.10		-1.75%
ICE白糖	15.44	0.12		0.78%



## 隔夜财经要闻

**【入篮 SDR 短期将促人民币趋稳】**人民币入篮 SDR 已近在眼前，多家国际投行报告预测人民币之后将出现一轮贬值。但在清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵看来，加入 SDR 后人民币兑美元汇率将成为国际关注的标杆汇率，中国央行将竭力在短期内增加其相对稳定性。

**【市场洞察：中国利率走廊调控模式选择】**中国利率走廊调控模式再次成为金融市场的关注焦点，不过具体的调控模式仍未清晰，利率走廊在传导模式选择、基准利率确定以及期限匹配等方面，可选择项都很多，需要的是尽快确定具体的模式。

**【阿里巴巴马云正就收购香港南华早报进行商谈】**彭博周一援引未具名知情消息人士的话报导，阿里巴巴集团创始人兼董事局主席马云正在就收购香港南华早报股权进行商谈。彭博称，商谈已进入高级阶段，签约仪式即将公布。报导未披露交易的财务细节。

**【沃尔玛网络星期一提前到周日 预期录得创纪录的行业销售】**营收排名全球第一的美国沃尔玛决定，每年最大的网络购物日“网络星期一”不再从星期一开始。据 Adobe 的预测，2015 年网络星期一全行业的销售额可能首次突破 30 亿美元，比上年增长 12%。

**【沪综指收跌】**中国股市沪综指周一收跌。分析师称，当日大盘冲高回落，指数延续震荡走势，多数股票走势疲弱。短期新股即将启动申购对资金供需有所扰动，目前指数位上有压力下有支撑，预计后市仍将以震荡方式消化卖压，等待市场形成新的热点。

**【量化宽松压缩利润率 欧洲银行股不再是安全港】**欧洲银行业者在发布了令人失望的第三季财报后，他们的股票也在一些投资者眼中失去了魅力，尽管市场预期放贷条件将改善、以及金融危机过后持续数年的资产负债表清理活动告一段落。

**【英国脱欧或致市场动荡 央行若加息或难抉择】**投资机构高层人士称，英国市场甚至还没有开始考虑英国有可能明年公投脱欧，这加剧了一切都在投票时间临近时爆发的风险，并使英国央行可能加息的时机变得复杂。

———华尔街日报———

**【美企股票回购火爆引发质疑】**美国企业今年的股票回购规模有望创下金融危机以来的最高水平，这导致有关企业用数千亿美元提高季报中每股收益的做法是否可取的争议进一步升温。

**【锦州银行香港 IPO 仅获一家基础投资者认购】**据本报周一见到的合约细则，锦州银行规模不超过 9.43 亿美元的香港 IPO 仅获得一家基础投资者认购。这种情况十分罕见，今年市场动荡，多数公司在公开发售前都会锁定大额认购以确保 IPO 顺利进行。

**【卡梅伦敦促议员支持对叙境内伊斯兰国势力实施空袭】**英国首相卡梅伦敦促英国议员批准该国加入法国打击叙利亚境内伊斯兰国势力的国际同盟。卡梅伦已承诺将争取获得英国议会对该国在叙利亚采取军事行动的批准，但部分英国议员对此态度谨慎。

**【合并交易股东投票在即 李嘉诚或难如愿】**香港富商李嘉诚周二将面临挑战，届时股东将对长江基建与电能实业规模达 131 亿美元的合并提议进行表决，而两个在

全球极具影响力的股东代理机构均建议客户投票反对该交易。分析人士表示，李嘉诚可能很难看到合并得到通过。

**【佳兆业集团债务重组计划再添变数】**佳兆业集团收到对冲基金 Farallon 的初步非约束性提议，后者牵头的财团有意向佳兆业集团注资 1.5 亿美元，换取佳兆业新股，还建议用新债券替代佳兆业现有海外债券。佳兆业债务重组计划或因此受到影响。

**【辉瑞与艾尔建达成规模逾 1,500 亿美元合并交易】**辉瑞和艾尔建已就一项规模超过 1,500 亿美元的历史性合并交易达成协议，这将缔造全球最大的制药公司。合并之后辉瑞也将从美国迁册到其他国家。

———金融时报———

**【美中在东盟峰会上就南海问题“交锋”】**奥巴马要求在南中国海声索主权的各方“停止在争议地区填海造岛、新建工程以及军事化”；中方则坚称其行为“无可厚非”，而美国海军的“航行自由行动”是“政治挑衅”。

**【中日加紧争夺东南亚基建项目】**在经济竞争日益激烈、紧张关系不断升温的背景下，中国与日本正加紧争夺东南亚的战略基础设施项目。中国承诺再向东南亚提供 100 亿美元基建贷款，日本则承诺大幅缩短走完 ODA 贷款手续所需花费的时间。

**【国泰君安国际行政总裁失联 股价大跌】**周一，国泰君安国际(Guotai Junan International)股价大跌。此前该公司宣布，其行政总裁阎峰失联。该公司在递交给港交所(HKEx)的一份声明中表示：“自 2015 年 11 月 18 日开始未能与本公司董事会主席、执行董事及行政总裁阎峰博士取得联系。”

【FT 社评：新兴市场面临债务风险】新兴市场私人部门的债务总额现在已经超过年度 GDP 的 100%，中国等财力雄厚的新兴市场国家选择短期修正以避免危机全面爆发，这可能导致长期经济不振。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
09:35	日本	11月制造业PMI初值	中	52.4	--
15:00	德国	第三季度季调后GDP季率终值 <span style="color: red;">▢</span>	高①	0.4%	--
		-第三季度工作日调整后GDP年率终值	高①	1.6%	--
		-第三季度未季调GDP年率终值	高①	1.6%	--
15:45	法国	11月制造业信心指数	中	103	--
15:45	法国	11月商业信心指数	中	101	--
16:20	台湾	10月M2货币供应年率	低	6.5%	--
17:00	意大利	10月平均每小时工资月率 <span style="color: red;">▢</span>	中	0%	--
		-10月平均每小时工资年率	中	1.2%	--
17:00	德国	11月IFO商业景气指数 <span style="color: red;">▢</span>	高①	108.2	--
		-11月IFO商业预期指数	高①	103.8	--
		-11月IFO商业现况指数	高①	112.6	--
19:00	英国	11月CBI零售销售差值 <span style="color: red;">▢</span>	中	19	--
		-11月CBI零售销售预期指数	中	+51	--
19:45	美国	11月21日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 <span style="color: red;">▢</span>	低	+1.8%	--
20:55	美国	11月21日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.2%	--

21:30	美国	第三季度实际GDP年化季率修正值 <span style="color: red;">▢</span>	高①	1.5%	2.1%
		-第三季度企业获利年化季率初值	中	+1.3%	--
		-第三季度GDP平减指数修正值	高①	1.2%	1.2%
		-第三季度PCE物价指数年化季率修正值	高①	+2.2%	--
		-第三季度核心PCE物价指数年化季率修正值	高①	1.3%	1.3%
		-第三季度年化实际GDP	低	163243	--
		-第三季度最终销售年化季率修正值	低	+3.5%	--
22:00	美国	9月S&P/CS20座大城市房价指数年率 <span style="color: red;">▢</span>	高①	5.1%	5.2%
		-9月S&P/CS20座大城市房价指数季调后月率	高①	0.1%	0.3%
		-9月S&P/CS20座大城市未季调房价指数月率	高①	+0.4%	--
		-9月S&P/CS10座大城市房价指数年率	高①	+4.7%	--
		-9月S&P/CS10座大城市未季调房价指数月率	高①	0.3%	--
23:00	美国	11月里奇蒙德联储制造业指数 <span style="color: red;">▢</span>	高①	-1	1
		-11月里奇蒙德联储服务业收入指数	高①	18	--
		-11月里奇蒙德联储零售收入指数	高①	20	--
		-11月里奇蒙德联储制造业装船指数	高①	-4	--
23:00	美国	11月谘商会消费者信心指数 <span style="color: red;">▢</span>	高①	97.6	99.5
		-11月谘商会消费者现况指数	高①	112.1	--
		-11月谘商会消费者预期指数	高①	88.0	--

时间	国家	地点	重要性	事件
11/24 16:00	法国	巴黎	低	欧洲央行管委暨法国央行新任行长维勒鲁瓦德加洛 (Francois Villeroy de Galhau) 召开关于20欧元面值新钞记者会
11/24 16:30	葡萄牙	---	低	欧洲央行 (ECB) 科斯塔 (Costa) 在葡萄牙出口商大会上发表讲话
11/24 16:30	葡萄牙	---	低	欧洲央行 (ECB) 科斯塔 (Costa) 在葡萄牙出口商大会上发表讲话
11/24 17:05	澳大利亚	---	低	澳洲联储 (RBA) 主席史蒂文斯 (Glenn Stevens) 在ABB年度晚宴中致辞

## 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：