



# 大地商品期货晨报

日期：2015年12月7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

上周五美黄金大幅攀升，主要由于欧央行决议偏鸽派，导致欧元大涨，美元大幅回落。近期美国升息前景持续令金价承压。受美联储12月加息预期大幅升温影响，预计近期美黄金总体或将延续弱势，**短线暂时观望，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

欧佩克维持原油高产,WTI 再次跌破 40 美元,PX 下跌至 793 , PTA 供需面 12 月偏宽松,成本和供需端目前来看均维持弱势,预计 PTA 近期走势仍维持偏弱格局, **前期空单继续持有。**

目前西北运输正在逐步缓解,内蒙地区厂家出货不畅,库存偏高,关注下周神华榆林 MTO 装置是否如期开车,企业销售压力或将有所缓解。内地其它地区下游需求受天气以及房地产市场低迷等影响依旧疲弱,整体交投氛围欠佳。目前来看,甲醇基本面整体供强需弱的态势并未改变,缺乏利好支撑,但不排除雨雪天气、原油、港口库存偏低等因素引起的阶段性反弹, **操作上建议逢高做空 01 合约。**

### 橡胶

现货市场报价 在 1140-1150 美金较多。市场成交可能在 1120-1140 附近,整体现货市场依旧低迷,难以看到比较好的成交情绪,粘性较强,流动性较差,仍然压制价格。国内贸易商淡定,报

盘不积极。中游依然比较危险。周五一般都比较清闲，市场成交非常难。我们一般认为陷入这种状态将难以出现大的反弹，也倾向于认为期货强于现货状态将一直延续下去。国际市场需求面临压力，将难以支撑需求。贸易商环节中期至年底时期将更遇到挑战。1、投机策略：反弹级别不会更大，且趋于结束，新建空单可以轻仓考虑，10200 附近，对现货更悲观的态度。2、01-05 价差波动难以琢磨，反复较多，01 反弹近 14%，05 反弹 12%，依然会反复下去。

## 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。**



## 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	221.95	1.95	0.89%
	白银	3235	29	0.90%
	铜	34610	220	0.64%
	铝	10270	90	0.88%
	铅	12800	235	1.87%
	锌	12590	130	1.04%
	螺纹钢	1650	15	0.92%
	热卷	1734	25	1.46%
	沥青	1840	14	0.77%
	橡胶	10190	-30	-0.29%
大连商品交易所	大豆	3780	-7	-0.18%
	玉米	1894	-7	-0.37%
	豆粕	2341	5	0.21%
	豆油	5676	-4	-0.07%
	棕榈油	4656	20	0.43%
	鸡蛋	3270	-17	-0.52%
	焦煤	516	-0.5	-0.10%
	焦炭	611.5	-5	-0.81%
	铁矿石	289	-1	-0.34%
	胶合板	82.2	0	0.00%
	纤维板	58.95	0.8	1.38%
郑州商品交易所	LLDPE	7405	-35	-0.47%
	PVC	4510	-40	-0.88%
	聚丙烯	5709	-68	-1.18%
	棉花	11560	5	0.04%
	白糖	5503	-48	-0.86%
	强麦	2838	0	0.00%
	早籼稻	2528	16	0.64%
	菜粕	1870	18	0.97%
	菜籽油	5792	0	0.00%
	动力煤	287.6	-2.4	-0.83%
	PTA	4504	12	0.27%
	甲醇	1640	-4	-0.24%
	玻璃	809	-13	-1.58%
中金所	股指	3638	-61.6	-1.67%
	国债	100.05	-0.06	-0.06%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4611	39.50	0.86%
LME_铝3	1511	33.00	2.23%
LME_铅3	1685	30.00	1.81%
LME_锌3	1555	29.00	1.90%
COMEX黄金	1085.8	24.70	2.33%
COMEX白银	14.55	0.48	3.41%
NYMEX原油	40.14	-1.13	-2.74%
东京胶	170.1	-0.50	-0.29%
CBOT大豆	905	8.50	0.95%
CBOT玉米	381	5.00	1.33%
CBOT豆粕	284.5	-4.50	-1.56%
CBOT豆油	32.14	1.28	4.15%
ICE棉花	64.7	0.75	1.17%
ICE白糖	15.44	-0.14	-0.90%

## 隔夜财经要闻

【中国商务部称希望欧盟尽快中止对中国光伏产品的双反措施】中国商务部周六称，欧盟委员会决定对适用于中国光伏产品的双反措施启动日落复审调查，此举既损害中方利益，也不符合欧盟自身利益，希望欧方尽快终止光伏双反措施。

【中国农行称张云辞去行长等职务】中国农业银行公告称，张云因个人原因辞去该行副董事长、行长等职务，董事会会议决定由董事长刘士余代为履行行长职责。据本地媒体 11 月初报道，农行行长张云被带走协助调查，未出席中央巡视组在农行的动员会。

【乍得发生自杀式炸弹袭击 至少 15 人遇难 130 人伤】非洲乍得周六遭遇袭击，四名女性自杀炸弹客在乍得湖库福亚岛(Koufoua)发动攻击，至少造成 15 人遇难及 130 人受伤。安全部门的消息人士把这些攻击归咎于博科圣地(Boko Haram)伊斯兰激进组织。

【非洲国家考虑采用人民币作为外汇储备--中国高官】中国政府非洲事务特别代表钟建华上周五表示，在南非举行的中非峰会上，非洲国家与中国讨论了采用人民币作为外汇储备的问题。不过他没有对此予以详述。

【中国买家的美国房地产投资热降温】受到中国经济增速放缓、国内股市下跌以及监管部门对资金外流的管控收紧等因素影响，曾一度席卷美国房产市场的中国买家，对于投资美国房产的热情有所减退。

【在美国建立人民币清算中心面临挑战】前纽约市市长布隆伯格正推动在美国设立一个人民币交易和清算中心。不过专家称，这一计划仍面临不少障碍，中美之间紧张的地缘政治关系和人民币金融市场发展不健全可能是两大挑战。

【2015 年成全球并购最旺年】数据供应商 Dealogic 周四表示，周三宣布的并购交易共有 112 宗，使全球并购交易的总规模达到 4.304 万亿美元，超过 2007 年创纪

录的 4.296 万亿美元成为史上之最。

**【伊拉克石油大臣：沙特追求市场份额的策略只起到一半效果】**伊拉克石油大臣迈赫迪表示，沙特牺牲油价以追求市场份额的策略只取得了一半成功。伊拉克关切欧佩克的团结以及保护所有成员国的利益。他说，目前伊拉克的石油产量在每日 450 万桶左右，明年计划每日出口约 360 万桶石油。

**【三星高管因涉嫌内部交易被监管机构调查】**韩国监管机构正在调查三星若干名高管，怀疑他们利用内部信息购买了数量可观的 Cheil Industries Inc.股票，时间在 Cheil Industries 计划收购附属企业三星物产消息公布之前。三星集团发言人承认，集团已知晓调查消息，但拒绝进一步置评。

**【高盛尝试新型大宗商品业务模式：存货融资】**高盛集团今年稍早签署协议，为 Hawaii Independent Energy 提供运营现金和信贷担保。这一被称为“存货融资”的资金安排代表了高盛低风险、低收益的新型大宗商品投资方式。

**【郑永年：中国未来 30 年的任务】**新加坡国立大学东亚研究所所长郑永年接受 FT 中文网专访时表示：未来 30 年，中国最重要的任务是把已经进行的政策改革上升到制度和法律层面，在经济发展的基础上重视社会和制度建设，努力在本世纪中叶成为一个民主富强的国家。

**【中国钢企遭遇大面积亏损】**今年头 10 个月中国最大的 101 家钢企共亏损 720 亿元人民币，超过去年所获利润的两倍。政府开展的整合努力未能成功，导致产能过剩，债务不断积累。根据汇丰银行的数据，今年中国已关停 5000 万吨炼钢产能，只占其总计 11.4 亿吨产能的 4%。根据该行计算，中国明年需要再削减 1.2 亿吨至 1.6 亿吨产能，才能令全行业产能利用率达到 80%这个“相对健康”的水平。

**【高盛开发虚拟清算货币并申请专利】**高盛为一套虚拟清算货币系统申请了专利，期望利用比特币背后的区块链技术来实现全球支付的彻底变革。高盛开发的虚拟货币名为“SETLcoin”，可提供几乎即时的交易执行和结算，应用于包括股票和债券在内的资产交易。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
06:30	澳大利亚	11月ATG建筑业表现指数	低	52.1	--
07:50	日本	11月外汇储备(亿美元)(亿美元)	中	12442.11	--
08:30	澳大利亚	11月季调后ANZ报纸招聘广告月率 <span style="color: red;">▢</span>	中	3.0%	--
		--11月季调后ANZ网络招聘广告月率	中	0.3%	--
		--11月季调后ANZ网络招聘广告年率	中	12.9%	--
		--11月季调后ANZ总招聘广告月率	中	0.4%	--
		--11月季调后ANZ总招聘广告年率	中	12.1%	--
10:00	中国	11月外汇储备(亿美元)(亿美元)	中	35255	34925
13:00	日本	10月领先指标月率初值 <span style="color: red;">▢</span>	中	0.2%	--
		--10月同步指标月率初值	中	0.4%	--
		--10月领先指标初值	中	101.6	102.9
		--10月同步指标初值	中	112.3	114.1
15:00	德国	10月季调后工业产出月率 <span style="color: red;">▢</span>	高 <sup>!</sup>	-1.1%	0.8%
		--10月工作日调整后工业产出年率	高 <sup>!</sup>	0.2%	0.7%
16:00	台湾	11月贸易帐(亿美元) <span style="color: red;">▢</span>	低	61.2	56.7
16:00	台湾	11月出口年率 <span style="color: red;">▢</span>	低	-11%	-10.6%
		--11月进口年率	低	-20%	-19.5%
17:30	欧元区	12月Sentix投资者信心指数	中	15.1	17.0
23:00	美国	11月就业市场状况指数(LMCI)	高 <sup>!</sup>	1.6	1.6%

时间	国家	地点	重要性	事件
12/07 ---	比利时	布鲁塞尔	低	欧元集团召开会议
12/07 ---	日本	奈良	低	日本央行审议委员佐藤健裕(Takehiro Sato)对当地商界领袖发表讲话
12/07 11:45	日本	东京	低	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)与法国央行副行长Anne Le Lorier在欧洲金融市场协会论坛上发表讲话

## 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：