



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月8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

隔夜美黄金重启跌势，因上周非农数据强劲，支撑美联储加息预期。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，**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

欧佩克放弃限产，美元强劲，国际油价跌至七年来低点,PX 跌至 783，PTA12 月供需面偏宽松，近期成本和供需面均维持弱势，预计 PTA 价格将继续下滑，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，关注神华榆林 MTO 装置是否如期开车。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

上周五实际船货成交 1120-1130,今日报价在 1170 美金较多，上涨 20 美金，还盘最多在 1150 美金，依然相对较低。整体现货市场情绪相对好转，粘性较强，流动性较差，仍然压制价格。中游依

然比较危险。整体市场震荡剧烈，期货强于现货，可以择机抛空，10300 附近，投机型贸易商不建议配置现货多头，因流动性下降，整体偏震荡下跌。

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	227.55	5.6	2.52%
	白银	3320	85	2.63%
	铜	35330	720	2.08%
	铝	10290	20	0.19%
	铅	13020	220	1.72%
	锌	12830	240	1.91%
	螺纹钢	1670	20	1.21%
	热卷	1742	8	0.46%
	沥青	1822	-18	-0.98%
	橡胶	10465	275	2.70%
大连商品交易所	大豆	3799	19	0.50%
	玉米	1869	-25	-1.32%
	豆粕	2371	30	1.28%
	豆油	5766	90	1.59%
	棕榈油	4788	132	2.84%
	鸡蛋	3268	-2	-0.06%
	焦煤	525.5	9.5	1.84%
	焦炭	617	5.5	0.90%
	铁矿石	293.5	4.5	1.56%
	胶合板	80.05	-2.15	-2.62%
	纤维板	58.7	-0.25	-0.42%
郑州商品交易所	LLDPE	7470	65	0.88%
	PVC	4530	20	0.44%
	聚丙烯	5710	1	0.02%
	棉花	11635	75	0.65%
	白糖	5555	52	0.94%
	强麦	2845	7	0.25%
	早籼稻	2535	7	0.28%
	菜粕	1881	11	0.59%
	菜籽油	5876	84	1.45%
	动力煤	291.6	4	1.39%
	PTA	4458	-46	-1.02%
	甲醇	1658	18	1.10%
	玻璃	820	11	1.36%
中金所	股指	3620	-18	-0.49%
	国债	100.12	0.07	0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4552.5	-58.50	-1.27%
LME_铝3	1485	-26.00	-1.72%
LME_铅3	1680.5	-4.50	-0.27%
LME_锌3	1519	-36.00	-2.32%
COMEX黄金	1070.7	-15.10	-1.39%
COMEX白银	14.23	-0.32	-2.20%
NYMEX原油	37.63	-2.51	-6.25%
东京胶	173.8	3.70	2.18%
CBOT大豆	885.75	-19.25	-2.13%
CBOT玉米	373	-8.00	-2.10%
CBOT豆粕	278.6	-5.90	-2.07%
CBOT豆油	31.3	-0.84	-2.61%
ICE棉花	64.62	-0.08	-0.12%
ICE白糖	15.29	-0.15	-0.97%



隔夜财经要闻

【中国保险市场日趋自由化令外资公司对未来发展持更乐观看法--安永】国际会计咨询公司安永周一发表最新调查显示，中国新的风险管理与偿付规定很可能让国内大型中国公司更有优势，但市场日趋自由化让在华的外资保险公司对未来发展持更乐观看法。

【张高丽：京津冀发展要从交通、生态、产业领域率先突破】中国国务院副总理张高丽周一称，京津冀发展要实施创新驱动发展战略，持续推进交通、生态、产业三个重点领域率先突破，制定重大项目滚动计划，促进合理有效投资建设。

【AIG 寻求减持中国财险股份 套现约 7.5 亿美元--IFR】汤森路透旗下 IFR 周一报导，美国国际集团（AIG）正寻求出售价值 7.5 亿美元的中国财险股份。报导称，AIG 按每股 16.08-16.38 港元出售 3.55-3.65 亿股财险股份，配售价较财险今天收盘价 17.12 港元折让 4.3-6.1%。

【中国的银行理财收益持续下滑 投研能力成行业分化关键--普益财富】中国资管第三方研究机构--普益财富发布报告称，中国央行持续的宽松政策及 A 股暴跌后引发银行资金的再配置压力，是下半年银行理财产品收益持续下降的主要因素。

【日本刺激措施追加预算将编列 1.13 亿美元反恐支出--政府消息】政府消息人士向路透表示，在发生巴黎恐怖攻击及近期其他事件后，日本政府将在本财年 3.3 万亿(兆)日元追加刺激措施预算案中，编列 140 亿日元(1.1357 亿美元)支出用于反恐措施。

【韩国主权熊猫债即将露面 中国监管积极态度为扩容添“人和”】离岸利率倒挂以及推动人民币国际化为熊猫债发行带来十年难遇契机，但是否能形成发行常态，取决于监管能否降低审批门槛。

【与俄关系紧张可能让土耳其付出约 90 亿美元的代价--土副总理】土耳其副总理 Mehmet Simsek 周一称，与俄罗斯“切断关系”这种最差的可能情况将让土耳其付出约 90 亿美元的代价，目前的紧张局势可能导致土耳其损失 0.4% 的 GDP 增长。

【今年中国钢材需求料降 4.8% 钢铁业进入减量周期--冶金规划院】中国冶金工业规划研究院周一称，今年和明年的钢材需求和粗钢产量都将从峰值回落，而今年则是粗钢需求和消费量首次出现实质性减少的转折年，钢铁行业将就此进入减量周期。

【垃圾债示警：美股牛市要完了？】美国垃圾债市场可能遭遇信贷危机以来首次年度亏损。这折射出投资者对持续六年之久的美国经济扩张和随之而来的股市大涨时日不多的担忧。

【奥巴马：美国本土恐怖主义威胁进入新阶段】奥巴马周日在总统办公室发表讲话，称上周加州袭击事件为恐怖主义行为，凸显在美国恐怖主义威胁已进入新阶段。他介绍了政府为此而加强的安全举措，旨在提升公众对其国家安全战略的信心。

【腾讯手游走向海外：让美国人玩《全民突击》】腾讯控股因为在中国市场占据主导地位而成为全球最大的电子游戏公司。现在，腾讯控股又将目光投向了海外，准备将中国生产的游戏推向美国及其他海外市场。

【委内瑞拉反对党赢得议会中期选举】委内瑞拉反对党在周日举行的中期选举中大获全胜，给予执政党统一社会主义党和总统马杜罗沉重一击。在委内瑞拉经历严重的经济危机之际，选民对政府充满愤怒。

【中国银行：明年中资银行利润增长可能停滞】中国银行的经济学家周一称，鉴于坏账累积、经济环境恶化，明年中国大型银行净利润可能难以实现增长。该行称，预计上市银行不良贷款率将从目前的 1.59% 上升至 2% 左右。中国银行在其未来一年经济和金融展望报告中称，2016 年中资银行净利息收益率也将小幅收窄。

【三星内幕交易调查涉及总裁级高管】韩国金融监管部门的一名官员周一称，针对三星集团疑似内幕交易的调查涉及数名总裁级别的高管，而且调查范围可能扩大到之前披露的九名受调查高管以外。该官员称，调查仍处于初期阶段，可能需要长达一年的时间才有结论。

【《捉妖记》被指票房有水分】根据广电总局数据，《捉妖记》在 8 月和 9 月的档期斩获 24.3 亿元人民币票房。《捉妖记》的发行方承认，在档期的最后 15 天里赠票 4000 万张，平均每天 270 万张。根据《每日经济新闻》的计算，这些赠票几乎占到那 15 天该片票房的全部。

【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。

【尼加拉瓜拒绝在巴黎会议上作出气候变化承诺】该国成为全球首个宣布无意发布一项遏制全球变暖的全国计划的国家。今年 3 月以来，在参加巴黎气候变化大会的 195 个国家中，已有逾 180 个国家自愿提出了应对气候变化的计划。

【服务业成中国经济增长关键】目前，服务业占中国 GDP 的比例达到 51%。中国的房地产销售和工厂建设正在放缓，但中国人开始热衷于在医疗、教育和电影票上花钱。中国的经济再平衡努力逐渐从服务业得到了提振。

【法国极右翼政党领跑地方选举】初步点票结果显示，在法国 13 个大区中，国民阵线在 6 个大区领先。此次选举是 11 月 13 日恐怖袭击之后对法国民意的首次检验，由马琳·勒庞领导的这个反移民政党似乎有望取得自 1972 年成立以来的最好成绩。



财经前瞻

时间	国家	指标	前值	预测期	公布值	重要性
01:08	 中国	11月进口年率 (%)	-18.80	-11.90	--	★★★★
		11月出口年率 (%)	-6.90	-5	--	★★★★
		11月贸易帐 (亿美元)	616.40	640	--	★★★★
04:00	 美国	10月消费信贷 (亿美元)	289.20	200	159.82	★★★ 利多 金银 石油 利空 美元
05:45	 新西兰	第三季度季调后制造业销售额季率 (%)	0.40	--	--	★★★
		第三季度季调后制造业销售量季率 (%)	-0.20	--	--	★★★
07:50	 日本	第三季度实际GDP季率 (%)	-0.20	0	0.30	★★★★ 利多 日元 金银 利空 美元
		第三季度实际GDP年化季率 (%)	-0.80	0.20	1	★★★★ 利多 日元 金银 利空 美元
		10月末季调经常帐 (亿日元)	14684	15942	14584	★★★★ 利多 日元 利空 日元 金银
		第三季度名义GDP季率 (%)	0	0.20	0.40	★★★★ 利多 日元 金银 利空 美元
		第三季度GDP平减指数年率 (%)	2	2	1.80	★★★★ 利多 美元 利空 日元 金银
07:51	 日本	11月季调后银行贷款年率 (%)	2.50	--	2.30	★★★

07:52	 日本	10月贸易帐 (亿日元)	823	2022.50	2002	★★★ 利多 美元 利空 日元 金银
		10月季调后经常帐 (亿日元)	7762	15350	14937	★★★★
08:01	 英国	11月BRC总体零售销售年率 (%)	0.90	--	0.70	★★★
		11月BRC同店零售销售年率 (%)	-0.20	0.50	-0.40	★★★
08:28	 台湾	11月CPI年率 (%)	0.31	0.40	0.53	★★★
08:30	 澳大利亚	11月NAB商业景气指数	9	--	10	★★★
		11月NAB商业信心指数	2	--	5	★★★
08:31	 台湾	11月批发物价年率 (%)	-8.47	-8	-7.75	★★★
12:30	 日本	11月企业破产年率 (%)	-7.25	--	待公布	★★★
13:00	 日本	11月经济观察家前景指数	49.10	49.20	待公布	★★★
		11月经济观察家现况指数	48.20	48.70	待公布	★★★
15:30	 法国	11月商业景气指数	99	99	待公布	★★★★
15:45	 法国	10月贸易帐 (亿欧元)	-33.84	--	待公布	★★★
		10月进口 (亿欧元)	407.80	--	待公布	★★★
		10月政府预算 (亿欧元)	-745	--	待公布	★★★
		10月出口 (亿欧元)	374	--	待公布	★★★

17:30	 英国	10月制造业产出年率 (%)	-0.60	0	待公布	★★★★
		10月制造业产出月率 (%)	0.80	-0.20	待公布	★★★★
		10月工业产出年率 (%)	1.10	1.20	待公布	★★★★
		10月工业产出月率 (%)	-0.20	0.05	待公布	★★★★
17:30	 南非	10月黄金产量年率 (%)	-4.90	--	待公布	★★★
18:00	 欧元区	第三季度GDP年率 (%)	1.60	1.60	待公布	★★★★
		第三季度季调后GDP季率 (%)	0.30	0.30	待公布	★★★★
19:00	 美国	11月NFIB小型企业信心指数	96.10	96.35	待公布	★★★
20:45	 美国	12月1日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周 (%)	-0.40	--	待公布	★★★
		12月1日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 (%)	3.40	--	待公布	★★★
21:15	 加拿大	11月新屋开工 (万户)	19.81	20	待公布	★★★
21:30	 加拿大	10月营建许可月率 (%)	-6.70	2.90	待公布	★★★
21:55	 美国	12月1日当周红皮书商业零售销售年率 (%)	3.90	--	待公布	★★★
23:00	 英国	11月NIESR-GDP预估年率 (%)	0.60	--	待公布	★★★
23:00	 美国	12月IBD消费者信心指数	0	45.10	待公布	★★★
		10月JOLTs职位空缺 (万)	552.60	550	待公布	★★★

财经大事件

2015-12-08 星期二			
01:30	 美国	奥西	美联储圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)在波尔州立大学商业与经济研究中心主办的第20届印第安纳经济展望年会的参会上,就经济与货币政策发表讲话
16:00	 比利时	布鲁塞尔	欧盟财长召开会议
17:00	 日本	---	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)在经济学家年会上发表讲话
20:00	斯洛伐克	布拉迪斯拉发	欧洲央行管委暨斯洛伐克央行行长马库赫(Jozef Makuch)举行新闻发布会,发布新的斯洛伐克季度宏观经济预测

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：