



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月9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

隔夜美黄金维持弱势震荡，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

预计美国原油库存持续增长，布伦特盘中跌破 40,PX 跌至 768，PTA12 月供需面偏宽松，近期成本和供需面均维持弱势，预计 PTA 整体将维持偏弱格局，**前期空单继续持有。**

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

昨日报价在 1140-1160 居多，下跌 20 美金，整体现货市场情绪一般，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，因流动性下降，整体偏震荡下跌。整体商品分化开始明显，化工跟随原油，而橡胶没有出现，跨品种套利机会众多。01 合约较强，没有空头主动介入，完全受制于自身结构，规避，只有进入主力月可能才

有所改变。上涨有利于价差缩小,但下跌不利于价差缩小,整体市场低迷震荡下行,需要轻仓,10200之上介入 05 趋势空单。

## 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	225.3	-2.25	-0.99%
	白银	3281	-39	-1.17%
	铜	34710	-620	-1.75%
	铝	10330	40	0.39%
	铅	12920	-100	-0.77%
	锌	12540	-290	-2.26%
	螺纹钢	1654	-16	-0.96%
	热卷	1727	-15	-0.86%
	沥青	1740	-82	-4.50%
橡胶	10200	-265	-2.53%	
大连商品交易所	大豆	3747	-52	-1.37%
	玉米	1869	0	0.00%
	豆粕	2309	-62	-2.61%
	豆油	5656	-110	-1.91%
	棕榈油	4690	-98	-2.05%
	鸡蛋	3192	-76	-2.33%
	焦煤	521.5	-4	-0.76%
	焦炭	612.5	-4.5	-0.73%
	铁矿石	286.5	-7	-2.39%
	胶合板	80	-0.05	-0.06%
	纤维板	59.25	0.55	0.94%
郑州商品交易所	LLDPE	7145	-325	-4.35%
	PVC	4480	-50	-1.10%
	聚丙烯	5400	-310	-5.43%
	棉花	11440	-195	-1.68%
	白糖	5495	-60	-1.08%
	强麦	2847	2	0.07%
	早籼稻	2534	-1	-0.04%
	油菜籽	4091	-24	-0.58%
	菜粕	1824	-57	-3.03%
	菜籽油	5760	-116	-1.97%
	动力煤	289	-2.6	-0.89%
	PTA	4306	-152	-3.41%
	甲醇	1610	-48	-2.90%
	玻璃	813	-7	-0.85%
中金所	股指	3579.2	-40.8	-1.13%
	国债	100.23	0.11	0.11%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4573	20.50	0.45%
LME_铝3	1475.5	-9.50	-0.64%
LME_铅3	1697.5	17.00	1.01%
LME_锌3	1528	9.00	0.59%
COMEX黄金	1074.1	3.40	0.32%
COMEX白银	14.14	-0.09	-0.63%
NYMEX原油	37.85	0.22	0.58%
东京胶	170.6	-3.20	-1.84%
CBOT大豆	876.25	-9.00	-1.02%
CBOT玉米	374	1.00	0.27%
CBOT豆粕	275.6	-4.40	-1.57%
CBOT豆油	31.48	0.18	0.58%
ICE棉花	64.57	-0.05	-0.08%
ICE白糖	15.05	-0.24	-1.57%



## 隔夜财经要闻

【阳光油砂首个加拿大开发项目成功出油 股价逆市上涨】拥有中国石化集团、中国投资公司为股东的加拿大油砂生产商--阳光油砂<2012.HK>周二公布首个油砂开发项目成功出油，并将按计划逐步提高产量，消息带动股价逆市上涨。

【香港明年上半年一般住宅楼价料跌 5-8% 急挫机会不大--戴德梁行】戴德梁行周二称，第四季香港物业市场成交宗数进一步缩减，而楼价亦见转跌；该行预期明年上半年中小型住宅楼价将较今年底再跌 5-8%，而豪宅抗跌力较强，跌幅估计在 5% 内。

【安邦保险持有金风科技 1.37 亿股 首次达到总股本 5%】在并购市场风头正劲的安邦集团再次出手，中国新疆金风科技股份有限公司<002202.SZ>周二公告，安邦保险集团通过旗下三家公司，共计持有其 1.37 亿股股份，首次达到公司总股本的 5%。

【人民币收跌近百点至逾四年新低 贸易数据不佳加重看空气氛】交易员称，中间价持续大跌且 11 月进出口数据不佳，加重看空人民币气氛，市场成交继续放大；虽客盘购汇忌惮央行干预，但结汇亦非良机，料短期汇价续偏弱。

【中俄下周将签署核能和航空航天协议】中国外交部副部长程国平周二称，下周俄罗斯总理梅德韦杰夫访华期间，中俄将签署核能、航空和航天协议。梅德韦杰夫下周将前往郑州参加上海合作组织政府首脑（总理）理事会会议。

【装备巡航导弹的俄罗斯潜艇接近叙利亚海岸--报道】国际文传电讯社周二援引一位消息人士报道称，一艘装备有巡航导弹的俄罗斯潜艇已经进入地中海东部，接近

叙利亚海岸。这名消息人士指出，该潜艇装备的导弹与打击“伊斯兰国”目标的俄罗斯里海舰队战舰使用的导弹类似。

**【亚洲穆斯林谴责特朗普禁止穆斯林进入美国的言论】**巴基斯坦的一些穆斯林周二谴责美国共和党总统参选人特朗普有关禁止穆斯林进入美国的言论，称特朗普抱有偏见、鼓动暴力。特朗普的上述言论在美国也遭到白宫人士与其他共和党总统参选人等的迅猛抨击。

**【中国股市 IPO 积压严重 多重顽疾尚待消除】**目前约有 675 家企业的 IPO 计划在等待政府批准，它们将发售的股票价值总计约 630 亿美元。尽管 IPO 市场已重启，但在企业家和分析师看来，中国股市的许多长期问题依然存在。

**【投资者加码押注美国加息】**押注美国加息的投资者创下又一个纪录：到 12 月 1 日，对冲基金和基金经理们押注 5 年期美国国债期货价格将下跌的净投资达到 266 亿美元。这凸显出华尔街争相应美联储九年来的首次政策收紧。

**【人民币贬值预期促中国资本外流加速】**凯投宏观中国经济学家普里查德称，引发资本加速外流的主要原因是人民币贬值预期升温。他还表示，美联储加息预期导致的海外利率上升可能也是中国资本外流的原因之一。

**【英美资源将出售更多资产 应对大宗商品价格下跌】** - 英美资源集团周二宣布大刀阔斧的重组计划，包括出售更多资产、更大幅度地削减成本以及暂停派息等，旨在度过大宗商品价格下跌的难关。该公司称，计划将资产组合削减 60%，业务部门由六个整合为三个。按市值计算，英美资源集团是全球第五大采矿公司。

【伟易达账户信息泄露事件受到多国关注】学习产品提供商伟易达集团表示，仍未确定窃取其网站上数百万儿童和成人个人信息的黑客身份。这起事件受到全球关注。美国多个州的司法部长表示，正在调查伟易达保护隐私的措施。香港、英国的相关机构也在展开调查。

【美国总统候选人特朗普呼吁禁止穆斯林入境美国】特朗普周一呼吁全面禁止穆斯林入境美国，这一言论引发政坛人士的抨击。他的提议顺应了选民对最近一系列恐怖袭击的担忧情绪，但可能有违宪法规定的宗教自由。特朗普称，必须确定穆斯林仇恨的来源，在此之前美国不能成为袭击受害者。

【人民币入篮：负担沉重的礼物】卡内基国际和平基金会黄育川：人民币加入 IMF 特别提款权篮子，可视为西方金融大国送出的礼物，但这份礼物无疑承载着沉重代价。推动人民币发展为国际货币，意味着北京方面实现增长和稳定的任务将变得更加困难。

【美国首次在新加坡部署 P-8 反潜侦察机】这是美国对中国及其在南中国海日益加强的军事存在作出的最新回应。美新宣布今后几个月很可能会有进一步的行动。最近几年，随着中国的军事扩张，美新两国悄然扩大了军事合作。

【法国极右翼政党在首轮地方选举中大胜】该党领导人马琳·勒庞在选举结果出炉后对其支持者表示，这一成绩是“辉煌的”，并表示这表明国民阵线现在是“法国无可争议的第一大党”。国民阵线一贯反对欧洲的申根区，同时也反对法国接收难民。

【最新研究：今年全球碳排放量或已下降】旨在达成全球气候协议的巴黎谈判昨日进入令人担忧的新阶段，一项研究表明，气候协议打算削减的二氧化碳排放量已意



外下降。这发生在一个 IMF 预期全球经济将增长约 3% 的年份实属罕见。中国煤炭使用量增长放缓是主因。

【靠电子商务拯救世界？】全球未来研究所程子俊：电子商务的空前繁荣，掩盖了当前经济模式中深层次的结构缺陷。互联网将从根本上改变发展模式的断言既未经证实也未经检验。分析师们指望电子商务“拯救”中国经济免于陷入增长放缓。现实情况是，电子商务降低了消费行为的私人成本，但很少、甚至根本没有减少消费的整体社会成本。数十亿计产品在跨越千里送到遥远的消费者手中的同时也产生了巨大的碳足迹。






# 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预期值	公布值	重要性
05:30	 美国	12月5日当周API原油库存(万桶)	160	--	<b>-190</b>	★★★★
		12月5日当周API汽油库存(万桶)	86	--	<b>270</b>	★★★
		12月5日当周API精炼油库存(万桶)	274	--	<b>56</b>	★★★
07:30	 澳大利亚	12月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率(%)	3.90	--	<b>-0.80</b>	★★★
		12月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	101.70	--	<b>100.80</b>	★★★
07:50	 日本	11月M2货币供应年率(%)	3.60	3.50	<b>3.30</b>	★★★
		11月M3货币供应年率(%)	2.90	2.80	<b>2.70</b>	★★★
		10月核心机械订单月率(%)	7.50	-1.50	<b>10.70</b>	★★★★ 利多 日元 金银 利空 美元
		10月核心机械订单年率(%)	-1.70	0.60	<b>10.30</b>	★★★★ 利多 日元 金银 利空 美元
08:30	 澳大利亚	10月季调后房屋贷款许可件数月率(%)	2	-1	<b>-0.50</b>	★★★★ 利多 澳元 金银 利空 美元
		10月季调后投资房屋贷款许可额月率(%)	-8.50	--	<b>-6.10</b>	★★★★
09:30	 中国	11月PPI年率(%)	-5.90	-6	待公布	★★★★
		11月CPI年率(%)	1.30	1.40	待公布	★★★★

14:45	 瑞士	11月季调后失业率 (%)	3.40	3.40	待公布	★★★
		11月末季调失业率 (%)	3.30	3.40	待公布	★★★
15:00	 德国	10月季调后进口月率 (%)	3.60	-1	待公布	★★★
		10月季调后出口月率 (%)	2.60	-0.60	待公布	★★★
		10月经常帐 (亿欧元)	251	237	待公布	★★★
		10月末季调贸易帐 (亿欧元)	228	217	待公布	★★★
19:00	 美国	12月5日当周MBA30年期固定抵押贷款利率 (%)	4.12	--	待公布	★★★
		12月5日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	1516.90	--	待公布	★★★
		12月5日当周MBA抵押贷款购买指数	0	--	待公布	★★★
		12月5日当周MBA抵押贷款申请活动指数	0	--	待公布	★★★
23:00	 美国	10月批发销售月率 (%)	0.50	0.20	待公布	★★★
		10月批发库存月率 (%)	0.50	0.20	待公布	★★★
23:30	 美国	12月5日当周EIA汽油库存 (万桶)	13.50	175	待公布	★★★
		12月5日当周EIA精炼油库存 (万桶)	305.10	225	待公布	★★★
		12月5日当周EIA精炼厂设备利用率 (%)	18059	--	待公布	★★★
		12月5日当周EIA原油库存 (万桶)	117.70	130	待公布	★★★

**2015-12-09 星期三**

00:00	 冰岛	雷克雅未克	雷克雅未克
00:00	 英国	伦敦	英国央行举行货币政策委员会会议, 至12月9日至10日, 第一日
15:10	 加拿大	多伦多	加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)在加拿大帝国俱乐部发表讲话, 而后举行新闻发布会

## 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：