



大地商品期货晨报

》》》 日期：2015年12月11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

国际油价五天连跌，布伦特原油跌破 40 美元,PX 跌至 771,虽然近期成本和供需面均维持弱势，但考虑到月底和 1 月初有 300 多万吨产能有检修计划，**建议前期空单继续持有,追空谨慎**

昨日传出部分焦煤气制甲醇企业因亏损严重和环保问题有限产计划，甲醇因此反弹,但甲醇基本面整体供强需弱的态势并未改变，预计反弹幅度不会很大,**操作上建议短多谨慎持有**

橡胶

昨日报价现货港上在 1120-1130 美金，船货在 1120-1140 居多，下跌 20 美金。实际成交港上在 1110，船货 1120 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。国外贸易商高居不下。市场可能处于震荡下跌的趋势之中，但因商品分化可能不会流畅。01 强势，下跌利差扩大而上涨利差缩小，因 01 单边持仓 3 万张，未来波动会很大。目前依然在成交密集区，

风险不大,做好止损即可。10000-10100 可继续介入空单,下方支撑在 9800,整体趋于单边下跌,规避价差思维。**建议空单跟进。**

油脂油料

USDA12 月供需报告维持大豆产量及库存不变,此前市场预计库存会小幅下调,报告整体中性微空,预计难以支撑美豆持续上行,后期 CBOT 大豆将在 900 美分一线震荡。而国内受高进口及压榨量压制,整体仍处于供应过剩格局,前期反弹力度相较外盘明显有限,随着外盘价格回落,预计后市豆类重回弱势震荡,**投资者空单短线参与。**



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	225.7	-0.6	-0.27%
	白银	3274	-4	-0.12%
	铜	34920	-90	-0.26%
	铝	10375	-80	-0.77%
	铅	12890	-145	-1.11%
	锌	12565	-85	-0.67%
	螺纹钢	1648	-8	-0.48%
	热卷	1735	4	0.23%
	沥青	1684	-48	-2.77%
	橡胶	9960	-245	-2.40%
大连商品交易所	大豆	3730	-9	-0.24%
	玉米	1889	16	0.85%
	豆粕	2294	-6	-0.26%
	豆油	5562	-14	-0.25%
	棕榈油	4658	18	0.39%
	鸡蛋	3183	7	0.22%
	焦煤	511.5	3.5	0.69%
	焦炭	606.5	-1	-0.16%
	铁矿石	284	-3	-1.05%
	胶合板	83.7	3.7	4.63%
纤维板	59.75	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	7420	125	1.71%
	PVC	4550	20	0.44%
	聚丙烯	5466	19	0.35%
	棉花	11295	-170	-1.48%
	白糖	5432	-14	-0.26%
	强麦	2861	11	0.39%
	菜粕	1844	2	0.11%
	菜籽油	5618	-14	-0.25%
	动力煤	292.4	2	0.69%
	PTA	4338	-30	-0.69%
	甲醇	1625	0	0.00%
玻璃	808	-8	-0.98%	
中金所	股指	3567	-26.2	-0.73%
	国债	100.18	-0.04	-0.04%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4590.5	-4.50	-0.10%
LME_铝3	1490	2.00	0.13%
LME_铅3	1707	-0.50	-0.03%
LME_锌3	1532.5	2.50	0.16%
COMEX黄金	1071	-1.00	-0.09%
COMEX白银	14.1	-0.04	-0.28%
NYMEX原油	36.57	-0.64	-1.72%
东京胶	168.4	-4.30	-2.49%
CBOT大豆	878.25	1.50	0.17%
CBOT玉米	379	5.25	1.40%
CBOT豆粕	274.6	-3.00	-1.08%
CBOT豆油	31.76	0.71	2.29%
ICE棉花	63.75	-1.10	-1.70%
ICE白糖	14.55	-0.55	-3.64%



隔夜财经要闻

【调查：人民币看空情绪升至五年高位】一项路透调查显示，随着中国经济动能持续减弱，市场对人民币的看空情绪达到逾五年以来最高，对多数新兴亚洲货币的看法亦恶化，因预期美国下周将升息。

【美联储加息渐行渐近 大型企业股票回购或承压】今年的情况则略有不同，回购依然还有，但标准普尔 500 回购指数的表现已经落后于标准普尔 500 指数，主要受投资者预期美国可能加息的影响。

【印度内阁批准由日本承建首条高铁提案】印度一名内阁阁员及一名官员周四称，印度内阁已批准日本一项造价 147 亿美元提案，兴建印度第一条高速铁路，这是印度基础设施方面最大的一笔外商投资之一。

【消息人士称中石油拟出售天然气管网权益】消息人士告诉路透，中国石油天然气股份有限公司正在讨论出售国内天然气管道权益，总价值估计约 470 亿美元，此举被视为中国政府打破中石油接近垄断的局面，并加大能源基础设施支出计划的序曲。

【联手抗雾霾是京津冀实现一体化的重中之重】京津冀一体化是中国国家发展重大战略，相较三地悬殊的经济基础，以及产业结构如何协同发展的诸多难题，眼下最重要的或许是三地如何能联手防控对抗持续不断的雾霾天气。

【上海登顶亚洲最贵城市榜】人力资源咨询机构 ECA 国际的一项生活成本调查显示，因人民币升值，亚太地区外派人员生活成本最高的 20 个城市中，中国城市超过半数。今年，上海从去年的第三跃居亚洲最贵城市头名。

【明年中国财政收入增长形势更严峻 减税空间有限--专家】中国专家刘尚希在接受专访时称，从增支减收的积极财政政策运用来看，减费比减税空间更大，鉴于目前经济形势，明年预算安排上有可能会提高赤字率，但不宜超过 GDP 的 3%。同时积极财政政策也应转型。

【对上海原油期货合约不设外汇交易上限--中国外管局官员】中国一位监管官员周四称，中国不会对规划中的新原油合约设置外汇交易限制，旨在推动对该产品的投资。上海原油期货合约为中国首个允许外资直接参与的大宗商品期货合约。

【中国国企整合面临质疑】规模本就相当庞大的中国国企将变得更大，这一趋势无论对中国经济还是消费者可能都不是好事。中国政府正在考虑将一些大型国企合并，此举将加强政府对全球第二大经济体关键领域的控制。

【中资机构大举押注美国市场中资科技股回归 A 股】美国上市的中资公司的几笔私有化交易受到中国国内投资者大笔资金的支持。这些投资者获得承诺，将在这些公司在中国大陆 A 股上市时获得高额回报。

【今年全球航空业利润料将高于预期】国际航空运输协会周四称，今年航空业利润料将高于预期，达到创纪录的 330 亿美元，为去年净利润的近两倍。同时受油价位于近七年低点推动，2016 年航空业利润料将进一步增长。这是 IATA 过去一年来第二次上调航空业利润预期。

【逾 35 万英国人签名请愿书 要求禁止特朗普入境】一项呼吁禁止美国总统候选人特朗普入境英国的请愿征集到逾 35 万个签名，达到触发议会围绕该问题进行辩论所需数量的三倍多。请愿书称，特朗普煽动仇恨，应被禁止入境。近来全球谴责特朗普发表不当言论的声音越来越多。特朗普本周呼吁禁止穆斯林入境美国。

【亚洲企业对发行美元计价债券兴趣大减】今年迄今，除去日本，亚洲新发行的美元计价债券总额为 1,728 亿美元，同比减少 15%。这是三年来亚洲地区美元 债券发行规模第一次缩减。考虑到随着美国启动加息，美元近期升势料持续，几乎没有分析师指望 2016 年美元计价债券发行规模能大幅反弹。

【私募股权公司在 2015 年并购热潮中表现平平】私募股权公司今年进行并购交易的步伐难以跟上美国公司对巨额交易的胃口。Dealogic 的数据显示，今年金融买家在美国并购交易额中所占的比重为 2009 年以来最低。

【汽车生产商在车载应用竞争中败下阵来】现代汽车公司自主开发软件多年，用以连接用在该公司汽车上的移动应用，但它最终还是决定放弃，成为第一家使用潜在竞争对手苹果和谷歌软件的汽车生产商。它或许不是最后一个这样做的公司。

【美联储料释放逐步谨慎加息的信号】对美国联邦储备委员会的官员来说，决定上调短期利率将是下周会议上较容易的部分。更困难的部分可能是就如何释放有关 2016 年及以后可能加息道路的信号达成一致。

【警惕基金公司走上银行老路】资产管理行业规模快速扩张，流动性却变差，假如发生大规模赎回潮将很难应付。由于银行体系仍未康复，各国政府鼓励通过资本市场放贷。这是明智的，只要基金管理公司不要悄悄地染上银行的冒险习惯。

【美国加大力度打击日本黑帮活动】美国政府冻结了日本山口组前重要头目后藤忠正的资产。美国财政部表示，“尽管后藤忠正已退出黑社会，但据报道，他仍与很多与黑社会有关系的公司来往，他利用这些公司协助他的合法和非法业务活动。

【消灭“北京霾”才是中国减排棘手要务】今年的巴黎联合国气候变化大会刚开没几天，北京就被近两年来最为严重的雾霾所笼罩。生活在中国首都的人们根本不关心全球变暖，他们最担心的是自家孩子每天呼吸什么样的空气。

【美国试图建立更强气候联盟孤立中国】美国出人意料地加入了一个由多个国家组成的团体，试图在联合国(UN)有关新的全球气候协议的巴黎谈判的最后紧张阶段孤立中国和印度。这个团体自称为“远大志向联盟”，声称包括参加巴黎气候变化会议的 195 个国家中的约半数国家。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
03:00	 美国	11月政府预算(亿美元)	-1365	-645	-646	★★★
05:00	 韩国	11月出口物价指数年率(%)	-6.20	--	-8.60	★★★
		11月出口物价指数月率(%)	-3.50	--	-1	★★★
		11月进口物价指数年率(%)	-14.80	--	-15.60	★★★
		11月进口物价指数月率(%)	-3	--	-1.70	★★★
05:30	 美国	12月1日当周货币供给M2(亿美元)	198	--	-388	★★★
		12月7日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	60.58	--	-82.12	★★★
		12月1日当周货币供给M1(亿美元)	235	--	-132	★★★
05:45	 新西兰	11月食品价格指数年率(%)	-0.50	-0	-0.20	★★★
		11月食品价格指数月率(%)	-1.20	--	-0.20	★★★
15:00	 德国	11月批发物价指数年率(%)	-1.60	--	待公布	★★★
		11月批发物价指数月率(%)	-0.40	--	待公布	★★★
		11月调和CPI年率终值(%)	0.30	0.30	待公布	★★★★
		11月调和CPI月率终值(%)	0.10	0.10	待公布	★★★★
		11月CPI年率终值(%)	0.40	0.40	待公布	★★★★
		11月CPI月率终值(%)	0.10	0.10	待公布	★★★★
15:45	 法国	10月经常帐(亿欧元)	5	--	待公布	★★★

17:00	 意大利	10月末季调工业产出年率(%)	1.70	--	待公布
		10月工作日调整后工业产出年率(%)	1.70	2	待公布
		10月季调后工业产出月率(%)	0.20	0.30	待公布
17:30	 英国	10月建筑业产出年率(%)	-1.60	-1.10	待公布
		10月建筑业产出月率(%)	-0.20	1	待公布
19:00	 意大利	第三季度失业率(%)	12.40	11.90	待公布
21:30	 美国	11月核心零售销售月率(%)	0.20	0.30	待公布
		11月零售销售月率(%)	0.10	0.30	待公布
		11月零售销售(亿美元)	4472.60	--	待公布
		11月核心零售销售(亿美元)	3533.90	--	待公布
		11月PPI月率(%)	-0.40	0	待公布
		11月PPI年率(%)	-1.60	-1.40	待公布
		11月核心PPI月率(%)	-0.30	0.10	待公布
		11月核心PPI年率(%)	0.10	0.20	待公布
23:00	 美国	12月密歇根大学预期指数初值	82.90	--	待公布
		12月密歇根大学现况指数初值	104.30	--	待公布
		12月密歇根大学消费者信心指数初值	91.30	92	待公布
		10月商业库存月率(%)	0.30	0.10	待公布

情 财经大事件

2015-12-11 星期五			
00:00	 意大利	---	俄罗斯外长拉夫罗夫访问意大利，至12月11日，最后一日
00:00	朝鲜	开城	朝鲜与韩国举行政府间会谈
00:00	 瑞典	斯德哥尔摩	瑞典央行召开执委会会议
00:00	 法国	---	惠誉发布法国主权债券评级
00:00	 英国	---	惠誉发布英国主权债券评级
00:00	 法国	---	标准普尔发布法国主权债券评级
02:00	 葡萄牙	里斯本	欧洲央行管委暨德国央行行长魏德曼(Jens Weidman)发表讲话
02:00	 英国	伦敦	英国央行行长卡尼(Mark Carney)在Women Executive Network活动上发表讲话
17:00	芬兰	赫尔辛基	欧洲央行管委暨芬兰央行行长利卡宁(Erkki Liikanen)与记者会面
17:00	 法国	巴黎	IEA公布月度原油市场报告
18:15	 德国	法兰克福	欧洲央行公布定向长期再融资操作(TLTRO)资金配额情况
23:35	 英国	伦敦	英国央行货币政策委员会委员威尔(Martin Weale)在英国国家经济社会研究院发表讲话

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：