



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月14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

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

IEA 报告情绪悲观,国际油价六天连跌,PX 涨至 778 ,虽然近期成本和供需面均维持弱势,但考虑到

12 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**

上周原油价格的连续下跌,打压市场信心,西北天气虽然周初有所好转,但临近周末霜雾天气又开

始加重,南线短时无压,北线虽出货不畅,但周内询盘略有好转,关注本周神华榆林 MTO 装置能

否开车。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。目前来看,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, **短多谨慎持有**

橡胶

上周商品市场整体表现疲软,但震荡剧烈,橡胶市场波动较大,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。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,此为流动性风险溢价。

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。商品短期有

同步迹象,以进口占比较多的品种明显,有色化工橡胶较为明显,倾向于认为短中期人民币的持续

贬值带来的影响，贬值+国内外基本面的变化共同会影响国内期货市场的走势，就商品而言，这种趋势性特征不明显，更多是短期套利行为或者情绪释放。

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	225.95	0.25	0.11%
	白银	3279	5	0.15%
	铜	35960	1040	2.98%
	铝	10665	290	2.80%
	铅	13100	210	1.63%
	锌	12900	335	2.67%
	螺纹钢	1658	10	0.61%
	热卷	1758	23	1.33%
	沥青	1670	-14	-0.83%
	橡胶	10235	275	2.76%
大连商品交易所	大豆	3730	0	0.00%
	玉米	1889	0	0.00%
	豆粕	2340	46	2.01%
	豆油	5588	26	0.47%
	棕榈油	4730	72	1.55%
	鸡蛋	3193	10	0.31%
	焦煤	514	2.5	0.49%
	焦炭	610.5	4	0.66%
	铁矿石	287	3	1.06%
	胶合板	83.8	0.1	0.12%
	纤维板	58.65	-1.1	-1.84%
郑州商品交易所	LLDPE	7470	50	0.67%
	PVC	4585	35	0.77%
	聚丙烯	5481	15	0.27%
	棉花	11430	135	1.20%
	白糖	5530	98	1.80%
	强麦	2868	7	0.24%
	菜粕	1888	44	2.39%
	菜籽油	5654	36	0.64%
	动力煤	291.8	-0.6	-0.21%
	PTA	4350	12	0.28%
	甲醇	1651	26	1.60%
中金所	玻璃	823	15	1.86%
	股指	3593	26	0.73%
	国债	100.34	0.16	0.16%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4677	86.50	1.88%
LME_铝3	1483.5	-6.50	-0.44%
LME_铅3	1726	19.00	1.11%
LME_锌3	1545	12.50	0.82%
COMEX黄金	1073.9	2.90	0.27%
COMEX白银	13.89	-0.21	-1.49%
NYMEX原油	35.35	-1.22	-3.34%
东京胶	168	-0.40	-0.24%
CBOT大豆	870	-8.25	-0.94%
CBOT玉米	376.25	-2.75	-0.73%
CBOT豆粕	273.6	-1.00	-0.36%
CBOT豆油	31.47	-0.29	-0.91%
ICE棉花	63.85	0.10	0.16%
ICE白糖	14.65	0.10	0.69%



隔夜财经要闻

——市场——

- ◆上周五美股大幅收跌,创 9 月底以来最大日跌幅。上周油价下跌 11%令美股承压,一周内道指下跌 3.3%,标普 500 指数下跌 3.8%,纳指下跌 4.1%。投资者等待本周的美联储货币会议。
- ◆上周五,欧洲股市走低,因担忧人民币走软可能拖累全球经济,另外,油价急挫加重了本周市场广泛预期的美国升息前的低迷情绪。泛欧绩优股 FTSEurofirst 300 指数劲挫 2.14%,收报 1,397.49 点,为约两个月最低,且上周表现为 8 月以来最差。欧元区绩优股 Euro STOXX 50 指数大跌 2.04%。
- ◆上周五,原油期货价格连续第六个交易日收跌,全周油价下跌约 11%,为今年最大单周跌幅。纽约商品交易所 1 月交割的原油期货价格下跌 1.14 美元或 3.1%,收于每桶 35.62 美元。布伦特原油期货价格下跌 1.80 美元或 4.5%,收于每桶 37.93 美元。
- ◆上周五黄金期货价格收高,但上周金价仍然出现下跌。纽约商品交易所 2 月份交割的黄金期货价格上涨 3.70 美元或 0.4%,收于每盎司 1075.70 美元。全周金价下跌约 0.8%。
- ◆上周五美元指数下跌 0.4%,报 97.560。上周下跌 0.8%,因美股上周表现低迷。
- ◆在岸人民币六连跌,周跌幅创 8 月新汇改以来最大。在岸方面,人民币汇率收报 6.4553,较前日收盘价跌 175 点,刷新 2011 年 8 月以来新低。离岸人民币跌破 6.5300 关口,日内跌幅一度扩大至逾 300 点,两岸价差因此扩大到 700 多点。中美利差收窄至五年最低。

——宏观——

- ◆《巴黎协定》:把全球平均气温较工业化前水平升高控制在 2 摄氏度之内,并为把升温控制在 1.5 摄氏度之内而努力。全球将尽快实现温室气体排放达峰,本世纪下半叶实现温室气体净零排放。
- ◆美国 12 月密歇根消费者信心指数初值 91.8,略低于预期 92,但高于 11 月终值 91.3。现况指数上涨,预期指数下跌。1 年通胀预期初值也回落 0.1 个百分点至 2.6%。
- ◆随着消费者将部分能源上节省下来的钱用于消费,美国 11 月零售销售环比增长 0.2%,为四个月来新高,尽管不及预期。汽车零售下滑 0.4%,汽油价格下跌 6.7%,拖累了当月零售销售。因此,扣除了汽车与汽油的核心零售销售实际上好于预期。
- ◆在经历 9 月和 10 月下滑之后,美国 11 月 PPI 环比上升 0.3%,好于预期的 0.0%;核心 PPI 环比增长 0.1%,与预期持平。美联储主席耶伦之前表示,12 月加息是可能选项,但利率决定仍然会取决于未来数据。11 月转为上升的 PPI 数据,给耶伦本周加息投了“赞成票”。
- ◆人民币兑索莫尼汇率挂牌交易启动仪式周日下午在乌鲁木齐举行,中国塔吉克斯坦本币跨境结算正式启动,今后两国企业、个人及银行可以使用本币和对方国家货币开展金融结算往来。
- ◆日本和印度 12 日就日本向印度出口核电站技术达成原则性协议。大约 150 名民间人士在东京的首相官邸外示威,手持“我们不能用核创造和平”等标语。在广岛和长崎,民众同样表达了愤怒。

- ◆厄瓜多尔副总统：中国多家银行将向厄瓜多尔投资 28 亿美元。这些资金将于 2016 年 2 月底前到位，用于发展“战略项目”。
 - ◆俄罗斯央行行长：当前条件不会导致卢布汇率出现去年 12 月时大幅贬值的情况；俄经济下滑最严峻的阶段已经过去。
-



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值	公布值
07:50	日本	第四季度央行短观大型非制造业景气判断指数 ☹	高 ⚠	25	23	25
		--第四季度央行短观大型制造业景气判断指数	高 ⚠	12	11	12
		--第四季度央行短观大型制造业前景指数	高 ⚠	10	10.5	7
		--第四季度央行短观大型制造业资本支出	高 ⚠	10.9	10.1	10.8
		--第四季度央行短观所有产业指数	高 ⚠	---	---	待公布
		--第四季度央行短观小型非制造业景气判断指数	高 ⚠	3	1.5	5
		--第四季度央行短观小型制造业景气判断指数	高 ⚠	持平	-1	持平
12:30	日本	12月第三产业活动指数月率	低	-0.4%	0.5%	待公布
12:30	日本	10月工业产出月率终值 ☹	中	1.4%	---	待公布
		--10月库存月率终值	中	-0.4%	---	待公布
		--10月设备利用指数	中	97.5	---	待公布
		--10月设备利用指数月率终值	中	1.5%	---	待公布
17:00	意大利	11月CPI年率终值 ☹	中	0.1%	0.1%	待公布
		--11月CPI月率终值	中	-0.4%	---	待公布
		--11月调和CPI年率终值	中	0.1%	---	待公布
		--11月调和CPI月率终值	中	-0.5%	---	待公布
18:00	欧元区	10月工业产出月率 ☹	高 ⚠	-0.3%	0.3%	待公布
		--10月工业产出年率	高 ⚠	1.7%	1.4%	待公布

财经大事

时间	国家	地点	重要性	事件
12/14 ---	中国	---	低	俄罗斯总理梅德韦杰夫对中国进行国事访问，12月14至17日，第一日
12/14 ---	瑞典	斯德哥尔摩	低	瑞典央行举行货币政策会议，至12月15日，第一日
12/14 16:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟外长召开会议
12/14 23:00	葡萄牙	里斯本	低	欧洲央行管委暨葡萄牙央行行长科斯塔 (Carlos Costa) 发布讲话
12/14 待定	中国	河南	低	上海合作组织成员国政府首脑理事会第十四次会议召开，至12月15日，第一日

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：