



大地商品期货晨报

日期：2015年12月15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

隔夜美黄金继续回落，因市场预期美联储将很快做出2006年以来首次升息的决定，关注本周美联储决议结果。近期美国升息前景持续令金价承压，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

受经济数据利多影响铁矿石和黑色展开反弹，目前外矿没有明显企稳迹象，建议 1609 的铁矿石在 287 以上可逢高考虑建立空单，螺纹钢基本面没有太多改善，**建议同样逢高抛空。**关注本周美联储会议动向

化工

WTI 从近 11 年来低点反弹，布伦特七连跌，PX 跌至 763，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，**建议追空谨慎**

原油价格的连续下跌，打压市场信心，西北南线短时无压，北线虽出货不畅，但询盘略有好转，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。**

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	226.95	1	0.44%
	白银	3260	-19	-0.58%
	铜	36130	170	0.47%
	铝	10590	-75	-0.70%
	铅	13110	10	0.08%
	锌	12900	0	0.00%
	螺纹钢	1665	7	0.42%
	热卷	1792	34	1.93%
	沥青	1702	32	1.92%
橡胶	10230	-5	-0.05%	
大连商品交易所	大豆	3677	-53	-1.42%
	玉米	1894	5	0.26%
	豆粕	2345	5	0.21%
	豆油	5578	-10	-0.18%
	棕榈油	4708	-22	-0.47%
	鸡蛋	3169	-24	-0.75%
	焦煤	520	6	1.17%
	焦炭	615	4.5	0.74%
	铁矿石	290.5	3.5	1.22%
	胶合板	87.95	4.15	4.95%
纤维板	58.65	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	7525	55	0.74%
	PVC	4575	-10	-0.22%
	聚丙烯	5521	40	0.73%
	棉花	11440	10	0.09%
	白糖	5547	17	0.31%
	强麦	2876	8	0.28%
	油菜籽	4084	13	0.32%
	菜粕	1885	-3	-0.16%
	菜籽油	5634	-20	-0.35%
	动力煤	296.6	4.8	1.64%
	PTA	4318	-32	-0.74%
	甲醇	1666	15	0.91%
	玻璃	823	0	0.00%
中金所	股指	3711.8	118.8	3.31%
	国债	100.09	-0.25	-0.25%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4680.5	3.50	0.07%
LME_铝3	1484.5	1.00	0.07%
LME_铅3	1730	4.00	0.23%
LME_锌3	1547	2.00	0.13%
COMEX黄金	1059.6	-14.30	-1.33%
COMEX白银	13.65	-0.24	-1.73%
NYMEX原油	36.27	0.92	2.60%
东京胶	166.1	-1.90	-1.13%
CBOT大豆	874	4.00	0.46%
CBOT玉米	378.25	2.00	0.53%
CBOT豆粕	276	2.40	0.88%
CBOT豆油	31.1	-0.37	-1.18%
ICE棉花	63.35	-0.50	-0.78%
ICE白糖	14.6	-0.05	-0.34%



隔夜财经要闻

【扩大总需求 提高供给体系质量和效率】中共中央政治局 12 月 14 日召开会议，分析研究 2016 年经济工作，研究部署城市工作，审议通过《关于建立健全党和国家功勋荣誉表彰制度的意见》、《中国共产党地方委员会工作条例》、《关于实施全面两孩政策改革完善计划生育服务管理的决定》。中共中央总书记习近平主持会议。

【美加息“靴子”落地在即 全球股市震荡分化】美联储本周将召开年内最后一次议息会议，市场普遍预计将宣布 9 年来的首次加息。受加息预期影响，金融市场避险情绪升温，全球主要股指近期普遍走低。分析人士认为，美欧发达经济体货币政策取向出现严重分化，必将对未来全球流动性格局产生复杂影响，市场波动可能进一步加大，全球股市表现将有所分化。

【中央定调明年经济工作 抓住关键点 打好歼灭战】中共中央政治局 12 月 14 日召开会议，分析研究 2016 年经济工作，研究部署城市工作，审议通过《关于建立健全党和国家功勋荣誉表彰制度的意见》、《中国共产党地方委员会工作条例》、《关于实施全面两孩政策改革完善计划生育服务管理的决定》。中共中央总书记习近平主持会议。

【人民币合格境外机构投资者试点地区扩大到阿联酋】中国人民银行 14 日宣布，将人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点地区扩大到阿联酋，投资额度为 500 亿元人民币。

【加强结构性改革 增强持续增长动力】中共中央政治局 12 月 14 日召开会议，分析研究 2016 年经济工作，研究部署城市工作，审议通过《关于建立健全党和国家

功勋荣誉表彰制度的意见》、《中国共产党地方委员会工作条例》、《关于实施全面两孩政策改革完善计划生育服务管理的决定》。中共中央总书记习近平主持会议。

【人人各负其责各守规则 才是现代经济要义】“双 12”这天，宋鸿兵受邀于太原万达文华酒店举办讲座，其间遭到大量人员围攻，围攻者自称是被泛亚公司欺骗的投资者。就现有资讯看，似乎整件事的关键在于，宋鸿兵到底有没有给泛亚站过台。按围攻者的说法，宋鸿兵确曾这么干过，当年顶着专家的名头口吐莲花，把成千上万的投资者给忽悠了。据说，给泛亚站过台的，还有比宋鸿兵名头更响的人物。如果这是事实，难怪质朴的投资者快扛不住要大动干戈了。

【明年经济“四战”详解：“农民工市民化”消化楼市库存】明年中国经济的政策布局正在逐步明朗。昨日，中共中央政治局召开会议，分析研究 2016 年经济工作，要求保持经济运行在合理区间，同时着力加强结构性改革，努力实现“十三五”发展的良好开局。中央经济工作会议召开前的政治局会议通常被认为是对来年经济工作的定调。会议强调，2016 年经济社会发展要抓住关键点、打好歼灭战。习近平总书记此前在中央财经领导小组第十一次会议上提出了“四个歼灭战”，涵盖应对产能过剩、降低企业成本、化解房地产库存、防范金融风险四大领域，引发各界广泛关注，

【400 亿堆出的万科争夺战】拿下万科 A20%股权，宝能系的方式和手段是否存在问题？截至昨日 23 时，深圳证券交易所的监管信息公开栏并未出现市场期待的重磅回复函。回复函的主角是钜盛华，这家公司及其一致行动人前海人寿在半年内拿下万科第一大股东，震惊资本市场。

【政治局推进房改“新市民”“去库存”成关键词】去库存！12 月 14 日的中央政治局会议，再次将楼市去库存作为重点内容来讨论。按时下的流行语来说：重要的事情说三遍，而自 11 月以来，高层关于楼市去库存的表态已经不止三遍了，可见其重要性。通常而言言，这个时点的中央政治局会议都是为即将召开的中央经济工作会议定调，因此房地产行业的问题或将是明年经济工作的重要内容。

【郭广昌“失联”后公开现身 复星系公司复牌大跌】尽管郭广昌已经现身，但他被传失联一事对资本市场的冲击波似乎并未平息。截至收盘，复星系多只股票大跌，港股上市公司复星国际大跌 9.45%；A 股中，复星医药下跌 3.77%，南钢股份下跌 1.26%

【政治局施策定调明年经济工作】中共中央政治局 12 月 14 日召开会议，分析研究 2016 年经济工作，研究部署城市工作，审议通过《关于建立健全党和国家功勋荣誉表彰制度的意见》、《中国共产党地方委员会工作条例》、《关于实施全面两孩政策改革完善计划生育服务管理的决定》。中共中央总书记习近平主持会议。

【前 11 月财政支出超收入逾一万亿】财政部网站 14 日公布的数据显示，前 11 月全国财政收入 139935 亿元，前 11 月财政支出 150223 亿元，前 11 月累计支出大于收入逾一万亿元。这是自从 1990 年有可查公开数据以来，前 11 月支出减去收入所得值达到 26 年以来历史最高。专家称，这意味着持续多年的年底“突击花钱”顽疾今年不会重现。

【“双创”为就业和增收拓新渠】来自伦敦咨询公司 UHY 国际最新报告称，自 2010 年以来，中国初创企业数量每年以将近 100% 的速度增长，到 2014 年达到 161 万家。这一速度几乎是排在第二名的英国的两倍，也远远高于美国。国内统计口径显示，今年前三季度，全国新登记市场主体 1065.5 万户、注册资本 20.7 万亿元，分别比上年同期增长 15.8%、40.9%，平均每天新登记企业达 1.16 万户。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
08:30	澳大利亚	11月新车销售月率 ▢	低	-3.6%	---
		--11月新车销售年率	低	4.2%	---
08:30	澳大利亚	第三季度全国房价指数季率 ▢	中	4.7%	2.0%
		--第三季度全国房价指数年率	中	9.8%	10.2%
16:15	瑞士	11月生产者/进口物价指数月率 ▢	中	0.2%	-0.1%
		--11月生产者/进口物价指数年率	中	-6.6%	-6.1%
17:30	英国	11月零售物价指数年率 ▢	中	0.7%	0.9%
		--11月零售物价指数月率	中	持平	持平
		--11月核心零售物价指数年率	中	0.8%	1.0%
		--11月核心零售物价指数月率	中	持平	---
17:30	英国	10月DCLG房价指数年率	低	6.1%	---
17:30	英国	11月末季调输出PPI月率 ▢	中	0%	0.1%
		--11月末季调输入PPI年率	中	-12.1%	-12.4%
		--11月末季调输入PPI月率	中	0.2%	-1.0%
		--11月末季调输出PPI年率	中	-1.3%	-1.3%
		--11月末季调核心输出PPI月率	中	-0.1%	0.0%
		--11月季调后核心输入PPI月率	中	-0.9%	---
		--11月末季调核心输出PPI年率	中	0.3%	0.1%
17:30	英国	11月CPI年率 ▢	高①	-0.1%	0.1%
		--11月CPI月率	高①	0.1%	-0.1%
		--11月核心CPI年率	高①	1.1%	1.2%
		--11月核心CPI月率	高①	0.3%	---

18:00	欧元区	第三季度季调后就业人数季率 ⬇	高①	0.3%	--
		-第三季度季调后就业人数年率	高①	0.8%	--
18:00	德国	12月ZEW经济景气指数 ⬇	高①	10.4	15.0
		-12月ZEW经济现况指数	高①	54.4	54.2
18:00	欧元区	12月ZEW经济景气指数 ⬇	中	28.3	--
		-12月ZEW经济现况指数	中	-10.0	--
20:45	美国	12月12日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ⬇	低	1.7%	--
		-12月12日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-6.3%	--
21:30	加拿大	10月制造业装船月率 ⬇	高①	-1.5%	-0.5%
		-10月制造业新订单月率	高①	-2.8%	--
		-10月制造业未完成订单月率	高①	-0.7%	--
		-10月制造业库存装船比	高①	1.43	--
		-10月制造业库存月率	高①	-0.4%	--
21:30	美国	11月季调后CPI月率 ⬇	高①	0.2%	0.0%
		-11月实际收入月率	高①	0.2%	--
		-11月未季调核心CPI年率	高①	1.9%	2.0%
		-11月未季调核心CPI月率	高①	0.2%	0.2%
		-11月未季调CPI年率	高①	0.2%	0.5%
		-11月未季调CPI	高①	237.8	--
21:55	美国	12月12日当周红皮书商业零售销售年率	低	1.9%	--
23:00	美国	12月NAHB房地产市场指数	中	62	63

时间	国家	地点	重要性	事件
12/15 ---	美国	华盛顿	高	美联储FOMC展开为期两天的利率会议，第一日
12/15 ---	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，第二日
12/15 ---	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，最后一日
12/15 ---	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，最后一日
12/15 8:30	澳大利亚	悉尼	高	澳洲联储公布12月货币政策会议纪要

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：