



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月17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

隔夜美黄金大幅反弹后回吐涨幅，凌晨美联储宣布逾九年以来首次升息，与市场预期一致，将利率上限提升25个基点至0.50%，但美联储最终符合市场预期地发布了相对鸽派的声明，声明中的措辞以及耶伦随后的新闻发布会都表现出美联储将会继续保持渐进式加息步伐，预计未来后续的加息将会根据经济数据走势而定。美联储此次表现出较为温和的态度和措辞，加上此前因美联储加息市场已提前反应，预计近期金价将维持宽幅震荡，中长线来看在美联储持续货币政策下金价将继续承压，**短线空单暂时观望，中长线空单继续持有为主。**

黑色金属

近月螺纹钢和现货接近平水，后期仓单或将陆续生成，价格继续上行将面临钢厂套保压力，远月螺纹夜盘增仓上行，资金来势汹涌，建议空头需设好止损点，等待抛空机会。铁矿石基本面没有太多变化，5月铁矿预计仍将在295-300区间震荡，**建议等待逢高抛空机会**

化工

美联储加息且库存增长，担心美国原油库存下降，欧美原油期货继续空头回补，PX略涨至764，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，**建议前期空头获利离场**

神华榆林新建年产60万吨MTO装置已点火，如果能正常开车，或将提振市场，目前来看，甲醇基本面整体偏弱的态势并未改变，预计反弹幅度不会很大，**短多谨慎持有。**

橡胶

昨日报价现货港上在 1130-1140 美金，船货在 1130-1140 居多，无变化。整体现货市场报价增多，情绪一般，流动性较差，仍然压制价格。01 依然强势，空头离场。05 技术上同样不弱，从技术上，具备反弹至 11000 的动力，目前没有适宜的基本面逻辑支撑，，更多是期现回归的逻辑，下游好转会非常轻易的修复这种弱势局面。国内市场明显强于外盘市场，宏观有企稳迹象，建议观望，暂时空单规避。

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	225.25	0.4	0.18%
	白银	3252	11	0.34%
	铜	35450	-170	-0.48%
	铝	10485	-15	-0.14%
	铅	12915	-85	-0.65%
	锌	12630	-95	-0.75%
	螺纹钢	1673	16	0.97%
	热卷	1812	30	1.68%
	沥青	1710	8	0.47%
	橡胶	10180	60	0.59%
大连商品交易所	大豆	3681	30	0.82%
	玉米	1900	-3	-0.16%
	豆粕	2355	11	0.47%
	豆油	5550	-14	-0.25%
	棕榈油	4656	-18	-0.39%
	鸡蛋	3192	17	0.54%
	焦煤	519	2	0.39%
	焦炭	617.5	2	0.32%
	铁矿石	293.5	5	1.73%
	胶合板	85	0	0.00%
	纤维板	59.5	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	7505	50	0.67%
	PVC	4575	10	0.22%
	聚丙烯	5540	17	0.31%
	棉花	11450	50	0.44%
	白糖	5532	-7	-0.13%
	强麦	2889	8	0.28%
	早籼稻	2555	17	0.67%
	油菜籽	4069	-9	-0.22%
	菜粕	1899	5	0.26%
	菜籽油	5616	-6	-0.11%
	动力煤	298.6	2.4	0.81%
	PTA	4360	22	0.51%
	甲醇	1671	6	0.36%
	玻璃	827	2	0.24%
中金所	股指	3675	4.6	0.13%
	国债	100.25	0.05	0.05%

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

- ◆ 美股大幅收高，三大股指均上涨逾 1.2%。美联储历史性的宣布加息 25 个基点，符合市场普遍预期。这是 9 年多以来联储首次加息。
- ◆ 欧洲股市小涨，泛欧绩优股 FTSEurofirst 300 指数收涨 0.29%，报 1415.72 点，上一日跟随油价反弹，该指数急升 2.9%。
- ◆ 黄金期货价格收高，但在美联储加息之后金价走低。纽约商品交易所 2 月交割的黄金期货价格上涨 15.20 美元或 1.4%，收于每盎司 1076.80 美元。
- ◆ 受美国原油库存意外增加影响，原油期货价格大幅下跌，WTI 油价下跌 4.9%，布伦特原油下跌 3.3%。
- ◆ 伦敦基本金属多数上涨，国际铜价从上日触及的一周低点回升，金属投资者在美国预计加息前回补空头头寸。
- ◆ 美元指数上涨 0.25%，报 98.3806。虽然美联储加息 25 基点短线给美元带来了提振，但在此后耶伦的新闻发布会上，还是表达了鸽派观点。
- ◆ 美元兑人民币询价收盘跌 123 点报 6.4733 元，连跌九日，再创四年半新低。

◆恒指收涨逾 2%结束九连跌，能源资源类股强劲，港股通净流入 12.11 亿元，连续 36 日净流入。

◆美联储宣布，加息 25 个基点至 0.25%-0.50%。这是联储 9 年多以来首次加息，符合市场广泛预期。联储官员的加息点阵图表明，2016 年美联储将加息 4 次。

◆美联储主席耶伦：美联储确信美国经济将继续强化，美国经济“表现良好”；未来将逐步加息，加息前会给出提示；全球经济带来的风险已经降低。

◆美国参众两院讨论的财政支出法案包含了 IMF 话语权调整相关表述，新兴经济体有望获得更大话语权。据 IMF 于 2010 年批准的计划，中国投票权将由第 6 位升至第 3 位，印度将由第 11 位升至第 8 位。但美国共和党一直阻挠这一行动，让 IMF 话语权结构调整陷入僵局。

◆美国 11 月新屋开工、营建许可数据均超预期，楼市进一步好转，继续支持美国经济增长。美国 11 月工业产出环比降 0.6%，降幅为三年多来最大，预期为环比降 0.2%，10 月数值从环比降 0.2%修正为降 0.4%；这是工业产出数据连续第三个月下滑。

◆欧元区 11 月消费价格指数终值同比上涨 0.2%，涨幅创下了 7 月份以来的最高水平。欧元区 12 月制造业 PMI 初值 53.1，创 20 个月以来最高，四季度 PMI 亦创四年半最大增长。Markit 经济学家表示，欧元区经济在 2015 年末保持令人满意的稳固增长。

◆阿里巴巴(BABA.N)与迪士尼在华推出电视盒子产品迪士尼内容系统，售价 125 美元。另传阿里就收购明报进行商谈。

◆ 私募机构温莎资本：拟以 8.5 美元每股美国存托股的固定现金价格收购中概股金融界。

◆ 三井住友旗下租赁子公司：将以 48 亿美元收购通用电气(GE.N)的日本租赁业务。

◆ 瑞银：从增长、失业率和通胀前景来看，联储 3 月份料再加息，明年共加息 100 基点。

◆ 摩根士丹利预计今天加息后美联储在未来一段时间将暂停行动，直到明年 6 月才会再次加息。

◆ 彭博：联邦基金利率期货价格显示下一次加息大约在 2016 年 7 月份。

◆ 由于担心自己的人民币资产出现缩水或遭遇其它风险，中国的富人们正加紧将财富向海外转移，美国不动产成了他们热衷的投资目标。不仅是高档楼盘，那些相对不起眼的房地产项目也吸引着中国人的投资。（华尔街日报）

◆ 近日中国官方媒体新华社和《人民日报》披露了东北多地地区生产总值造假的消息，官媒如此公开地曝光，暗示出政府对于数据造假的容忍度在下降。（华尔街日报）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
03:00	美国	12月联邦基金利率目标	高①	0-0.25%	0.25%-0.50%
05:45	新西兰	第三季度GDP年率 □	高①	2.4%	2.3%
		--第三季度GDP季率	高①	0.4%	0.8%
07:50	日本	11月末季调商品贸易帐(亿日元) □ (亿日元)	高①	1083	-4497
		--11月商品出口年率(亿日元)	高①	-2.2%	-1.6%
		--11月商品出口(亿日元)	高①	65440	---
		--11月商品进口年率(亿日元)	高①	-13.4%	-7.3%
		--11月商品进口(亿日元)	高①	64325	---
07:50	日本	12月11日当周买进外国股票 □ (亿日元)	低	2346	---
		--12月11日当周买进外国债券(亿日元)	低	731	---
		--12月11日当周外资买进日股(亿日元)	低	1046	---
		--12月11日当周外资买进日债(亿日元)	低	1796	---
07:50	日本	11月贸易帐 □ (亿日元)	高①	-2023	-2067
16:30	香港	至11月的三个月失业率	低	3.3%	3.3%
17:00	德国	12月IFO商业景气指数 □	高①	109	109
		--12月IFO商业预期指数	高①	104.7	105.0
		--12月IFO商业现况指数	高①	113.4	113.4
17:00	意大利	10月贸易帐 □ (亿欧元)	中	21.9	---
		--10月对欧盟贸易帐(亿欧元)	中	7.6	---

17:30	英国	11月季调后零售销售月率 ▢	高①	-0.6%	0.6%
		-11月季调后零售销售年率	高①	3.8%	3.0%
		-11月季调后核心零售销售月率	高①	-0.9%	0.5%
		-11月季调后核心零售销售年率	高①	+3.0%	2.3%
18:00	欧元区	10月建筑业产出月率 ▢	中	-0.4%	--
		-10月建筑业产出年率	中	1.8%	--
18:00	欧元区	第三季度劳动力成本年率 ▢	低	1.6%	--
		-第三季度薪资年率	低	+1.9%	--
19:00	英国	12月CBI工业订单差值 ▢	高①	-11	-10
		-12月CBI工业产出预期差值	高①	-6	--
		-12月CBI工业出口订单差值	高①	-29	--
		-12月CBI工业物价预期差值	高①	-2	--
21:30	美国	12月费城联储制造业指数 ▢	中	1.9	--
		-12月费城联储制造业就业指数	中	2.6	--
		-12月费城联储制造业物价获得指数	中	-0.4	--
		-12月费城联储制造业物价支付指数	中	-4.9	--
		-12月费城联储制造业新订单指数	中	-3.7	--
		-12月费城联储制造业装船指数	中	-2.5	--
21:30	美国	12月12日当周初请失业金人数(万人) ▢ (万)	高①	28.2	--
		-12月12日当周初请失业金人数四周均 值(万)	中	27.075	--
		-12月5日当周续请失业金人数(万人) (万)	低	224.3	--

21:30	美国	第三季度经常帐(亿美元)	高①	-1097	--
23:00	美国	11月谘商会领先指标月率 ▢	高①	0.6%	--
		-11月谘商会领先指标	中	--	--
		-11月谘商会同步指标月率	低	--	--
		-11月谘商会滞后指标月率	低	--	--
23:30	美国	12月12日当周EIA天然气库存(亿立方英尺) (亿立方英尺)	低	-760	--

时间	国家	地点	重要性	事件
12/17 ---	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，最后一日
12/17 ---	韩国	---	低	韩国央行(BOK)召开会议
12/17 ---	欧元区	---	低	欧洲央行发布经济公报
12/17 ---	比利时	布鲁塞尔	低	欧洲理事会召开会议，至12月18日，第一日
12/17 ---	日本	东京	低	日本央行召开货币政策会议，至12月18日
12/17 17:00	挪威	奥斯陆	低	挪威央行召开议息会议并公布利率决议
12/17 17:00	中国	台湾	低	台湾“央行”召开季度议息会议，会后公布利率决议
12/17 23:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟峰会召开
12/17 3:00	美国	华盛顿	高	美联储FOMC宣布利率决定并发表政策声明
12/17 3:30	美国	华盛顿	高	美联储主席耶伦(Janet Yellen)召开新闻发布会
12/17 8:30	澳大利亚	悉尼	低	澳洲联储发布季度公报

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：