



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月21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

上周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%。此次美联储“鸽派加息”公布后市场在消化了加息的一系列影响因素之后，继续保持着低迷走势。预计近期金价将维持弱势震荡，中长线来看在美联储持续货币政策下金价将继续承压，**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

美国钻井意外增加,原油跌至七年最低,PX 涨至 761,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,PTA有反弹的可能,建议追空谨慎。

据了解,目前神华榆林甲醇制烯烃装置已投料,计划周末出产品,对西北甲醇市场提振明显,周内西北地区甲醇厂家接单顺利,下周区域内甲醇价格有推涨意向。受此影响,河北、山东中部地区下周有可能跟涨,但下游刚需有限,调涨空间不宜过分乐观。目前来看,甲醇基本面整体偏弱的态势并未改变,操作上建议逢高抛空01合约,05合约短多谨慎持有,关注神华榆林后期开车是否顺畅。

橡胶

报价现货在 1120-1140 美金，船货在 1140 以上居多。整体现货市场情绪一般，流动性较差，仍然压制价格。投机策略：目前对商品市场，尤其现货高度贴水的商品反弹持较为明确的态度，以黑色最为明显，橡胶，沥青等商品也可能出现，对橡胶而言，期货远月正常的波动，反弹到 11000 不会感觉到意外，从时间上看不是良好的空头机会，建议空单规避。给市场更多的时间去消化产业经济的变化以及各个环节的博弈，目前继续对下游持悲观的态度，对现货市场持悲观的态度，可以认为橡胶价格的变化并不重要，而倾向于认为产业经济依旧在持续变坏，资本市场和商品市场的套利将长期持续，即多商品空股票。01-05 的价差依旧是市场的焦点，倾向于认为上涨有利于价差修复，下跌则难以修复，博弈基本已经定型，01 多头属于胜利方，空头在不断挤压出去。不建议参与进去。

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	224.2	-1.65	-0.73%
	白银	3254	-15	-0.46%
	铜	35810	670	1.91%
	铝	10635	140	1.33%
	铅	12815	-10	-0.08%
	锌	12645	95	0.76%
	螺纹钢	1712	35	2.09%
	热卷	1866	36	1.97%
	沥青	1744	32	1.87%
	橡胶	10270	165	1.63%
大连商品交易所	大豆	3726	26	0.70%
	玉米	1920	14	0.73%
	豆粕	2365	51	2.20%
	豆油	5534	22	0.40%
	棕榈油	4570	10	0.22%
	鸡蛋	3211	35	1.10%
	焦煤	536.5	15	2.88%
	焦炭	630	12.5	2.02%
	铁矿石	300.5	7.5	2.56%
	胶合板	80.8	-4.2	-4.94%
纤维板	61.25	1.35	2.25%	
郑州商品交易所	LLDPE	7650	185	2.48%
	PVC	4625	45	0.98%
	聚丙烯	5565	36	0.65%
	棉花	11390	25	0.22%
	白糖	5551	20	0.36%
	强麦	2884	-6	-0.21%
	油菜籽	4020	-68	-1.66%
	菜粕	1906	41	2.20%
	菜籽油	5608	20	0.36%
	动力煤	301	3	1.01%
	PTA	4376	26	0.60%
	甲醇	1668	17	1.03%
	玻璃	834	11	1.34%
中金所	股指	3704.8	-49.6	-1.32%
	国债	100.62	0.38	0.38%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4673	123.00	2.70%
LME_铝3	1506	31.00	2.10%
LME_铅3	1679.5	59.00	3.64%
LME_锌3	1517	26.50	1.78%
COMEX黄金	1065.6	15.40	1.47%
COMEX白银	14.08	0.39	2.85%
NYMEX原油	35.83	-0.29	-0.80%
东京胶	162.5	-0.80	-0.49%
CBOT大豆	891.75	17.25	1.97%
CBOT玉米	374.5	-0.25	-0.07%
CBOT豆粕	280.8	5.70	2.07%
CBOT豆油	31.25	1.05	3.48%
ICE棉花	63.8	0.73	1.16%
ICE白糖	15.07	0.38	2.59%



隔夜财经要闻

【花旗计划下月开始裁员 2000 个岗位--彭博】据美国彭博报道，花旗集团计划从下月开始，至少裁撤 2,000 个工作岗位，该银行正在对业务进行重组。彭博援引一位了解情况的消息人士称，裁员中很大一部分裁撤的是中后台部门职位。

【美股展望：油价低迷或将冷却股市年底涨势热情】随着华尔街进入通常趋升的年底期间，油价持续疲软成为可能破坏股市投资人假期好心情的最大变数。今年已历经美联储升息的历史性决定，部分投资人表示，市场仍酝酿以传统的强度来结束迟滞的 2015 年。

【猴年展望：全球主要国家经济升温前景依然渺茫 惟黯淡中仍有亮点】新的一年全球经济料与 2015 年类似，发达国家温和增长，抵销其他地方的持续疲弱，通胀极低，且利率续徘徊低档。美联储升息展现对美国经济的信心；但中国不久前才降息，仍正力求站稳脚跟。

【沙特对中国的原油合约供应量连续第三年基本不变--消息人士】石油行业资深消息人士称，在沙特阿拉伯与中国签订的 2016 年度原油合约中，供应量连续第三年基本保持不变。中国买家认为，全球供应充裕而且油价处于低位，将扩大其选择范围。

【星展、宝盛据信为巴克莱亚洲财富管理业务潜在买家--消息】据熟悉情况的消息人士告诉路透，新加坡星展集团控股和瑞士宝盛集团据信是巴克莱(Barclays) 旗下亚洲私人理财业务的潜在竞标方，该业务估值约 6 亿美元。

【俄罗斯对亚洲原油供应增长近 25% 出口国深陷价格战】俄罗斯石油生产商今年向亚洲供应的原油上升近 25%，巩固在亚洲市场的地位。这改变了原油供应方在该地区的力量对比，也令石油输出国组织争夺客户的努力受挫。亚洲是全球市场中为数不多的一个亮点。

【华为欲发力开拓美国智能手机市场】华为正卷土重来，寻求推动其智能手机和其他设备进入美国市场，计划明年在美国推出其高端旗舰智能手机 Mate 8。目前华为的电信设备因安全担忧仍被美国拒之门外。

【中国政府调查矛头指向救市者本身】在对今夏救市行动相关的投资者和券商进行调查之后，中国政府现在将矛头指向了救市者本身。据知情官员透露，中纪委正在调查证监会内部官员是否存在利用其所知的救市信息为本人或朋友牟利的情况。

【美国不动产：中国富人的新存款箱】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。

【美国国会领导人同意取消长达 40 年的石油出口禁令】这一历史性行动反映出美国页岩油开采的兴起给政治和经济带来的变化，就在几个月之前取消这一禁令还是不可想象的。

【马云为阿里巴巴收购《南华早报》辩护：请相信我们】阿里巴巴集团董事局主席马云为收购香港《南华早报》辩解，表示将保留该日报的独立性。马云称，认为《南华早报》将在阿里巴巴的所有权下失去其编辑独立性的观点是没有根据的。

【沙特女性的首次投票】在上周的沙特阿拉伯的地方选举中，女性第一次被允许参选和投票，这被视为该国女性作为公民发声的重要机会。

【中国官方媒体曝光东北三省经济数据造假】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新闻，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。

【香港遭遇“双重打击”】香港的未来与中国内地联系在一起，但联系汇率制迫使香港金管局跟随美联储加息 25 个基点。香港夹在了美国货币政策收紧与内地经济放缓这两股相互冲突的力量之中。

【“一带一路”背景下的中俄关系展望】FT 中文网撰稿人苏梦夏：中俄走近符合包括

西方在内的各方的最大利益。中国作为一个奉行审慎外交政策的国家，作为一个潜在的协调中介，可以促成世界和平目标。

【上海对外籍人士仍有吸引力？】在上海生活感觉像是在中国生活，只是没那么像。尽管中国经济增长放缓给全球股市带来恐慌，但上海的吸引力依旧，只是所吸引的人不同了。一份排名显示，在接受调查的驻华外籍人士中，仅有 3% 的人称对当地经济状态持负面观点。

【“四万亿”计划后遗症依旧棘手】7 年已过，但中国政府仍需应对“四万亿”计划留下的“遗产”。分析师表示，削减新增债务、降低偿债成本并推升通胀，对解决债务挑战都是必要之举，但难题是承认一些债务不可能得到偿还。这意味着更大程度地容忍违约和债务勾销。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
12:30	日本	10月所有产业活动指数月率	低	-0.2%	0.9%
15:00	德国	11月PPI月率 ▢	中	-0.4%	-0.2%
		-11月PPI年率	中	-2.3%	-2.4%
16:00	台湾	11月外销订单年率	低	-5.3%	-5.3%
16:30	香港	11月综合CPI年率	低	2.4%	2.3%
19:00	英国	12月CBI零售销售差值 ▢	中	7	21
		-12月CBI零售销售预期指数	中	+31	--
21:30	美国	11月芝加哥联储全国活动指数	中	-0.04	0.1
23:00	欧元区	12月消费者信心指数初值	中	-5.9	-5.9

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：