



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月22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

隔夜美黄金小幅反弹,圣诞假期前部分空头回补操作为金价提供了一定支撑,且昨日公布的美国11月芝加哥联储全国活动指意外回落,表明世界第一大经济体的四季度经济复苏仍存不确定性。预计近期美黄金将维持1050-1080美元/盎司区间宽幅震荡,中长线来看在美联储持续加息的大方向将令金价继续承压, **短线可逢高抛空,中长线空单继续持有为主。**

黑色金属

螺纹钢昨天仓单仍没有流入,多头继续拉高价格,5月螺纹表现相对疲软,当前价格钢厂存在生产利润,预计套保需求会逐渐增加,建议空单谨慎持有.螺纹大涨并没有带动铁矿的上行,主要是受外盘价格疲软的影响,目前铁矿修复期现价差基本到位,继续上行压力较大,短期内将围绕300展开震荡, **空单可谨慎持有**

化工

暖冬气候抑制取暖需求,布伦特原油期货跌至11年来最低点,PX为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或将继续反弹,建议追**空谨慎**。

甲醇昨日反弹冲高,试探前期高点1700附近压力,目前神华榆林甲醇制烯烃装置已投料对西北甲醇市场提振明显,本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,关注神华榆林后期开车是否顺畅,操作上**建议逢高抛空01合约,05合约短多谨慎持有。**

橡胶

昨日报价区内现货在 1150 美金，船货在 116-1170 美金居多。还盘有在 1150，整体卖方意愿在 1160 美金。成交不易，整体现货市场大涨，幅度在 3%；现货因库存多而上涨不足。整体仓库库存较高，目前看难以促成一波较大的行情，因库存和价格的关系不是正相关目前，现货市场的好转会是重要力量，另一种力量源自人民币贬值因素，成为一个变量，市场有恐慌的因素存在，但也合理。整体建议空头趋势要规避。暂时没有出现基本面好转，但短期可能出现背离是正常的。至于多头则需要把握回调做多，目标 11000。

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	227.25	3.05	1.36%
	白银	3308	54	1.66%
	铜	36240	430	1.20%
	铝	10790	155	1.46%
	铅	13070	255	1.99%
	锌	12865	220	1.74%
	螺纹钢	1749	37	2.16%
	热卷	1900	34	1.82%
	沥青	1742	-2	-0.11%
橡胶	10755	485	4.72%	
大连商品交易所	大豆	3749	23	0.62%
	玉米	1930	10	0.52%
	豆粕	2418	53	2.24%
	豆油	5620	86	1.55%
	棕榈油	4696	126	2.76%
	鸡蛋	3290	79	2.46%
	焦煤	546	9.5	1.77%
	焦炭	640	10	1.59%
	铁矿石	309.5	9	3.00%
	胶合板	80.8	0	0.00%
	纤维板	59.2	-2.05	-3.35%
郑州商品交易所	LLDPE	7710	60	0.78%
	PVC	4740	115	2.49%
	聚丙烯	5717	152	2.73%
	棉花	11530	140	1.23%
	白糖	5669	118	2.13%
	强麦	2886	2	0.07%
	油菜籽	4015	-5	-0.12%
	菜粕	1936	30	1.57%
	菜籽油	5658	50	0.89%
	动力煤	311.6	10.6	3.52%
	PTA	4428	52	1.19%
	甲醇	1690	22	1.32%
	玻璃	839	5	0.60%
中金所	股指	3800.2	95.4	2.58%
	国债	100.78	0.16	0.16%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4745.5	72.50		1.55%
LME_铝3	1515	9.00		0.60%
LME_铅3	1724	44.50		2.65%
LME_锌3	1534	17.00		1.12%
COMEX黄金	1077.7	12.10		1.14%
COMEX白银	14.25	0.17		1.21%
NYMEX原油	35.78	-0.05		-0.14%
东京胶	166.8	4.30		2.65%
CBOT大豆	890.75	-1.00		-0.11%
CBOT玉米	372.25	-2.25		-0.60%
CBOT豆粕	280.3	-0.50		-0.18%
CBOT豆油	31.04	-0.21		-0.67%
ICE棉花	63.2	-0.60		-0.94%
ICE白糖	14.89	-0.18		-1.19%



隔夜财经要闻

【加息后美联储利率走廊对中国利率调控启示】美联储加息后放开了隔夜逆回购协议操作量的上限控制，从而使这项此前试验时间仅两年多且日操作总量有限制的货币政策工具，有望在未来美国货币政策化进程中扮演更重要的角色。

【在华销售走软 西方奢侈品商家对中国留美学生展开营销攻势】西方奢侈品商家渴望开发在美国的中国消费群体，对中国大陆留美学生展开大量营销攻势。对于一些商家来说，这种策略正在奏效，譬如洛杉矶的比弗利购物中心。

【中粮集团寻求 4 亿美元贷款 为收购来宝集团农业部门融资】消息人士称，中粮集团正在寻求一笔规模约为 4 亿美元的贷款，以支持其收购新加坡上市公司来宝集团旗下农业部门 Noble Agri Ltd 的交易。这笔贷款的期限可能为三年或五年，但讨论仍处于初级阶段。

【俄油与托克达成大型油品贸易协议 加深合作关系】瑞士商品贸易商托克正在扩大与俄罗斯国家石油公司的合作关系，明年可能成为后者的最大买家，届时将会在其庞大的原油购买交易中增加精炼油品。

【阿基诺宣称打造更强大军队 应对南海挑战】菲律宾总统阿基诺宣称计划明年卸任时为菲律宾留下一支更强大的武装部队，应对南海的海上挑战。“我们计划购买新的护卫舰、战略性海上补给舰、远程巡逻和近距空中支援飞机和其他装备，”阿基诺在菲律宾武装部队成立 80 周年纪念日人士表示。

【中国将努力化解房地产库存 逐步提高赤字率】新华社周一援引中央经济工作会议公告称，中国将努力化解房地产库存以稳定楼市，并将帮助农村人口在城市安居置业。会议并指出，明年将聚焦供给侧改革，积极财政政策需要更加有力，会逐步提高赤字率。

【爱立信与苹果签署专利许可协议 了结相关诉讼】瑞典电信设备生产商爱立信表示，已经与美国消费电子公司苹果签署一份专利许可协议，但未详述将从该协议中获利多少。今年 1 月，爱立信就移动技术许可付费问题起诉苹果，对当月稍早苹果提起的诉讼做出回应。

【低调神秘的全球地产大亨：阿布扎比投资局】阿布扎比投资局已经成为了全球最大的房地产持有者之一。这家基金正在大张旗鼓地收购全球各地房地产。这只行事隐秘的基金喜欢在其俯瞰波斯湾的 36 层总部大楼里管理其交易，且更偏爱聘请外籍人士。

【家族内斗扰乱韩国乐天集团重组计划】韩国乐天酒店进行 IPO 的努力遇阻，一场继承权的内斗打乱了乐天集团的重组计划，斗争双方是乐天集团 93 岁创始人的两个儿子。乐天现象凸显出韩国在管理家族式财阀企业时所面临的困难。

【经济增长放缓之下 中国出台 2016 年经济发展蓝图】中央经济工作会议于今天早些时候结束，会议制定出明年经济发展蓝图。重点在于减少工业过剩产能、降低企业成本、消化未售出地产库存，以及防范金融风险。

【东芝公司预计当前财年亏损 45 亿美元】东芝公司周一表示，预计当前财年亏损 5,500 亿日元（约合 45 亿美元）；该公司还公布，计划对消费者业务部门的 6,800 名员工进行裁员或重新安排。该公司此前曾发生会计丑闻。

【布伦特油价跌至 2004 年以来最低水平】亚洲市场周一，布伦特原油跌至 2004 年以来最低水平，因产量快速增长导致的全球供应过剩加剧引发了有关油价将进一步下跌的担忧。自年初以来，布伦特原油和西得州中质油这两种基准油价均已累计下跌至少 35%。

【美联储加息意外提振亚洲债市】美国联邦储备委员会近 10 年来的首次加息竟然

不可思议地提振了亚洲债市。在经济增长放缓、举债成本上升和资金流出新兴市场的情况下，亚洲债市今年出现了少有的疲软走势。

【伊朗黑客 2013 年曾入侵纽约水坝系统】根据前任以及现任美国官员和专家的介绍，伊朗黑客两年前入侵了距离纽约市不到 20 英里处一个小型水坝的控制系统，引发的担忧蔓延至白宫。这一事件此前并未公开披露。

【美国放松对海外投资者的房地产投资限制】美国商业地产领域的重要参与者游说国会放松对海外投资者投资房地产限制的努力取得成果，上周五国会通过的全面支出和税收法案中包括了放松上述法律的条款。这或给美国办公楼、公寓和购物中心物业市场带来数十亿美元的增量海外投资。

【“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
08:05	英国	12月GfK消费者信心指数	高①	1	1
08:30	台湾	11月失业率	低	3.8%	3.8%
10:00	中国	11月谘商会领先指标月率 □	中	0.6%	--
		-11月谘商会同步指标	中	282.0	--
		-11月谘商会同步指标月率	中	2.0%	--
		-11月谘商会领先指标	中	341.7	--
15:00	德国	11月进口物价指数年率 □	低	-4.1%	-3.7%
		-11月进口物价指数月率	低	-0.3%	0.2%
		-11月出口物价指数月率	低	-0.4%	--
		-11月出口物价指数年率	低	2.1%	--
15:00	德国	1月GfK消费者信心指数	高①	9.3	9.3
15:00	瑞士	11月贸易帐 (亿瑞郎)	高①	41.6	--
17:30	英国	11月政府收支短差 □ (亿英镑)	中	-39.97	--
		-11月公共部门净借款(亿英镑)(亿英镑)	中	74.67	111
20:45	美国	12月15日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 □	低	--	--
		-12月15日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	--	--

21:30	美国	第三季度实际GDP年化季率终值 ☒	高 ⚠	2.1%	1.9%
		--第三季度企业获利年化季率终值	高 ⚠	+2.6%	---
		--第三季度最终销售年化季率终值	高 ⚠	+3.9%	---
		--第三季度企业获利修正值年化季率	高 ⚠	-1.6%	---
		--第三季度年化实际GDP终值	高 ⚠	163336	---
		--第三季度核心PCE物价指数年化季率终值	高 ⚠	1.9%	---
		--第三季度PCE物价指数年化季率终值	高 ⚠	+2.2%	---
		--第三季度GDP平减指数终值	高 ⚠	1.3%	1.3%
21:55	美国	12月15日当周红皮书商业零售销售年率	低	1.5%	---
22:00	美国	10月FHFA房价指数月率 ☒	高 ⚠	0.8%	0.5%
		--10月FHFA房价指数年率	高 ⚠	6.1%	---
23:00	美国	11月成屋销售总数年化 ☒ (万户)	高 ⚠	536户	534户
		--11月成屋销售年化月率 (万户)	高 ⚠	-3.4	-0.4%
23:00	美国	12月里奇蒙德联储制造业指数 ☒	高 ⚠	-3	-1
		--12月里奇蒙德联储服务业收入指数	高 ⚠	-1	---
		--12月里奇蒙德联储零售收入指数	高 ⚠	-12	---
		--12月里奇蒙德联储制造业装船指数	高 ⚠	-2	---

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：