



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月23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

隔夜美黄金冲高回落，日内公布的一系列数据较为强劲令金价有所承压，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

神华榆林甲醇制烯烃装置顺利开工对西北甲醇市场提振明显，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。

美国原油出口禁令解除，国际油价涨跌互现，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。

橡胶

昨日流通市场继续低迷，价格稳定在1160附近，外盘报价有增加，就目前看库存高企的状态，现货难以持续上涨，对期货形成压制；期货市场横盘震荡，从技术上具备继续反弹的可能，最大目标

在 11000，价格本身就是驱动力量，目前的反弹从基本面基本已经消化，下跌需要时间，当下处于持仓密集区，换筹码区域，趋势投资者可以轻仓介入空单，整体投机者观望态度最优，也可以回调做多，10600 附近建仓，波动 3%。

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	228.75	1.5	0.66%
	白银	3314	6	0.18%
	铜	36350	110	0.30%
	铝	10770	-20	-0.19%
	铅	13005	-65	-0.50%
	锌	12815	-50	-0.39%
	螺纹钢	1731	-18	-1.03%
	热卷	1871	-29	-1.53%
	橡胶	10695	-60	-0.56%
大连商品交易所	大豆	3706	-43	-1.15%
	玉米	1918	-12	-0.62%
	豆粕	2406	-12	-0.50%
	豆油	5630	10	0.18%
	棕榈油	4714	18	0.38%
	鸡蛋	3287	-3	-0.09%
	焦煤	545.5	-0.5	-0.09%
	焦炭	637.5	-2.5	-0.39%
	铁矿石	308	-1.5	-0.48%
	胶合板	82.6	1.8	2.23%
	纤维板	56.3	-2.9	-4.90%
郑州商品交易所	LLDPE	7820	110	1.43%
	PVC	4795	55	1.16%
	聚丙烯	5794	77	1.35%
	棉花	11495	-35	-0.30%
	白糖	5647	-22	-0.39%
	强麦	2892	6	0.21%
	早籼稻	2628	-1	-0.04%
	油菜籽	4005	-10	-0.25%
	菜粕	1931	-5	-0.26%
	菜籽油	5650	-8	-0.14%
	动力煤	313.8	2.2	0.71%
	PTA	4430	2	0.05%
	甲醇	1688	-2	-0.12%
	玻璃	833	-6	-0.72%
中金所	股指	3819	18.8	0.49%
	国债	100.78	0	0.00%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4680	-65.50	-1.38%
LME_铝3	1506.5	-8.50	-0.56%
LME_铅3	1700	-24.00	-1.39%
LME_锌3	1518.5	-15.50	-1.01%
COMEX黄金	1071.8	-5.90	-0.55%
COMEX白银	14.25	0.00	0.00%
NYMEX原油	36.47	0.69	1.93%
东京胶	167.1	0.30	0.18%
CBOT大豆	885	-5.75	-0.65%
CBOT玉米	366	-5.75	-1.55%
CBOT豆粕	278.7	-1.60	-0.57%
CBOT豆油	30.72	-0.32	-1.03%
ICE棉花	63.12	-0.08	-0.13%
ICE白糖	14.98	0.09	0.60%



隔夜财经要闻

【中国拟多管齐下去楼市库存 但招数温和更意在长远】房地产再度成为中国最高决策层的关注焦点，祭出包括加快农民工市民化在内的六招，逐步消化当前楼市居高不下的库存，稳定房地产市场，减轻房地产投资放缓对宏观经济的拖累。

【明年人民币兑美元不会跌穿 6.6】中银香港称，预期 2016 年人民币兑美元不会跌穿 6.6，因美国加息步伐缓慢，减轻人民币贬值压力，并使人民币呈先跌后回走势。预期人民币兑美元在 2015 年贬值 4% 后，2016 年汇率跌势可望回稳，全年呈先跌后回的格局。

【德意志银行俄罗斯客户可疑交易规模达 100 亿美元】消息人士、透露，部分俄罗斯客户借助德意志银行(进行洗钱的规模可能超出先前预期。消息人士称该行已发现总共 100 亿美元可疑交易，包括今年稍早发现的 60 亿美元所谓“镜子交易”，并称该行 9 月已通报了国际监管机构。

【中国货币基金和 P2P 列互联网理财前两大热门产品】中国平安及零壹财经研究院联合发布国内首份互联网金融消费白皮书。报告指出，尽管线上投资者的“身家”各有不同，但货币基金和 P2P 网贷产品是各类投资者追捧的前两大类产品。

【穆迪将东芝评级降至垃圾级别】穆迪周二表示将日本东芝信用评级降至垃圾级别。东芝被 13 亿美元的会计丑闻缠身，预测本财年净亏将创下纪录高位，并宣布裁员。穆迪将东芝长期优先无担保债券评级由 Baa3 降至投机等级 Ba2，并表示将东芝列入可能进一步降评的复评名单。

【SpaceX 成功发射并回收火箭 创造航天飞行新历史】SpaceX 猎鹰 9 号火箭周一在佛罗里达州发射升空，10 分钟后一级火箭成功着陆回收，载有通信卫星的二级火箭则继续运行。此举创造了航天飞行的新历史。

【起亚汽车和现代汽车将从 GE 手中收购现代资本约 6 亿美元股权】韩国第一大汽车生产商现代汽车及第二大车企起亚汽车周二表示，将共斥资 7,030 亿韩元 (6.008 亿美元)从通用电气手中收购现代资本 23%的股权。现代汽车还表示，未来还可能收购通用电气所持剩余 20%的现代资本股权。

【日本政府创纪录预算支出计划旨在推动经济增长与财政改革】日本政府计划在下一财年支出创纪录高位的近 8,000 亿美元，以提振本国脆弱的经济，同时还承诺抑制不断膨胀的债务负担。该扩张性预算案定于本周发布。

【美股下挫激发空头热情 标普 500 做空比重增至 3%】投资者今年大举做空美国股市，Markit 数据显示，标准普尔 500 指数的空头比重从年初的 2.1%扩大至 3%，美国 20 家遭卖空最严重的公司股票 2015 年的空头头寸增加了 50%。

【俄罗斯石油产量可能从 2017 年开始下降】- 俄罗斯能源部长亚历山大·诺瓦克称，受不利的税制影响，从 2017 年起俄罗斯原油产量可能开始下降。俄罗斯财政部打算通过向石油公司额外征税来填补预算缺口，这一计划可能会打破石油产量增长趋势。诺瓦克称，预计今年俄罗斯产量将达到 5.33 亿吨，高于 2014 年。

【印尼挫败恐袭阴谋 外界对伊斯兰国担忧加剧】印尼安全部队将在年底假日期间保持高度警戒状态，此前该国警方逮捕了九名涉嫌策划一系列袭击的激进分子。外界现在越来越担心，伊斯兰国的发展壮大可能会增强本土恐怖组织的实力。

【美光科技业务状况有望在 2016 年好转】个人电脑需求放缓严重打击了美光科技公司，该公司即将公布的第一财季业绩料将凸显出艰难的经营环境。在过去一年里，美光科技股价跌去 60%，利润和收入大幅下滑。但分析师认为 DRAM 芯片市场的任何企稳迹象都可能成为美光科技股价反弹的动力。

【Facebook 计划 2016 年推出企业版社交软件】- 经过几个月的工作和试验后，Facebook 将于 2016 年推出企业版的社交网络服务。其成功的关键将取决于 Facebook 如何将企业软件整合到其平台中，以便员工无需离开该平台就可以完成工作。其他企业社交平台已经展开这方面的工作，但做的还不够。

【中国医疗体系痼疾难除】面对医疗服务需求增加和人口老龄化前景，中国正在推行医疗改革，力图解决医疗体系中的结构性弊病。中国去年重罚 GSK 给整个医药市场带来寒意，在华外资药企都纷纷收紧了合规流程，但腐败仍是整个中国医疗系统的通病，这让在中国的跨国药企进退两难。

【东芝因预期亏损创纪录而致股价暴跌】周二，东芝股价暴跌 12%，至 6 年低点。一天前，这家日本企业警告称，由于裁减 1.06 万个工作岗位及精简部门所导致的巨额成本，公司将遭遇创纪录的 5500 亿日元（合 45 亿美元）年度亏损。

【“过山车”的中国股市跑赢美股】从大量围绕中国股市的世界末日般的论调看，没有几个人猜得到：上证综指今年上涨 12.6%，而标普 500 指数出现下跌。但多数分析师对 2016 年 A 股走势持谨慎态度。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
05:30	美国	12月18日当周API原油库存 (万桶)	高①	230	120
		--12月18日当周API汽油库存 (万桶)	低	10	--
		--12月18日当周API精炼油库存 (万桶)	低	-180	--
05:45	新西兰	至11月12个月贸易帐 (亿纽元)	高①	-32.37	-37.00
		--至11月贸易帐 (亿纽元)	高①	-9.63	-8.10
		--至11月进口 (亿纽元)	高①	38.3	39.0
		--至11月出口 (亿纽元)	高①	47.9	47.5
15:45	法国	第三季度GDP年率终值	高①	1.2%	1.2%
		--第三季度GDP季率终值	高①	0.3%	0.3%
15:45	法国	11月家庭消费支出月率	中	-0.7%	0.1%
		--11月家庭消费支出年率	中	2.1%	1.6%
16:00	瑞士	12月KOF经济领先指标	高①	97.9	98.7
16:00	台湾	11月工业产出	低	-6.15%	-5.55%
17:00	意大利	10月季调后工业订单月率	中	-2%	--
		--10月季调后工业销售月率	中	-0.1%	--
		--10月未季调工业订单年率	中	-0.8%	--
		--10月工作日调整后工业销售年率	中	-0.9%	--
17:30	英国	第三季度经常帐 (亿英镑)	中	-168	-215
17:30	英国	第三季度GDP年率终值	高①	2.3%	2.3%
		--第三季度GDP季率终值	高①	0.5%	0.5%

17:30	英国	第三季度GDP年率终值 ▢	高①	2.3%	2.3%
		-第三季度GDP季率终值	高①	0.5%	0.5%
17:30	英国	第三季度商业投资总值季率终值 ▢	低	2.2%	2.2%
		-第三季度商业总值年率终值	低	6.6%	--
18:00	意大利	10月季调后零售销售月率 ▢	中	-0.1%	0.3%
		-10月零售销售年率	中	1.5%	1.7%
20:00	美国	12月18日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▢	低	419.4	--
		-12月18日当周MBA抵押贷款购买指数	低	221.7	--
		-12月18日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.14%	--
		-12月18日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1592.7	--
21:30	美国	11月个人收入月率 ▢	高①	0.4%	0.2%
		-11月个人支出月率	高①	0.1%	0.3%
		-11月实际个人消费支出月率	高①	+0.1%	+0.3%
21:30	美国	11月耐用品订单月率 ▢	高①	2.9%	-0.6%
		-11月扣除运输的耐用品订单月率	高①	0.5%	0.0%
		-11月扣除国防的耐用品订单月率	高①	+3.2%	--
		-11月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率	高①	1.3%	-0.2%
21:30	美国	11月核心PCE物价指数年率 ▢	高①	1.3%	1.3%
		-11月PCE物价指数年率	高①	0.2%	0.4%
		-11月PCE物价指数月率	高①	0.1%	0.1%
		-11月核心PCE物价指数月率	高①	0.0%	0.1%

21:30	加拿大	10月GDP年率	高①	0.0%	0.0%
21:30	加拿大	10月GDP月率	高①	-0.5%	0.2%
21:30	加拿大	10月零售销售月率 □	高①	-0.5%	0.4%
		--10月核心零售销售月率	高①	-0.5%	0.4%
23:00	美国	12月密歇根大学消费者信心指数终值 □	高①	91.8	92.0
		--12月密歇根大学现况指数终值	高①	107	--
		--12月密歇根大学预期指数终值	高①	82	--
23:00	美国	11月新屋销售总数年化 □ (万户)	高①	49.5	50.5
		--11月新屋销售年化月率 (万户)	高①	10.7%	2.0%
23:30	美国	12月16日当周EIA原油库存 □ (万桶)	高①	480.1	--
		--12月16日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	91.9%	--
		--12月16日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	256.3	--
		--12月16日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	173.1	--

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：