



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月28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

上周美黄金整体小幅反弹，主要因美联储加息之后，市场认为美联储加息步伐将极为渐进，且圣诞节假期来临，美元回落，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

螺纹钢展开震荡，建议继续关注1月份仓单情况，目前依然有少量流入，短期内或将面临一定压力。铁矿石仍围绕305展开震荡，**建议空单谨慎持有**

化工

西北前期大幅降价促销后，销售情况良好，上周报价大幅上调。个别甲醇装置故障降负，延长、神华烯烃外采提振市场心态，加上近期订单签订情况良好，企业短期内无销售压力，预计短期内西北甲醇报价或将小幅上涨。考虑到年末部分传统下游产品需求量将进一步萎缩，而河北、山西部分生产装置负荷不高情况下，短期华北、华中及山东等消费市场将延续区域调整态势，局部不排除受西北挺价而出现跟涨可能。西南卡贝乐装置计划停车，加上国外重要甲醇装置检修消息提振，短期内价格或以稳中小涨为主，但随着部分装置陆续重启以及目前来看下游需求还是偏弱，预计反弹幅度不会很大，**操作上建议短多谨慎持有。**

圣诞假期，欧美市场休市，无当日原油期货结算价,PX 为 768,虽然需求有转弱迹象，但 BP110 万吨装置上周已经开始检修，接下来还有 200 多万吨产能有检修计划,PTA 价格短期或将保持坚挺，**建议追空谨慎。**

橡胶

昨日现货市场稳定，1150，部分下跌 10 美金，整体冷淡。期货市场震荡区间 10500-10700，下方支撑 10500.技术上仍偏强，中期依旧存反弹，暂时看 11000，现货约束明显。商品市场当下淡定，容易一步到位后震荡，长期趋势投资者可以参与，短期投机建议一个方向操作，暂无空间，和其他商品联动性，股票市场联动性存在。**观望或轻空介入**

沥青

沥青现货市场暂时稳定，冬储行情比较低迷，大多贸易商看跌市场，有下游渠道者买入，原油市场暂未形成提振；因沥青市场单边性强，整体重回上涨有难度，反弹到位。期货市场短期下跌，盘面弱些，趋势性空头仍可以轻仓介入。短期步入横盘区域，为早期密集区域，暂时多头规避，下方支撑 1800 支撑较强；**06 空单继续，多单规避，暂时可能在 1880 附近震荡徘徊。**

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	228.35	0.4	0.18%
	白银	3329	10	0.30%
	铜	36340	170	0.47%
	铝	10885	0	0.00%
	铅	13145	100	0.77%
	锌	13140	155	1.19%
	螺纹钢	1737	13	0.75%
	热卷	1873	8	0.43%
	沥青	1868	-40	-2.10%
	橡胶	10630	40	0.38%
大连商品交易所	大豆	3668	-33	-0.89%
	玉米	1903	-9	-0.47%
	豆粕	2364	-18	-0.76%
	豆油	5640	18	0.32%
	棕榈油	4734	42	0.90%
	鸡蛋	3263	-19	-0.58%
	焦煤	543	-2.5	-0.46%
	焦炭	631.5	2.5	0.40%
	铁矿石	304.5	0.5	0.16%
	胶合板	77.9	-4.05	-4.94%
	纤维板	54.6	-0.45	-0.82%
郑州商品交易所	LLDPE	7885	40	0.51%
	PVC	4845	-40	-0.82%
	聚丙烯	5870	-17	-0.29%
	棉花	11480	85	0.75%
	白糖	5630	25	0.45%
	强麦	2880	-9	-0.31%
	菜粕	1899	-14	-0.73%
	菜籽油	5658	16	0.28%
	动力煤	301.4	-9.6	-3.09%
	PTA	4428	16	0.36%
	甲醇	1710	-2	-0.12%
	玻璃	826	-8	-0.96%
中金所	股指	3806.8	31.6	0.84%
	国债	100.86	-0.1	-0.10%



隔夜财经要闻

【人民币波动率有望续升 境内外价格合并梦想待照进现实】2015年是人民币汇改大年，不管是中间价改革还是人民币汇率指数公布，都为人民币汇率市场化扫除了制度障碍。监管层多次提到的“促进形成一致的汇率价格”应是下阶段的汇改重点。

【亚投行明年1月开张运营】新华社报导称，亚洲基础设施投资银行正式成立，将于明年1月16-18日在北京举行开业仪式，待正式成立后将启动吸收新会员。亚投行首批贷款计划在2016年年中左右批准。

【中欧所将尽快推出以A股为基础的DR产品】上交所表示，中欧所将持续推进后续产品上线。丰富基金产品种类的同时，加快政府债券发行进度，尽快推出以A股为基础的DR产品，积极开展D股研究，推动国内优质企业或德国在中国有大量业务的先进制造企业在中欧所发行人民币计价股票（D股）。

【证监会正同银监会和保监会对宝能收购万科一事进行核实研判】中国证监会新闻发言人张晓军周五表示，对于宝能系举牌收购万科，证监会高度关注，目前正会同银监会、保监会对此事进行核实研判，以更好地维护公开、公平、公正的市场秩序，更好维护市场参与各方的合法权益。

【菲亚特克莱斯勒计划召回57万辆存火灾隐患SUV】菲亚特克莱斯勒称，将分两批共召回57万辆SUV，因车辆遮阳板化妆镜上的布线以及低压回油管存在的问题可能引发火灾风险。菲亚特克莱斯勒的召回行动正值美国监管机构审查其安全工作之际。

【丰田汽车前 11 个月销量全球最高 连续第五个月超过大众】日本丰田汽车截至 11 月累计销售量连续第五个月高于大众汽车，使丰田在 2015 年有望继续保持销量冠军的头衔。而德国大众则因为排放造假丑闻销售受到影响。

【2015 年中资银行处境艰难】10 多年前，当中资银行上市并调整资本结构时，它们被寄希望于成为推动中国经济现代化的急先锋。如今，这些银行却处在现代商业银行转型之路上最艰难的一段，成为中国经济可能陷入长期停滞的一个缩影。

【中国科技行业明年将进一步洗牌】几个月前中国科技行业的很多人警告称，经过一段时期的过热增长后，冬天就要来了。不过，这个冬天却是个暖冬，这让一些人松了一口气。明年，中国科技行业将进一步洗牌。

【美联储加息大赢家——海外银行】美联储加息行动一些最大的受益者将是海外银行。今年支付给商业银行的超额准备金利息约为 62.5 亿美元，其中近一半都流入海外银行分支机构手中。这些分支机构仅控制了美国约 15% 的银行资产。

【SpaceX 成功回收火箭 或将颠覆航天业】paceX 周一完美发射了升级后的新型 Falcon 9 卫星运载火箭，并在之后操控一级助推火箭精准着陆，标志着大型火箭首次实现将载荷送入轨道后可控回收。

【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。

【十大高估值初创企业明年命运：出售、破产或上市】投资者和分析师们称，当前的融资步伐将放慢，专业投资者将更加严格地评估企业的估值，这可能导致一些初创企业以更低的估值筹集私人资本，另一些初创企业则可能成为并购目标。

【阿根廷比索暴跌后趋稳 汇率政策调整短期取得成功】阿根廷总统马克里领导的新政府宣布取消外汇管控的第二天，阿根廷比索兑美元下跌了逾四分之一。不过此后比索兑美元汇率趋于稳定，显示阿根廷此次汇率政策调整短期而言取得了成功

【深圳滑坡事故揭示中国政府管理老问题】12月20日，深圳恒泰裕工业园发生滑坡。本来应成为中国科技创新经济样本的深圳，却因为这场工业事故，被再次揭出管理方式上的老问题。现场的清理和搜寻仍在继续，可民众已迫不及待想知道谁应为这场灾难负责。

【美国解除原油出口禁令意味着什么？】中国社科院冯明：美国原油出口禁令解除短期影响有限，但对全球石油行业的长期影响则不容忽视，由此还可能致国际经济政治关系发生调整。

【美国电视黄金时段收视率下滑】美国观众正大举放弃在黄金时段观看电视节目，越来越多的人转向点播流媒体服务，今年大多数有线电视频道的收视率都出现下滑，依靠广告收入的传统电视频道受到压力，这一趋势正在重塑媒体格局，并让投资者不安。

【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，在华外资药企纷纷收紧合规流程，但腐败仍是整个医疗系统的通病，这让在中国的跨国药企进退两难。

【林毅夫：“对症下药”最关键】发展速度太快导致当前中国的环境问题凸显，这个说法值得商榷。在林毅夫看来，印度就是既比中国增长慢，环境也比中国差的例子。他还特别强调，降低发展速度，只会让中国在当前所处的发展阶段停留更长时间，问题更严重。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	11月季调后零售销售月率 ☹	高 !	1.1%	-1.4%
		-11月零售销售(万亿日元)	高 !	11.571	---
		-11月大型零售商销售年率	高 !	2.9%	-0.2%
		-11月零售销售年率	高 !	1.8%	-0.1%
07:50	日本	11月工业产出月率 ☹	高 !	1.4%	-0.5%
		-11月工业产出年率	高 !	-1.4%	1.6%
		-11月装船月率	高 !	2.1%	---
		-11月库存装船比月率	高 !	-3.0%	---
		-11月库存月率	高 !	-1.9%	---
15:00	德国	11月实际零售销售月率(12/28-1/3) ☹	高 !	-0.4%	0.6%
		-11月实际零售销售年率	高 !	2.1%	3.3%
16:30	香港	11月贸易帐 ☹ (亿港元)	低	-296	-369
		-11月进口年率(亿港元)	低	-8.5%	-7.1%
		-11月出口年率(亿港元)	低	-3.7%	-2.6%
23:30	美国	11月达拉斯联储制造业产出指数 ☹	高 !	5.2	---
		-11月达拉斯联储新订单指数		-1.6	---
		-11月达拉斯联储制成品价格指数		-12.1	---
		-11月达拉斯联储制造业就业指数		11.6	---
		-11月达拉斯联储制造业原材料支付价格指数		-5.1	---
		-11月达拉斯联储制造业装船指数		4.2	---
		-11月达拉斯联储商业活动指数	高 !	-4.9	-7.0

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我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：4008840077

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：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
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：0574-87207187	邮编：315000
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	电话：0576-82567007	邮编：318050
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：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
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：0592-2058665	邮编：361001
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 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
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：021-60756218	邮编：200122
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	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001