



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月30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

隔夜美黄金维持窄幅震荡，在缺乏消息面刺激的情况下，金价或将维持震荡盘整，等待美元指引。

预计近期美黄金将维持1050-1080美元/盎司区间震荡，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

螺纹钢铁矿石继续上行,1月继续展开逼仓行情,**短期内建议观望为主。**

化工

美国冷空气将至增加取暖需求,欧美原油期货反弹3%,PX为764,虽然近期成本和供需面整体维持弱势,但BP110万吨装置已经开始检修,接下来有200多万吨产能有检修计划,对PTA价格短期或有支撑,**建议追空谨慎。**

西北前期大幅降价促销后,销售情况良好,报价上调,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。**

橡胶

现货市场淡定,基本不变,整体低迷。基本面疲弱+供应旺季,原料端暴跌,日本市场、sicom市场比较同步性下跌,但沪胶市场相对强势,依然有恐慌性买入,国内流动性过剩,将可能推动大宗

商品相对强势持续下去,而人民币存在持续性贬值的预期,整体从技术面上表现强势,重回 106000 平台区域,整体可以观望也可以长线投资者轻仓介入空单,基于情感的上涨应是不会持续上涨,但很明显盘面整体偏强。

沥青

沥青现货市场依然有下跌,期货市场跟随原油走高,最高 1920,前期压力区域,整体明显偏强,今日可能出现小幅回落,联动性增加,整体这个价格不建议追多,1920 附近依旧可以抛空,整体仓位当轻。

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。

白糖

隔夜原糖期货受原油上涨影响收涨 0.1%,郑糖夜盘增仓上行,产区报价持稳,新糖不断增加,销量好坏直接影响到期价的上行高度,继续关注现货走货情况和产区天气,多单继续持有



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	228.3	0.65	0.29%
	白银	3313	9	0.27%
	铜	36190	450	1.26%
	铝	10705	150	1.42%
	铅	13000	40	0.31%
	锌	13140	210	1.62%
	螺纹钢	1780	39	2.24%
	热卷	1911	43	2.30%
	沥青	1876	30	1.63%
橡胶	10520	185	1.79%	
大连商品交易所	大豆	3622	23	0.64%
	玉米	1875	18	0.97%
	豆粕	2370	25	1.07%
	豆油	5658	74	1.33%
	棕榈油	4814	164	3.53%
	鸡蛋	3201	13	0.41%
	焦煤	555	13	2.40%
	焦炭	641	12	1.91%
	铁矿石	316	7	2.27%
	胶合板	81.9	3.9	5.00%
纤维板	54.35	1.35	2.55%	
郑州商品交易所	LLDPE	7885	95	1.22%
	PVC	4870	110	2.31%
	聚丙烯	5825	89	1.55%
	棉花	11470	15	0.13%
	白糖	5634	55	0.99%
	强麦	2886	-8	-0.28%
	油菜籽	3998	18	0.45%
	菜粕	1896	27	1.44%
	菜籽油	5672	64	1.14%
	动力煤	309	6	1.98%
	PTA	4424	54	1.24%
	甲醇	1726	46	2.74%
玻璃	832	13	1.59%	
中金所	股指	3695.8	48.2	1.32%
	国债	100.83	-0.13	-0.13%



隔夜财经要闻

【中国债市扩容驶入快车道】中国地方政府债、同业存单、公司债等品种今年快速扩容后，截止 11 月末债券市场托管存量突破 46 万亿元大关，年度增量首次超过 10 万亿元。当前市场最大的关注是，债市还能否延续这两两年来的牛市行情？

【山东山水水泥续拉警报 称下月到期的 18 亿元中票基本无法兑付】继此前一期超短融违约之后，中国山东山水水泥集团有限公司另一只中期票据亦拉响违约警报。山东山水水泥周二公告，由于公司资金链紧张，其发行的中期票据 13 山水 MTN1 基本无法于 2016 年 1 月 21 日到期日兑付。

【中国外交部称对日本解决“慰安妇”问题的诚意拭目以待】韩国和日本达成解决“慰安妇”问题的里程碑式协议。被问及中方是否认为日方有诚意解决“慰安妇”问题时，中国外交部发言人陆慷称“我们也跟你一样，关注日方是否能做到言行如一、表里如一、始终如一。我们拭目以待”。

【宏观审慎政策框架“升级” 资本充足率是评估核心--人行】中国央行周二表示，2016 年起将从现有的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制“升级”为“宏观审慎评估体系”（MPA），而宏观审慎资本充足率是评估体系的核心。

【路透调查：中国 12 月官方制造业 PMI 料微升至 49.7 连五月处在萎缩区域】路透综合 27 家分析机构预估中值显示，中国 12 月官方制造业采购经理人指数(PMI) 预计微幅回升至 49.7，但依然是连续第五个月处在荣枯线下方。经济仍面临下行压力，政策宽松趋势不改。

【中国网贷监管明松实紧 拥抱阳光洗牌变局暗流涌动】中国网贷监管征求意见稿明确负面清单监管模式，且未对平台资本金、借款金额等进行具体限定，表面较预期宽松；但对信批的严格规定则意味着明松实紧，运营成本大幅提升及客户流失，加速优胜劣汰洗牌进程。

【中国雾霾蕴藏大商机 科技巨头向空气质量预测领域发力】中国的空气污染问题可能蕴藏着大商机。全球两大科技龙头企业--IBM和微软正在竞相涉足中国空气质量预测市场。该市场才刚刚兴起，增速飞快。

【以色列前总理奥尔默特刑期由六年减至 18 个月】以色列最高法院周二撤销了针对以色列前总理奥尔默特的多项贪腐指控中的一项，将其刑期从六年减少至 18 个月。奥尔默特 2014 年被判受贿罪名成立。指控与奥尔默特 1992-2003 年担任耶路撒冷市长期间该市的房地产交易有关。

【美国选民数据库外泄 1.91 亿选民或受影响--研究员】一名独立的计算机安全研究人士周一称，他发现存有美国 1.91 亿选民信息的数据库外泄至互联网，称数据库不正确的设定导致了外泄。对于寻找大量目标以实施诈骗计划的犯罪分子来说，这种数据库可能具有价值。

【中国互联网金融行业：机遇与挑战并存】中国正采取行动对国内迅猛发展的创新型互联网金融加以抑制。虽然通过这一行业或许可以预测其他国家未来运用资金的方式，但它同时也见证了大量引人关注的滥用事件。

【观点：人口形势如何支配全球经济增长？】发达国家与新兴市场国家人口增长放缓，随之而来的是劳动力和消费者数量的减少，消费和购买习惯的改变。到 2050 年发达经济体的劳动力年龄人口总量将下降 5%，人口变迁给经济带来的影响不容忽视。

【意马国际罢免单九良的董事会主席之职】香港上市的动画工作室意马国际控股有限公司称，该公司非执行董事梁伯韬周六取代单九良担任公司董事会主席，单九良仍担任公司董事。单九良是中国西南部丑闻缠身的泛亚有色金属交易所的创始人，已失联两个多月，他卷入了今年年初泛亚有色金属交易所倒闭事件。

【非洲美元短缺 在非企业受冲击】非洲一些最大的经济体正在限制获得美元的渠道以保护其不断减少的外汇储备。这给跨国巨头和当地企业带来了问题，这些公司得不到足够的美元用于进口以及将利润汇回母国。

【香港零售业放缓 内地游客数量骤降】香港曾经是中国内地游客的奢侈品消费圣地，然而今年香港零售额却将出现自 2003 年“非典”疫情爆发以来的最大年度跌幅。香港零售额连续第八个月下滑，受 游客消费减少拖累；2015 年前 10 个月总体零售额同比下滑 2.7%。2003 年 SARS 时的降幅为 2.6%。

【对冲基金公司 Whitebox Advisors 关闭共同基金业务】位于明尼阿波利斯的对冲基金公司 Whitebox Advisors LLC 发言人 Amara Kaiyalethe 称，总共管理超过 3 亿美元资产的三只共同基金已于 12 月 17 日关闭，并将于明年 1 月 19 日进行清算，公司将把业务重心放在规模近 40 亿美元的对冲基金上。

【比利时警方逮捕两名恐袭嫌犯】比利时警方逮捕了两名涉嫌策划于新年除夕夜在布鲁塞尔著名景点发动恐怖袭击的嫌犯。比利时联邦检察官们表示，当局在布鲁塞尔及其郊区，以及列日省周边地区采取的突击行动中，发现了“具有军队风格的伊斯兰国宣传资料”。

【异乎寻常的全球性焦虑】FT 专栏作家拉赫曼：2015 年，世界主要权力中心似乎都弥漫着一种不安和不祥的气氛。所有的大国似乎都有些茫然，甚至是担忧。种种阴霾，让国际政治体系看上去像是一个重病未愈的病人。

【美国大选：民调不如博彩靠谱？】FT 专栏作家马丁：一些受访者肯定会谎报想法，“但你不会对博彩公司撒谎。”博彩网站为希拉里赢得大选开出的赔率是 8/11，而为鲁比奥、特朗普、克鲁兹开出的赔率分别为 5/1、6/1、6/1。意味着希拉里成为下届总统的几率为 55%至 58%。

【中国政府要求国企为裁军善后出力】习近平在 9 月宣布裁军 30 万，中国政府现要求国企在新招工时拿出 5%的工作岗位给退役士兵。此前，中国人民解放军的一些高级军官曾对被裁撤人员可能给社会带来不稳定表达了担忧。

【印度成为全球钢铁业“火车头”？】钢材价格暴跌，加上中国产的钢材充斥国际市场，使全球钢铁业陷入低迷。然而，相比之下，印度市场有几点理由值得看好。国际钢铁协会总干事埃德温·巴松表示：“真的只有一个地方具备让全球钢铁市场摆脱当前低迷的长期潜力，那就是印度。”

【日本最大军火生产商寻求扩大对外军售】三菱重工社长宫永俊一称，为了保持和提高日本的军事技术，需要寻找更多的军火出口机会。为赢得澳大利亚一笔价值 360 亿美元的潜艇合同，该公司调整了相关努力。



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25日当周API原油库存 (万桶)	高①	-360	-220
		-12月25日当周API汽油库存 (万桶)	高①	310	--
		-12月25日当周API精炼油库存 (万桶)	高①	80	--
07:00	韩国	11月工业产出年率	低	1.5%	1.6%
		-11月季调后工业产出月率	低	-1.4%	-0.7%
15:00	瑞士	11月UBS消费指数	中	1.6	--
15:00	英国	12月Nationwide房价指数月率	高①	0.1%	0.4%
		-12月Nationwide房价指数年率	高①	3.7%	3.8%
17:00	欧元区	11月货币供应M3年率	中	5.3%	5.2%
		-11月私营企业贷款年率	中	1.0%	--
		-至11月三个月货币供应M3年率	中	5.1%	--
17:00	意大利	11月PPI月率	中	-0.1%	--
		-11月PPI年率	中	-3.5%	--
20:00	美国	12月25日当周MBA抵押贷款申请活动指数	低	450.0	--
		-12月25日当周MBA抵押贷款购买指数	低	230.8	--
		-12月25日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.16%	--
		-12月25日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1764.0	--
23:00	美国	11月成屋签约销售指数月率	高①	0.2%	0.6%
		-11月成屋签约销售指数年率	高①	2.1%	3.6%
		-11月成屋签约销售指数	高①	107.7	--
23:30	美国	12月25日当周EIA原油库存 (万桶)	高①	-587.7	-250
		-12月25日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	91.3%	91.5%
		-12月25日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	-66.1	+50
		-12月25日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	111.1	+50

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