



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年12月31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

隔夜美黄金大幅回落,主要受美元走强原油跌幅扩大影响,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

螺纹钢铁矿石冲高回落,1月继续展开逼仓行情,下月将进入交割月,元旦节前仍不排除上涨行情,短期内建议观望为主

化工

美国原油库存意外增加,欧美原油期货回跌,PX 为 768,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 价格或将有所支撑,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。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 市场同步,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,人民币贬值预期延续,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。

短期可以 10600 以上抛空也可等待,交易上讲不是好的时候, **适合观望等待,空间上讲 11000 以**

下震荡

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,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。目前震荡区间 1880-1920,暂时还会震荡,给市场更多时间,不是密集建仓区域, **建议大的方向等待**

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

隔夜原糖因市场忧虑印度缺雨及巴西收榨接近尾声反弹 2.5%。国内现货价格稳中调升,成交一般。广西天气不佳对生产有一定拖累,节后预计仍然维持偏多局势, **滚动操作或低位多单轻仓过节**



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	228.15	-0.15	-0.07%
	白银	3309	-4	-0.12%
	铜	36370	180	0.50%
	铝	10785	80	0.75%
	铅	13060	60	0.46%
	锌	13385	245	1.86%
	螺纹钢	1780	0	0.00%
	热卷	1932	21	1.10%
	沥青	1892	16	0.85%
	橡胶	10610	90	0.86%
大连商品交易所	大豆	3631	9	0.25%
	玉米	1890	15	0.80%
	豆粕	2360	-10	-0.42%
	豆油	5718	60	1.06%
	棕榈油	4864	50	1.04%
	鸡蛋	3209	8	0.25%
	焦煤	558	3	0.54%
	焦炭	644.5	3.5	0.55%
	铁矿石	321	5	1.58%
	胶合板	84	2.1	2.56%
	纤维板	56.65	2.3	4.23%
郑州商品交易所	LLDPE	8000	115	1.46%
	PVC	4850	-20	-0.41%
	聚丙烯	5815	-10	-0.17%
	棉花	11425	-45	-0.39%
	白糖	5630	-4	-0.07%
	强麦	2892	6	0.21%
	油菜籽	3981	-17	-0.43%
	菜粕	1911	15	0.79%
	菜籽油	5712	40	0.71%
	动力煤	307.4	-1.6	-0.52%
	PTA	4468	44	0.99%
	甲醇	1733	7	0.41%
	玻璃	831	-1	-0.12%
中金所	股指	3696.8	1	0.03%
	国债	100.79	-0.04	-0.04%



隔夜财经要闻

【IMF 总裁拉加德称 2016 年全球经济成长将令人失望】 IMF 总裁拉加德在写给德国商报的客座文章中表示，2016 年全球经济成长将“令人失望”。拉加德称，美国加息及中国经济放缓的前景都加大了不确定性，同时也可能使全球经济更为脆弱。

【俄罗斯卢布兑美元跌至 73.20 创 2015 年新低】俄罗斯卢布兑美元周三触及 2015 年新低，跌至 73.20 卢布兑 1 美元。0823GMT，卢布兑美元已略回升至 73.07，日内下跌 1.2%。

【印度总理莫迪欲改组内阁 苦无合适替代人选】印度总理莫迪欲改组内阁，以替换表现不佳阁员，改善政府形象。多名消息人士称，问题在于莫迪无法找到合适的替代人选。莫迪领导的执政党印度人民党 11 月在比哈尔邦选举中落败。

【俄罗斯计划 2016 年出口价值至少 150 亿美元军备--俄新社】俄新社周三援引俄罗斯联邦军事技术合作局的一位官员称，俄罗斯计划 2016 年出口价值至少 150 亿美元的军备。该官员称，俄罗斯 2015 年军备出口额达 152 亿美元，已实现 150 亿美元的计划，2016 年计划出口额料相近。

【受经济危机冲击 俄罗斯拟削减航天计划经费】俄罗斯联邦航天局（Roscosmos）周二称，俄罗斯将修改航天计划。Roscosmos 没有提供细节。此前俄罗斯《消息报》报导称，俄罗斯可能正计划将航天项目预算削减数以十亿美元，包括其雄心勃勃的月球探索计划。

【菲律宾将加入亚投行 菲财长称有助于经济增长】菲律宾将加入中国支持的亚洲基础设施投资银行（简称：亚投行），并称该行是“有前途的机构”，可协助加速本国经济增长。美国未加入亚投行，但澳大利亚、英国、德国、意大利、韩国等其主要盟国已经加入该行。

【纽约市加强新年前夜庆祝活动安保】一个重达 6 吨的水晶球已准备好在新年来临时在纽约时代广场从高处降落，届时五彩纸屑将洒满时代广场，现场将有约 6,000 名警察维护秩序。纽约将动用紧急响应反恐小组在纽约时代广场附近巡逻。

【中国央行暂停个别外资行跨境及其参加行境内外汇业务--消息】三位消息人士周三透露，中国央行对个别外资银行进行窗口指导，暂停其跨境及其参加行境内外汇业务至明年 3 月底，被暂停的外汇业务包括现货平盘等

【中资开发商在美国为中国人造房子】美国商业房地产开发长期以来一直是当地公司的地盘。如今，中资开发商正试图逆转这一模式，将来自中国的需求引向太平洋彼岸中国开发商建造的公寓。

【美国大型股市值排名：苹果稳居第一，Alphabet 首登第二】美国大型股的排名于今年发生了剧烈变化，科技股进一步巩固在市值排行榜中的居前地位，而部分老牌公司的排名倒退。苹果市值排名仍为第一，谷歌母公司 Alphabet 首登第二。

【日本银行业在全球并购中扮演更大角色】日本的银行长期以来在全球跨国金融机构中位居前列，并为那些欲通过收购交易拓展海外业务的日本企业提供融资。如今，日本的银行正为越来越多不涉及本国企业的并购交易提供资金。

【巴伦周刊：不要指望“1月效应”提振中国股市】一些投资者认为，那些在12月31日前出于避税目的将持股变现的交易员，会在来年1月份重建仓位，进而给中国股市带来提振。不过历史经验表明情况并非如此。

【美国生物科技股重获青睐 仍会有较大波动】经历了秋天的抛售后，纳斯达克生物科技指数已自2015年9月低点反弹18%，今年年初迄今已累计上涨13%。但该类股波动性较大的特点或许还会维持，比如小型药企的临床试验结果不尽人意，拖累其股票；今年这类药企的股票已经受挫严重。

【美国大型航空公司向低成本对手发动价格战】美国大型航空公司过去对超低成本的竞争对手不屑一顾，而如今开始与其正面对决，由此带来的大量更低价格机票令航空旅客获益，但使航空公司收入承压。

【欧佩克也不能解决石油供应过剩问题】过去一年中，美国及中东的原油生产出人意料地强劲，推动油价跌至10多年来的最低水平。但对于试图判断石油市场是否接近底部的投资者来说，全球其他地方的石油生产步伐是一个重要的不确定性来源。

【加州将实行全美最严格的公平薪资法】从本周五开始，美国加州的雇主们将面临全美最为严格的公平薪资法。加州的《公平薪资法案》旨在消除男女之间的薪酬差异。该法案实施后，雇主必须能够证明，针对本质上类似的工作，他们给予男女员工的薪酬是平等的。

【美国国债收益率曲线趋平透露出经济增长担忧】随着美联储在全球经济前景不明朗且大宗商品疲软的背景下启动加息，美国国债市场走势显示美国经济增长动能相关担忧正在浮现。周二10年期和2年期国债收益率之差触及2008年1月以来最低水平。

【新官上任如何带领公司走出丑闻阴影？】2015年诸多大型企业都曾深陷丑闻危机，其中以德国大众汽车、日本东芝以及瑞典 Industriv?rden 公司最具代表性。丑闻爆出，不仅会带来巨额经济损失，也会引起一系列人事变动。而新任执行官更要致力于重塑公司受损信誉。

【2015：中国应对 TPP 的多重选择】中共中央党校陈建奇：TPP 从三个层面影响中国经济；中国应对 TPP 的占优策略选择不是简单决定加入还是不加入，而是将构建亚太自贸区战略放在更加突出的位置。

【FT 社评：中国需开展真刀真枪的改革】中国传统经济模式已走到尽头，中共必须开展真刀真枪的改革，让过剩行业里的亏损企业破产，分拆国企、打破其垄断地位，如实统计银行体系坏账，并广开言路。

【谁缺席了打击 ISIS 的斗争？】FT 专栏作家加德纳：中东危机的祸根是主流逊尼派的领导缺位。在中东，存在着各式各样的逊尼派至上主义。其中，ISIS 毒性最强，但逊尼派大国沙特、土耳其和埃及都是稀释后的毒药，而非它们所号称的解药。

【朝鲜高官金养建遇车祸身亡】这是最近一位突然死亡的与朝鲜领导人关系密切的官员。朝鲜的公路网缺乏保养，汽车保有量也十分稀少，但多年来有数名高级别官员死于交通事故。

【科技公司的兴衰】红杉资本董事长莫里茨：如今，新崛起的科技公司展现出以下五大主题：新颖性的威力、重心转向中国的趋势、耐心的好处以及资本效率的重要性。莫里茨：目前在市值排行榜位居第四至六位的公司是阿里巴巴、腾讯和百度。这不仅证明中国在 15 年里取得了巨大进步，还预示未来的格局。中国正越来越注

重发展自主技术。低估中国的大批新兴竞争对手将会带来的挑战，将给西方科技公司管理层带来厄运。驱使中国竞争对手的雄心和工作文化是欧美难以匹敌的。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:00	韩国	12月核心CPI年率	低	2.4%	--
07:00	韩国	12月CPI年率 ▫	低	1.0%	1.1%
		-12月CPI月率	低	-0.1%	0.1%
08:30	澳大利亚	11月私营企业贷款月率 ▫	低	0.7%	0.6%
		-11月私营企业贷款年率	低	6.7%	6.8%
16:30	香港	11月货币供应M3年率	低	10.2%	--
21:30	美国	12月26日当周初请失业金人数 ▫ (万)	高①	26.7	27.0
		-12月26日当周初请失业金人数四周均值 (万)	中	27.250	--
		-12月19日当周续请失业金人数 (万)	低	219.5	219
22:45	美国	12月芝加哥PMI ▫	高①	48.7	50
23:30	美国	12月26日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	-320	--
23:30	美国	12月26日当周ECRI领先指标	低	131.4	--

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