



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月5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

隔夜美黄金小幅上涨,主要由于沙特和伊朗断交令中东局势再度紧张,同时全球股市普跌进一步提升了避险需求,令金价受到支撑。目前市场的焦点转向未来的加息节奏,关注本周非农数据报告。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, **短线观望,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,连续3个交易日冲高回落表明上方压力显现,短期内仍有继续回调可能,建议有空单的可谨慎持有.铁矿石基本面偏弱,价格仍似高估, **建议适量逢高抛空**

### 化工

中东局势紧张推涨国际油价,全球股市暴跌打压欧美原油期货,欧美原油期货收低,PX 为 764,虽然近期下游临近年末将陆续开始检修,但接下来还有 200 多万吨产能有检修计划,对 PTA 价格或将有所支撑, **建议短多谨慎持有。**

短期内西北烯烃企业外采需求延续将继续支撑西北甲醇市场稳中走强,并对周边市场形成有力支撑。本周西北主产区价格或仍有窄幅推涨意愿,但预期 1-2 月份下游需求普遍偏弱,因此预计大幅反弹的可能性不大, **建议短多谨慎持有**

### 橡胶

现货市场大跌,整体低迷,前期低点 1100 附近。需求疲弱+供应旺季,原料端暴跌,日本市场、sicom 市场同步大跌,创出新低,今日沪胶市场也出现大跌,整体步入 10200 平台区间,有盘整需求,均线尚未发散,但均已经击穿。空单以反弹介入为主,获利单持有。

## 沥青

期货市场大跌，领跌商品，整体冬储季节，现货疲弱，短期有一步到位的可能，1800 附近支撑较强，趋势性行情不易，短期建议反弹抛空。进入单边下跌环境，整体步入 1800 平台区域，短期有望横盘震荡，建议继续介入空单，当下弹性减弱，获利单持有。

## 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

隔夜原糖受雷亚尔走弱拖累下跌 1.5%，郑糖夜盘窄幅波动，受股指影响昨日郑糖期现货都跟随下跌，但中线偏好格局不变，关注即将公布的产销数据，**滚动做多。**



## 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	228.2	2.15	0.95%
	白银	3305	15	0.46%
	铜	35970	-590	-1.61%
	铝	10630	-190	-1.76%
	铅	13145	-25	-0.19%
	锌	13165	-275	-2.05%
	螺纹钢	1777	-7	-0.39%
	热卷	1929	-20	-1.03%
	沥青	1810	-84	-4.44%
	橡胶	10160	-380	-3.61%
大连商品交易所	大豆	3603	-17	-0.47%
	玉米	1893	-3	-0.16%
	豆粕	2326	-54	-2.27%
	豆油	5658	-66	-1.15%
	棕榈油	4804	-66	-1.36%
	鸡蛋	3188	-21	-0.65%
	焦煤	555	-10	-1.77%
	焦炭	636	-7	-1.09%
	铁矿石	321.5	-0.5	-0.16%
	胶合板	78.4	-5	-6.00%
	纤维板	49.35	-2.9	-5.55%
郑州商品交易所	LLDPE	8030	-10	-0.12%
	PVC	4820	-30	-0.62%
	聚丙烯	5792	-33	-0.57%
	棉花	11280	-120	-1.05%
	白糖	5613	-52	-0.92%
	强麦	2917	26	0.90%
	早籼稻	2631	0	0.00%
	油菜籽	3914	-56	-1.41%
	菜粕	1870	-48	-2.50%
	菜籽油	5656	-46	-0.81%
	动力煤	304.4	-0.8	-0.26%
	PTA	4440	-22	-0.49%
	甲醇	1720	-16	-0.92%
	玻璃	823	-8	-0.96%
中金所	股指	3425	-233.2	-6.37%
	国债	100.6	-0.08	-0.08%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4608	-81.00		-1.73%
LME_铝3	1470	-31.00		-2.07%
LME_铅3	1742	-40.50		-2.27%
LME_锌3	1569.5	-37.50		-2.33%
COMEX黄金	1073.9	13.40		1.26%
COMEX白银	13.85	0.02		0.14%
NYMEX原油	36.88	-0.19		-0.51%
东京胶	153	-6.00		-3.77%
CBOT大豆	856.25	-7.75		-0.90%
CBOT玉米	352	-6.25		-1.74%
CBOT豆粕	265	-0.60		-0.23%
CBOT豆油	30.3	-0.34		-1.11%
ICE棉花	62.59	-0.73		-1.15%
ICE白糖	14.98	-0.23		-1.51%



## 隔夜财经要闻

**【中国 A 股新年首日暴跌 7% 初试熔断机制但引争议】**中国股市在多重利空因素打击下变得弱不禁风，周一午后即接连触发 5% 和 7% 两道熔断阈值，提前结束当天交易。面临快速变化市场，熔断机制能否起到让市场冷静的初衷，今天股市表现已让部分投资者产生怀疑。

**【普京签署俄新版国家安全战略首次将美国列为国家安全威胁】**俄罗斯总统普京在元旦前夕签署新版国家安全战略，首次将美国列为国家安全威胁之一。新版战略称，北约扩大为俄罗斯国家安全面临的威胁之一，美国已经扩大了其在俄罗斯邻国的军事生物实验室网络。

**【土耳其总统府澄清埃尔多安关于纳粹德国的言论】**据土耳其媒体周五报导，土耳其总统埃尔多安称希特勒时代的德国是有效实行总统制的例子。土耳其总统府则辩称，埃尔多安涉及纳粹德国的言论被误读了，称他并未称希特拉领导的德国是有效总统制的范例。

**【人民币收盘大贬创逾四年半新低】**人民币兑美元即期周一收盘大贬逾 200 点，跌破 6.51 关口，与中间价一道续创逾四年半新低。交易员称，新年首日中间价跌破 6.5 元关口，表明央行认可下跌趋势。

**【沙特宣布与伊朗断交两国紧张关系升级】**沙特周日断绝与伊朗的外交关系，对其驻德黑兰大使馆遭遇冲击作出回应。因沙特处决一名什叶派教士，沙特与伊朗这对中东宿敌之间的紧张关系升级。

**【今年中国 A 股 IPO 融资规模约 3000 亿有望全球居首--普华永道】**普华永道周一发布报告，预计今年将有 400 家企业首次公开发行（IPO）并上市，融资规模约 2,500-3,000 亿元人民币，稳坐全球前三之位，甚至有望成为全球最大的 IPO 融资市场。

**【今年中国地方债发行量料达 4.5-5 万亿 置换步伐将加快--中金】**中国大型投行--中金公司最新宏观周报称，2016 年地方政府料将加大置换规模，且随着财政赤字扩大，地方政府新增债券规模也会增加，预计全年地方政府债券发行量达到 4.5~5 万亿元人民币。

【**焦点：面对油价跌跌不休美国低产油井运营商巧算计求生存**】低产油井运营商属于美国最小的产油商，被认为是最容易屈从于原油价格下滑的群体，但他们目前还在拼命坚持生产，降低了近期减产以恢复美国国内油市均衡的可能性

【**诺基亚和阿尔卡特朗讯将启动合并工作**】诺基亚公司出价 156 亿欧元收购阿尔卡特朗讯的提议已获得法国证券监管机构批准，从而为这两家电信设备供应商的合并扫清了道路。诺基亚周一称，双方将于 1 月 14 日起作为一家合并的集团运作，并称该公司持有阿尔卡特朗讯全面摊薄后 70.52% 的股本

【**特斯拉第四季度发货量激增 帮助完成全年目标**】2015 年最后三个月特斯拉的汽车发货量为 17,400 辆，大幅高于之前任何一个季度，并较上年同期增长 75% 以上，得益于 Model S 电动车发货量激增以及 208 辆 Model X SUV 交付推动，特斯拉也因此实现了 2015 年发货量超过 5 万辆的预测目标

【**中国政府转变态度 加大财政刺激力度**】为拉动经济增长，中国政府转变了态度，更能接受中央政府债务规模在中期内升高。今后料将有更多财政刺激措施出台

【**东京股市新年第一个交易日收盘大跌**】日经指数周一大幅下跌，疲弱的中国经济数据引发避险情绪升温，拉低了亚洲股市。新年第一个交易日，日经指数收盘跌 582.73 点，至 18,450.98 点，跌幅 3.1%。优衣库母公司迅销领跌，收盘下跌 4.7%。尽管新年首个交易日告跌，但分析师预计未来东京股市将获得一定支撑。

【**中国 12 月份官方制造业 PMI 为 49.7 低于预期**】中国物流与采购联合会与国家统计局联合公布的数据显示，中国 12 月官方制造业 PMI 为 49.7，高于 11 月，但低于预期，为连续第五个月收缩。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河称，12 月制造业运行特点包括供给侧和需求侧双双回暖等

【**美国大型银行与小银行展开合作而非竞争**】摩根大通公司决定通过和 On Deck Capital Inc. 合作，设立一项针对自己客户的网上小企业贷款项目，这是大型银行选择和银行界后起之秀开展合作而非竞争的最明显的一个迹象

【**2016 年中国科技公司日子将更难过**】向中国本土科技公司投入数十亿美元的投资者在 2015 年赚了个盆满钵满，但同时也抬高了对这些企业的期望值，“不差钱”

的中国科技产业未来一年的融资环境越来越不容乐观

**【安倍表示日本“不再处于通缩中”】**日本首相安倍晋三(Shinzo Abe)在一则新年消息中表示，日本“不再处于通缩时期”，这一言论与日本近期数据发生冲突，数据显示日本通胀水平接近于零。但是宣布日本已摆脱通缩将令安倍面临风险，如果日本经济恶化，他将更难推出额外刺激措施。安倍在发言中承认“我们尚未完全摆脱通缩”，但他表示工资上涨以及投资回升意味着日本经济即将摆脱通缩。

**【2016 年全球大事预测】**2016 年很可能是人民币最动荡的一年；希拉里将以压倒性的优势赢得大选；英国将投票留在欧盟内；2016 年阿萨德将继续担任叙利亚名义上的总统；20 国集团(G20)至少有一个成员国在 2016 年请求国际货币基金组织(IMF)援助计划；巴西总统迪尔玛·罗塞夫(Dilma Rousseff)不会在里约奥运会开幕前被弹劾。

**【2016：结构性改革与调整攻坚之年】**中国中央经济工作会议是中国高层定调年度经济政策的常规性会议，然而 2015 年提出供给侧结构性改革不同寻常。从借助市场机制完成周期与结构双重调整要求而言，新的改革组合措施很有必要并势在必行。结构性改革会伴随阵痛，然而有望为中国经济新周期新结构浴火重生奠定基础，成为实现十三五时期经济发展目标的关键举措。2016 年将是中国经济双重调整的攻坚之年、阵痛之年、谋求突破并最终走向决胜之年。





## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	12月基础货币(百万日圆(million yen))	中	343.7	---
07:50	日本	12月基础货币年率	中	32.5%	---
16:00	西班牙	12月失业人数月率 <span style="color: red;">▢</span>	中	-0.65%	---
		--12月失业人数(万人)	中	-2.7	-5
16:00	英国	12月Halifax季调后房价指数月率(1/5-1/10) <span style="color: red;">▢</span>	高①	-0.2%	---
		--12月Halifax季调后房价指数年率	高①	9.00%	---
16:55	德国	12月季调后失业人数(万人) <span style="color: red;">▢</span> (万)	高①	-1.3	-0.8
		--12月季调后失业总人数(万)	高①	277.2	---
		--12月未季调失业总人数(万)	高①	263.3	---
16:55	德国	12月季调后失业率	高①	6.3%	6.3%
17:30	英国	12月建筑业PMI	高①	55.3	56.0
18:00	欧元区	12月CPI年率初值 <span style="color: red;">▢</span>	高①	0.2%	0.3%
		--12月核心CPI年率初值	高①	0.9%	---
18:00	意大利	12月CPI年率初值 <span style="color: red;">▢</span>	低	0.1%	---
		--12月CPI月率初值	低	-0.4%	---
		--12月调和CPI年率初值	低	0.2%	---
		--12月调和CPI月率初值	低	-0.5%	---
20:45	美国	12月29日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 <span style="color: red;">▢</span>	低	+1.3%	---
		--12月29日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-1.6%	---
21:30	加拿大	11月工业品物价指数月率 <span style="color: red;">▢</span>	高①	-0.5%	---
		--11月原材料价格指数月率	高①	0.4%	---
		--11月原材料价格指数年率	高①	-17.5%	---
		--11月工业品物价指数年率	高①	-0.4%	---
21:55	美国	12月29日当周红皮书商业零售销售年率	低	2.5%	---
22:45	美国	12月ISM纽约联储企业活动指数	中	60.7	---

时间	国家	地点	重要性	事件
01/05 6:30	美国	旧金山	低	美联储旧金山联储主席威廉姆斯 (John Williams) 在美国经济学会/ASSA年会上参加有关“央行实施宏观审慎政策”的小组讨论

## 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