



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月6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,在中东紧张局势以及对中国经济增长担忧之际,市场企稳,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

螺纹钢铁矿石持续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,控制好仓位**

化工

美元增强和供应充裕抵消中东紧张影响,国际油价继续下跌,PX 为 766,虽然近期下游临近年末将陆

续开始停车,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, **建议前期短多谨慎持有**

橡胶

现货稳定,主流船货成交在 1100 附近,是前期最低水平。烟片跌幅较大,成交价在 1180 附近,

区内货物 1170.现货整体近期和国外期货盘同步,国内市场偏强。外盘弱势,技术上已经转弱, **空**

头继续。

沥青

整体冬储季节，现货疲弱，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，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。**



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	230.3	2.1	0.92%
	白银	3313	8	0.24%
	铜	36510	540	1.50%
	铝	10770	140	1.32%
	铅	13300	155	1.18%
	锌	13335	170	1.29%
	螺纹钢	1789	12	0.68%
	热卷	1958	29	1.50%
	沥青	1816	6	0.33%
	橡胶	10190	30	0.30%
大连商品交易所	大豆	3614	11	0.31%
	玉米	1912	19	1.00%
	豆粕	2343	17	0.73%
	豆油	5702	44	0.78%
	棕榈油	4836	32	0.67%
	鸡蛋	3242	54	1.69%
	焦煤	561	6	1.08%
	焦炭	640	4	0.63%
	铁矿石	324.5	3	0.93%
	纤维板	49	-0.35	-0.71%
郑州商品交易所	LLDPE	8050	20	0.25%
	PVC	4810	-10	-0.21%
	聚丙烯	5815	23	0.40%
	棉花	11200	-80	-0.71%
	白糖	5599	-14	-0.25%
	强麦	2911	-6	-0.21%
	油菜籽	3948	34	0.87%
	菜粕	1883	13	0.70%
	菜籽油	5696	40	0.71%
	动力煤	308.8	4.4	1.45%
	PTA	4488	48	1.08%
	甲醇	1743	23	1.34%
	玻璃	829	6	0.73%
中金所	股指	3408.8	-16.2	-0.47%
	国债	100.33	-0.27	-0.27%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4645	37.00		0.80%
LME_铝3	1469	-1.00		-0.07%
LME_铅3	1717.5	-24.50		-1.41%
LME_锌3	1572	2.50		0.16%
COMEX黄金	1077	3.10		0.29%
COMEX白银	13.97	0.12		0.87%
NYMEX原油	36.14	-0.74		-2.01%
CBOT大豆	856.75	0.50		0.06%
CBOT玉米	353	1.00		0.28%
CBOT豆粕	266.2	1.20		0.45%
CBOT豆油	29.79	-0.51		-1.68%
ICE棉花	62.7	0.11		0.18%
ICE白糖	14.6	-0.38		-2.54%



隔夜财经要闻

【若拒绝参与人民币黄金定盘价 在华外资银行可能要吃苦头】消息人士称，中国已向外资银行发出警告，如果拒绝参与拟推出的人民币黄金定盘价，他们的在华业务将可能受到抑制。

【沙特将中断与伊朗的空中交通及贸易联系】沙特阿拉伯与伊朗的裂痕周一扩大，沙特称将中断与伊朗的空中交通及贸易联系，并要求伊朗政府必须“像正常国家那样行事”，沙特才会恢复与伊朗的外交关系。

【奥巴马将绕过国会出台控枪新规 或掀政治风暴】美国将出台枪械管制新规，要求更多枪支销售商须持有执照，并要求对更多枪支买家实施背景调查。奥巴马称，这在他权力范围内，无需国会批准。奥巴马绕过国会出台枪支新规可能面临法律挑战，或引发政治风暴。

【德国大众汽车遭美国起诉 面临上百亿美元罚款】美国司法部对德国大众汽车提起民事诉讼，指控其在近 60 万辆汽车上安装非法设备影响排放控制系统，违反了美国《清洁空气法》。根据该诉讼，大众汽车罚金理论上可能超过 900 亿美元。

【丰田力争 2016 年中国销量增至 115 万辆】丰田汽车及中国合资事业伙伴表示，力争今年在中国销售 115 万辆汽车，较 2015 年增长 2.7%。丰田去年在中国总销量 112 万辆，同比增长 8.7%，超越整体市场增速。

【万科去年全年销售增逾两成 重大资产重组事项工作正常推进】万科公告称，去年公司累计实现销售金额 2,614.7 亿元人民币，同比增长 21.54%，且近期新增 21

个地产开发项目，大部分位于一二线城市。万科同时表示，公司的重大资产重组事项的相关工作正常推进。

【中国证监会称将不断完善熔断相关机制 规范大股东等减持】中国 A 股市场熔断机制在实施首日即接接触发，引起市场争议。证监会称，将根据熔断机制实际运行情况，不断完善相关机制。证监会还表示，正在研究完善规范上市公司大股东及董监事等减持股份的规定。

【美国制造业萎缩加剧且建筑支出下滑 经济增长脚步温吞】美国 12 月制造业进一步萎缩，因低油价造成能源业削减支出；同时 11 月建筑支出下滑，为近一年半来首见，表明经济以较差的动能结束了 2015 年。

【中国政府政策信号不一引发投资者恐慌】中国紧急采取了稳定股市和安抚紧张的投资者的举措，向国内金融系统注入人民币 1,300 亿元资金，并入市干预为人民币汇率提供支撑。这些举措反映出中国政府在向市场传递明确信号方面遇到的问题。

【中国股市开局不利 高盛预计难有反弹】沪深股市新年首个交易日暴跌 7%，这是中国股市有史以来的最差开局。高盛警告称，中国股市开局不利；历史纪录显示，新年伊始的首个交易日下跌百分百预示第一季度走低。此外，若股市在日历年首个交易日下跌，那么全年交易形势通常也很严峻。

【中国股市跌幅为何如此之大？】由于有进一步的迹象显示中国经济放缓并且政府正在推动人民币走软，中国交投迅速的散户投资者抛售了国内股票。此外，对去年夏天救市力量或很快退出的预期以及新熔断机制的生效也加剧了股市跌势。

【超级矿将加剧工业金属供应过剩局面】美国最大矿业公司的超级铜矿即将启动，成为工业资源供应领域的一股新力量。这一超级铜矿策略可能将矿商拖入更深的困境。

【美联储威廉斯认为今年可能加息三至五次】旧金山联邦储备银行行长威廉斯周一表示，今年经济增长率若保持在 2%-2.25%，且通胀小幅上升，他认为至少就目前判断，今年加息三至五次是合理的。威廉斯表示，美国经济状况良好，他预期 2015 年的增长动能将延续到 2016 年。

【中国工商总局对微软进行反垄断调查询问】中国工商总局网站显示，1月5日，工商总局专案组对微软公司、微软大中华区有关负责人进行反垄断询问调查，要求其就总局对微软涉嫌垄断案进行调查以来获取的电子数据中有关重大问题进行说明。工商总局 2014 年曾对微软进行反垄断突击检查。

【2015 年全球港口吞吐量出现经济衰退以来最慢增速】据船运业数据提供商 Alphaliner 估计，全球最繁忙港口的集装箱吞吐量去年创下自经济衰退以来的最慢增长速度，预计全年吞吐量增长 0.8%。吞吐量下降最多的港口中，雅加达今年头 9 个月吞吐量下降 16.6%，汉堡下降 9.2%。

【万科披露回购 1,250 万股 A 股股份】房地产开发商万科企业股份有限公司周二表示，过去几个月该公司斥资人民币 1.601 亿元回购了总计 1,250 万股 A 股股份，回购股份数量占总股本的 0.113%。该公司去年 7 月表示，计划在人民币 100 亿元额度内回购 A 股股份，以便在中国股市大幅调整之际提振股价。

【大连万达集团接近完成控股传奇娱乐的交易】知情人士透露，大连万达集团即将完成一项收购传奇娱乐多数股份的交易。万达集团董事长王健林希望获得传奇娱乐

的控股权，从而增加在全球电影业中的影响力。该交易对传奇娱乐的估值料将接近 40 亿美元。

【中国股市暴跌焉知非福】周一上证综指下跌近 7%；后市有可能进一步下跌。但我们不太可能看到官方像 2015 年那样又采取重拳干预措施。不是因为北京方面缺乏推高指数的手段，而是因为官员们开始认识到，让过高的股市估值降下来一些是可取的。很大一部分公众也开始认同这一点。

【2016：国企混改促经济去杠杆化】2015 年的最后一个月，各类经济指标显示，中国经济已经陷入了通缩状态。由于全球大宗商品价格大跌、房地产相关领域产能过剩、以及国内需求疲弱，2015 年中国的 CPI 通胀持续走低，2015 年前 11 个月 CPI 平均约 1.4%，远低于政府所设定的 3.0% 的通胀目标。用于衡量工业生产出厂价格的 PPI 在 2015 年前 11 个月平均下跌 -5.1%，也已连续三年多处于负值。更值得警惕的是，衡量经济整体价格水平变化的 GDP 平减指数在 2015 年第三季度已跌至负值。在通缩压力不断上升的同时，中国经济仍需持续去杠杆化，这将成为 2016 年中国经济面临的主要问题。

【在华跨国公司进入竞争常态】跨国公司过去 30 多年在中国的低竞争、低成本、高回报的时代已经过去，当下已是一个常态竞争市场。成本持续增长，市场规则日趋成熟，技术和创新不断进步，市场需求多变，中国本土企业崛起，在华跨国公司发现自己所处的竞争环境与其它成熟市场几乎没有差异，甚至在一些领域竞争更加激烈。

【房地产去库存：国家任务与道德风险】一个产业的库存问题，被当做“国家任务”来解决，确实是三十多年来的改革开放以来没有过的新现象。之前有过中国银行业的资产剥离，是因为旧的银行业由于历史问题，负担了太多的社会功能，成为财政的一部分，因此如果说银行业的注资重组如果还情有可原的话，这次的房地产去库存的“国家行动”需更加谨慎。



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30日当周API原油库存  (万桶)	高 [!]	294	43.9
		-12月30日当周API汽油库存 (万桶)	高 [!]	53	---
		-12月30日当周API精炼油库存 (万桶)	高 [!]	208	---
06:30	澳大利亚	12月AIG/CBA服务业表现指数	中	48.2	---
09:35	日本	12月Markit服务业PMI	低	51.6	---
09:35	日本	12月Markit/JMMA综合PMI	低	52.3	---
09:45	中国	12月财新服务业PMI	高 [!]	51.2	---
09:45	中国	12月消费者信心指数	高 [!]	113.1	---
15:45	法国	12月消费者综合信心指数	中	96	95
16:00	英国	12月Halifax季调后房价指数月率(1/5-1/10) 	高 [!]	-0.2%	0.5%
		-12月Halifax季调后房价指数年率	高 [!]	9.0%	9.0%
16:15	西班牙	12月服务业PMI	中	56.7	56.6
16:45	意大利	12月服务业PMI	中	53.4	53.6
16:50	法国	12月服务业PMI终值 	高 [!]	50	50
		-12月综合PMI终值	高 [!]	50.3	50.3
16:55	德国	12月服务业PMI终值 	高 [!]	55.4	55.4
		-12月综合PMI终值	高 [!]	54.9	54.9
17:00	欧元区	12月服务业PMI终值	高 [!]	53.9	53.9
17:00	欧元区	12月综合PMI终值	高 [!]	54	54

17:30	英国	12月服务业PMI	高①	55.9	55.6
17:30	主要国家外 汇储备	12月英国外汇储备 (百万美元)	高①	-13.94	--
18:00	欧元区	11月PPI年率 ☹️	高①	-3.1%	--
		-11月PPI月率	高①	-0.3%	--
20:00	美国	12月30日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ☹️	低		--
		-12月25日当周MBA抵押贷款购买指数	低	230.8	--
		-12月30日当周MBA抵押贷款购买指数	低	--	--
		-12月30日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	--	--
		-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	--

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30日当周MBA抵押贷款购买指数	低	--	--
		--12月30日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	--	--
		--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	--
		--12月30日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	--	--
21:15	美国	12月ADP就业人数 (万)	高 ^①	21.7	19.5
21:30	美国	11月贸易帐 ☹ (亿美元)	高 ^①	-438.9	440
		--11月进口 (亿美元)	高 ^①	2279.5	--
		--11月出口 (亿美元)	高 ^①	1840.6	--
21:30	美国	11月耐用品订单 (除运输外)月率	高 ^①	0.2%	--
21:30	加拿大	11月贸易帐 ☹ (亿加元)	高 ^①	-27.6	-26
		--11月进口 (亿加元)	高 ^①	457.4	--
		--11月出口 (亿加元)	高 ^①	429.8	--
22:45	美国	12月Markit服务业PMI终值 ☹	中	53.7	54.0
		--12月Markit综合PMI终值	中	53.5	--

23:00	美国	11月工厂订单月率 📉	高 📈	1.5%	---
		--11月耐用品订单月率修正值	高 📈	2.9%	---
		--11月扣除运输的工厂订单月率	高 📈	0.2%	---
		--11月扣除国防的耐用品订单月率修正值	高 📈	-1.5%	---
		--11月扣除飞机非国防资本耐用品订单月率修正值	高 📈	-0.4%	---
23:00	美国	11月ISM非制造业PMI 📉	高 📈	55.9	---
		--11月ISM非制造业新订单指数	高 📈	57.1	---
		--11月ISM非制造业物价指数	高 📈	50.3	---
		--11月ISM非制造业库存指数	高 📈	54.5	---
		--11月ISM非制造业就业指数	高 📈	55	---
		--11月ISM非制造业供应商交付指数	高 📈	53	---
23:30	美国	12月30日当周EIA原油库存 📉 (万桶)	高 📈	262.9	-50
		--12月30日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	92.6%	92.6%
		--12月30日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	179.5	276.7
		--12月30日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	92.5	216.7

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