



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月8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

隔夜美黄金大幅上涨，突破1100美元/盎司压力位，主要受避险需求强劲助推，此前朝鲜宣布成功进行首次氢弹试验，地缘政治局势激化。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，**短线区间操作，中长线逢高加空。**

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

受全球股市下跌影响，欧美原油期货跌至十多年来最低价位，PX 为 744，虽然近期下游临近年末将持续开始停车，且成本端维持弱势，但 15 日还有 200 多万吨产能有检修计划，对 PTA 价格或将有所支撑，**建议尝试短空持有**

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。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

现货继续弱势，报价有下跌，青岛主流船货报价 1100，现货 1090，实际成交有 1070 美金。贸易商报价活跃，交易量大幅增加，市场存在情绪化交易。新空单建议等待，获利单持有。趋势依然是空头，交易需要找好切入点，目前 10100 平台支撑依然有效，尚处于横盘震荡中。

沥青

沥青夜盘跟随原油市场反弹，原油市场反弹幅度较大，暂时空头情绪减弱，沥青整体横盘在 1800 重要的平台区域，获利单持有或者考虑止盈，整体市场交易而言，需要谨慎，单边性暂时不强，可以高抛，也可以等待，多头不需要参与

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

隔夜原糖大涨，Datagro 预测 15/16 全球糖市供应短缺 387 万吨。国内现货走量增加，部分企业为回笼资金处于超卖水平，全国产销数据销糖率增加，郑糖夜盘振荡走高，滚动做多为主



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	236.6	5.2	2.25%
	白银	3357	43	1.30%
	铜	36090	-150	-0.41%
	铝	10675	-10	-0.09%
	铅	12865	-355	-2.69%
	锌	12885	-185	-1.42%
	螺纹钢	1773	-2	-0.11%
	热卷	1924	-11	-0.57%
	沥青	1760	-42	-2.33%
橡胶	10080	10	0.10%	
大连商品交易所	大豆	3596	0	0.00%
	玉米	1913	-14	-0.73%
	豆粕	2376	29	1.24%
	豆油	5626	6	0.11%
	棕榈油	4732	8	0.17%
	鸡蛋	3254	9	0.28%
	焦煤	550	-1	-0.18%
	焦炭	621	-4.5	-0.72%
	铁矿石	320	1.5	0.47%
	胶合板	72.15	0	0.00%
	纤维板	51.9	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	7895	-75	-0.94%
	PVC	4695	-90	-1.88%
	聚丙烯	5627	-99	-1.73%
	棉花	11335	15	0.13%
	白糖	5530	-15	-0.27%
	强麦	2919	3	0.10%
	油菜籽	3957	0	0.00%
	菜粕	1893	21	1.12%
	菜籽油	5624	-8	-0.14%
	动力煤	307.6	0.2	0.07%
	PTA	4424	-44	-0.98%
	甲醇	1738	-2	-0.11%
	玻璃	830	7	0.85%
中金所	股指	3245.2	-219.8	-6.34%
	国债	100.58	-0.04	-0.04%



隔夜财经要闻

【外国买家似乎没有被中国股市大跌吓倒 甚至准备低位买进】持有中国股票的外国投资者似乎没有被该国股市最近大跌所吓倒，有些甚至准备抓住机会逢低买进。如果一项紧急推出的售股禁令解除，股市可能再遭重挫。这种不确定性凸显当局稳定股市的任务非常棘手。

【人民币兑美元续大跌至近五年新低】人民币兑美元即期周四延续跌势，收跌逾 350 点子，与中间价双创近五年新低。交易员称，中间价连续大幅下调并且低于上日收盘价，主动引导贬值意图明显

【中国股市再现大盘熔断千股跌停 对熔断机制质疑声渐增】中国股市再现大盘熔断千股跌停。分析人士称，目前 A 股负面因素较多，包括人民币汇率贬值、大股东减持压力加大、A 股潜在扩容压力等。而随着股指连续大跌，对于熔断交易机制的质疑声也逐渐增多。

【韩国在朝鲜核试验后寻求部署美国战略武器】韩国一名军方官员周四称，韩国正在和美国商讨在朝鲜半岛部署美国战略武器。韩国一名军方官员告诉路透，韩国和美国探讨了在朝鲜半岛部署美国战略武器的问题，但是拒绝提供进一步细节

【焦点：汇股联动剧震搅乱市场心绪 中国监管层淡定应对或意在测试市场】2016 年开年人民币兑美元惊现超预期暴跌，少见的汇股联动巨震极大搅乱市场心绪；不过中国监管层似乎相当淡定，市场猜测央行或意在测试人民币贬值的市场容忍度

【中国上市公司大股东及董监事减持需预披露 三月内减持不超 1%】在 A 股市场周四再度大跌逾 7%并触发熔断机制后，中国证监会发布若干规定，要求大股东及

董监事等减持需预披露，且上市公司大股东在三个月内通过二级市场减持股数，不超过总股本的 1%。

【联合国准备就朝核试验扩大对朝鲜的制裁】联合国安理会周三称，将立即商讨新的重大制裁措施，以回应朝鲜进行第四次核试验。外交官称这可能意味着联合国将扩大对朝鲜的制裁。美国、日本和韩国要求安理会就朝鲜核试验召开紧急会议

【美国主导的空袭行动令“伊斯兰国”石油收入锐减--发言人】美国主导的空袭“伊斯兰国”联盟的发言人周三称，去年 10 月以来，空袭导致“伊斯兰国”石油收入减少约 30%。美军去年 10 月针对“伊斯兰国”控制的石油基础设施发起密集的打击行动

【中国十大城市 2015 年土地成交量下跌 但均价创新高】中国房地产研究机构--上海易居房地产研究院最新发布报告称，十大典型城市 2015 年土地成交量跌价升，成交均价同比涨 15.7%，创下历史新高，并预计今年土地市场将进一步上升

【猴年展望：大宗商品中国故事难续 汇率震荡加剧令业者步步惊心】供需两头受挤的大宗商品市场在 2016 年仍难展欢颜。美元进入加息通道，及中国经济阴霾不散，可能为大宗商品“中国故事”画上句号，而人民币汇率波动加剧带来的市场动荡更令中国业者雪上加霜。

【中国 12 月外汇储备下降 1079 亿美元，刷新单月最大降幅】这也是中国外汇储备自 2013 年 2 月以来的最低水平，延续了此前数月的下降势头。外汇储备下降是人民币近期持续贬值的结果，人民币的快速贬值刺激资金加速外流。去年 811 汇改后人民币兑美元贬值幅度近 5%，人民币目前跌至五年低点

【中国失去对人民币汇率的掌控】- 中国境内及离岸市场人民币汇率的加速下跌正值国内股市大幅下挫之际。人民币出人意料的急跌走势表明，投资者正在对中国政府应对近来市场动荡的能力失去信心

【熔断的背后：股市与汇市的调整之痛】- 中国股市和汇市的调整之痛拖延越长时间，市场进一步恶化的可能性就越大。最根本的问题在于，中国股市与人民币汇率都存在估值过高的问题，而中国政府又不愿让股市和人民币汇率自行调整

【中国股市重挫拖累亚洲股市普遍大跌】- 中国股市本周第二次提前收盘，上证综指过去四个交易日累计下跌 12%。亚洲地区股市随之普遍大幅下挫。昨日市场大跌主要受人民币大幅走低拖累

【TPP 将极大提振日本、越南和马来西亚经济】- 根据针对跨太平洋伙伴关系协定的第一份细节性研究，日本、越南和马来西亚料将从这一广泛协定中获得经济方面的巨大助力，美国和其他北美国家获得的利益相对较小，但也很可观

【通用汽车预计 2016 年中国市场销量会继续增长】- 通用汽车称，以良好表现结束了起伏较大的 2015 年后，中国市场今年的销量预计会增长，新产品是其对中国市场保持乐观的原因。通用汽车 2015 年在中国交付了 360 万辆汽车，达到有史以来的最高水平，轻松超越美国市场 310 万辆的销售业绩。

【第一季度全球主要央行政策展望】- 美联储料渐进加息，但时点不确定。中国央行料继续放松银根，阻击经济放缓。欧洲央行将密切关注美联储政策影响，以决定是否有必要采取进一步措施。日本央行预计不会进一步放松政策

【中国提议调整汽车销售法规】- 中国商务部周三发布了《汽车销售管理办法（征求意见稿）》，提议让汽车经销商在采购新车方面拥有更多自主权。此举将削弱中国市场上汽车企业在授权销售以及定价方面的主导权。目前中国汽车市场销量增长放缓，竞争不断加剧。

【中国应加紧确立新的政策性基准利率】- 利率市场化是中国金融行业的一场深刻变革，对整个国民经济发展有着重要影响。中国在 2015 年完成了利率市场化改革的重要一步，放开了存款利率限制。不过，放开存款利率上限并不是完成利率市场化进程的全部，利率市场化进程中还有另外的重要任务，进一步疏通利率传导机制，完善人民币利率形成机制，运用基准利率手段实行间接金融调控，都是下一步推进利率市场化工作的核心内容之一。

【2016：中国供给侧 vs 海外黑天鹅】- 中国决策层对 2016 年的经济工作已经做出了部署，引领经济发展新常态，推进结构性改革仍然是重中之重。所谓新常态，其三大特征是：速度变化、结构优化、动力转化，背后则对应着增长、改革、全球化这三重断裂带。在未能达到新的稳态之前，仍然需要通过结构性改革来冲出三重断裂带。因此，2016 年中国宏观经济的关键词仍然是应对风险和推进改革。

【人民币国际化能否化解货币原罪】- 人民币是近期热点。国际货币基金组织(IMF)执行董事会在 2015 年 11 月 30 日公布，从 2016 年 10 月 1 日起，将人民币纳入特别提款权(Special Drawing Right, 简称 SDR)货币篮。这是人民币国际化进程的历史性一步。但它的象征性多于实质意义。人民币真正国际化仍有一段长路要走。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	OECD	11月G7领先指标 ☹	低	99.6	--
		-11月欧元区领先指标	低	100.6	--
		-11月综合领先指标	低	99.8	--
04:30	美国	1月1日当周货币供给M1 ☹ (亿美元)	低	+188	--
		-1月1日当周货币供给M2 (亿美元)	低	+531	--
		-1月1日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	-36.47	--
06:30	澳大利亚	12月AIG建筑业表现指数	低	50.7	--
07:50	日本	12月外汇储备 (亿美元) (亿美元)	中	12330.1	--
08:30	澳大利亚	11月季调后零售销售月率	高 [!]	0.5%	0.4%
09:30	日本	11月劳动现金收入年率 ☹	中	0.7%	0.7%
		-11月加班工资年率	中	1.2%	--
10:00	中国	12月实际外商直接投资年率 (1/8-1/13) ☹	高 [!]	1.9%	3.1%
		-12月实际外商直接投资 (亿美元)	高 [!]	89.2	--
12:30	日本	12月企业破产年率 (1/8-1/14)	低	-3.4%	--
13:00	日本	11月领先指标月率初值 ☹	中	1.8%	--
		-11月同步指标月率初值	中	1.5%	--
		-11月领先指标初值	中	104.2	103.9
		-11月同步指标初值	中	113.3	111.6
14:45	瑞士	12月季调后失业率 ☹	高 [!]	3.4%	3.4%
		-12月未季调失业率	高 [!]	3.4%	3.6%

15:00	德国	11月未季调贸易帐(亿欧元) □ (亿欧元)	高⚠	225	202
		-11月季调后进口月率(亿欧元)	高⚠	-3.4%	--
		-11月季调后出口月率(亿欧元)	高⚠	-1.2%	--
15:00	德国	11月经常帐(亿欧元)	中	230	210
15:00	德国	11月季调后工业产出月率 □	高⚠	0.2%	0.5%
		-11月工作日调整后工业产出年率	高⚠	0%	0.5%
15:45	法国	11月贸易帐(亿欧元) □ (亿欧元)	中	-45.8	-39.47
		-11月进口(亿欧元)	中	418.68	--
		-11月出口(亿欧元)	中	372.86	--
15:45	法国	11月工业产出月率 □	中	0.5%	-0.3%
		-11月制造业产出月率	中	-0.5%	0.1%
		-11月工业产出年率	中	3.6%	3.0%
16:00	台湾	12月贸易帐(亿美元) □	低	27.5	33
		-12月进口年率	低	-13.7%	-12.5%
		-12月出口年率	低	-16.9%	-13.0%
16:15	瑞士	12月CPI年率 □	高⚠	-1.4%	--
		-12月CPI月率	高⚠	-0.1%	--
17:30	英国	11月商品贸易帐(亿英镑) □ (亿英镑)	高⚠	-118.27	-105.00
		-11月非欧盟贸易帐(亿英镑)(亿英镑)	高⚠	-37.29	-32.50
		-11月对欧盟贸易帐(亿英镑)(亿英镑)	高⚠	-80.98	-27.00
21:30	加拿大	11月新屋价格指数月率 □	中	0.3%	--
		-11月新屋价格指数年率	中	1.5%	--

21:30	加拿大	12月失业率 □	高①	7.1%	7.1%
		-12月就业人数	高①	-3.6	--
		-12月就业参与率	高①	65.8%	65.8%
		-12月兼职就业人数	高①	-7.2	--
		-12月全职就业人数	高①	3.7	--
21:30	加拿大	11月营建许可月率	中	9.1%	--
21:30	美国	12月季调后非农就业人口 □ (万)	高①	21.1	20.0
		-12月季调后制造业就业人口 (万)	高①	-0.1	--
		-12月平均每小时工资年率 (万)	高①	2.3%	2.8%
		-12月平均每小时工资月率 (万)	高①	0.2%	0.2%
		-12月平均每周工时(小时)(万)	高①	34.5	34.5
21:30	美国	12月失业率	高①	5%	5%
23:00	美国	11月批发库存月率 □	中	-0.1%	--
		-11月批发销售月率	中	--	--

时间	国家	地点	重要性	事件
01/08 3:15	美国	麦迪逊	低	美联储里奇蒙联储主席莱克(Jeffery Lacker)就“经济前景，2016年1月”发表讲话
01/08 8:00	英国	伦敦	低	英国央行副行长坎利夫会见欧盟金融服务执委希尔

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