



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月13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

隔夜美黄金震荡回落，因欧洲和美国股市反弹，打压黄金的避险吸引力。市场的焦点转向未来的加息节奏，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，**中长线空单继续持有。**

黑色金属

螺纹钢持续展开震荡，方向不明，下行空间似乎仍有限，铁矿石走势疲软，港口进口量料仍将上行，但是目前矛盾点依然不够突出，震荡的概率加大。**建议短期观望等待方向选择**

化工

欧美原油期货连续七天下跌幅度超过 17%，PX 为 711，虽然近期下游临近年末将陆续开始停车，且成本端维持弱势，但接下来 PTA 还有部分产能有检修计划，对 PTA 价格或将有所支撑，**空单继续持有**

西北地区大唐多伦、神华榆林以及延长中煤等装置烯烃采购成为内地甲醇市场的主力支撑，当前主产区企业库存压力不大，西北地区仍有推涨意向，陆地区传统需求难以跟进，价格震荡为主，沿海地区则货源紧缺。随着部分装置陆续重启以及目前来看下游需求偏弱，价格有回落的可能，操作上**或可尝试逢高抛空。**

橡胶

现货继续弱势，整体下跌报价 10 美金，实际成交船货最低有 1040，现货有 1030 美金，集中在国内贸易商。外盘贸易商略上涨，因原料上涨。交易所仓单报 190220 吨，增加 9710 吨。夜盘强势，反弹 2%。存在一步到位后震荡可能，因上游胶农诉求较严重，**短期建议观望**

沥青

夜盘跟随原油市场反弹后回落，整体技术上弱势，1700 平台形成压力，K 线 MACD 向下交叉，建议弱势对待，空单持有，不过短期的空单暴利也可以止盈。原油市场未来面临技术反弹需求。

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	234.6	-2.85	-1.20%
	白银	3288	-61	-1.82%
	铜	34630	-140	-0.40%
	铝	10580	-235	-2.17%
	铅	12555	-210	-1.65%
	锌	12375	-465	-3.62%
	螺纹钢	1741	-17	-0.97%
	热卷	1857	-20	-1.07%
	沥青	1696	-66	-3.75%
橡胶	9640	-60	-0.62%	
大连商品交易所	大豆	3582	4	0.11%
	玉米	1913	6	0.31%
	豆粕	2378	-5	-0.21%
	豆油	5530	-46	-0.82%
	棕榈油	4624	-70	-1.49%
	鸡蛋	3185	-28	-0.87%
	焦煤	535.5	-15	-2.72%
	焦炭	612.5	-11	-1.76%
	铁矿石	300.5	-5	-1.64%
	胶合板	72.15	0	0.00%
	纤维板	45.9	-2.9	-5.94%
郑州商品交易所	LLDPE	7875	25	0.32%
	PVC	4590	-5	-0.11%
	聚丙烯	5584	-49	-0.87%
	棉花	11280	0	0.00%
	白糖	5451	-19	-0.35%
	强麦	2890	3	0.10%
	油菜籽	3878	-5	-0.13%
	菜粕	1898	3	0.16%
	菜籽油	5534	-50	-0.90%
	动力煤	309.8	1	0.32%
	PTA	4248	-134	-3.06%
	甲醇	1711	-11	-0.64%
	玻璃	831	-3	-0.36%
中金所	股指	3196.6	44.8	1.42%
	国债	100.98	0.19	0.19%



隔夜财经要闻

【铁矿石价格暴跌 鞍钢考量 20 亿美元澳洲铁矿前景】中国鞍钢股份正在对价值 30 亿澳元(20 亿美元)的澳洲卡拉拉铁矿的前景进行评估,该矿可能成为全球铁矿石价格大跌最新的牺牲品

【中国出售美国资产 给美联储控制收益率带来麻烦】资本逃离中国可能让金融市场再受打击,并在此敏感时期推动美国利率高于应有水平。在经济放缓、人民币贬值和反腐行动等忧虑的影响下,资本正在大量流出中国。2015 年流出规模高达 1 万亿美元甚至更高。

【2016 年 1 月起启动银行间黄金询价市场做市业务--上海金交所】中国上海黄金交易所称,决定自 2016 年 1 月起会同中国外汇交易中心启动银行间黄金询价市场做市业务,正式引入做市商制度,以加强黄金市场基础设施建设,提高银行间黄金询价交易流动性,促进价格发现

【独家:多档明星对冲基金遭遇滑铁卢 2015 年首现负收益】向来被视为是精英份子的对冲基金经理人,在 1 月 1 日醒来时肯定仍在为一个问题感到头疼:首次遭遇年度亏损。原因有能源企业垃圾债券市场动荡、公司股票错误押注、以及宏观经济预测失准等因素

【中国 2016 年汽车销量预计增长 6%--中汽协】中国汽车工业协会周二称,中国 2016 年汽车销量预计增长 6%,去年增加 4.7%

【中国股市最近重挫 不能怪罪经济】中国股市跌势再起,令全球投资者担忧全球第二大经济体的状况,但鲜有证据显示其经济前景最近几周已经急剧恶化。驻北京的渣打银行经济分析师申岚表示,我们觉得股市回调和实体经济的关系不大

【独家:美国与主要汽车大厂周五将宣布安全协定--消息人士】据多名企业高管透露,在本周五的底特律车展上,美国政府和多家全球汽车大厂将宣布一项开创性的自愿协议,旨在大幅提高汽车行业的安全性。目前参与讨论协议的包括通用汽车(GM.N)、福特汽车(F.N)、戴姆勒(DDAIF.OO)等。

【人民币兑美元今年料仅小贬 5% 然资本外流和贬值压力仍大】瑞银报告称,近期

人民币兑美元明显贬值引市场高度关注，并增加了其对中国央行汇率政策方向和未来续贬空间的担忧，瑞银经济学家认为，年度人民币贬值空间仍将有限，但资本外流和贬值压力则仍较大。

【希拉里提议向美国最富群体征收“附加税”】美国民主党总统参选人希拉里表示，建议向年收入超过 500 万美元的最富裕纳税人群体增税 4%。这项针对占美国人口 0.02% 的最富裕群体的所谓“附加税”，在接下来的十年会带来 1,500 亿美元的税收

【美银美林下调今明两年原油价格预测】美银美林下调今明两年原油价格预测，因全球供应过剩看来势将持续，且人民币可能快速贬值。该行将其 2016 年布兰特原油价格预测从每桶 50 美元下调至 46 美元，将美国西德克萨斯中质油价格预测从每桶 48 美元下调至 45 美元

【2015 年经济增速预期 7%左右 新增就业 1300 万人--发改委】中国国家发改委新闻发言人李朴民周二表示，2015 年全年主要预期目标可以较好实现，预期全年经济增速在 7%左右，城镇新增就业 1,300 万人，与预期增长目标基本一致

【达拉斯联储银行总裁称 2016 年升息四次并非确凿无疑】美国达拉斯联邦储备银行总裁柯普朗周一表示，2016 年升息四次并非确凿无疑，特别是考虑到中国股市动荡以及对中国经济放缓的担忧。他说，对于中国经济放缓的担忧迫使美联储在去年 9 月推迟升息，不清楚这次是否再度发生这种情况

【全球隔夜主要金融市场回顾】- 美股走高，但油价续跌打压能源公司股价；美元因中国尝试稳定人民币汇率而走高；油价续跌，盘中一度跌破 30 美元/桶；受此影响，10 年期美国国债收益率跌至两个月低点；欧股终止连续第四个交易日下跌走势

【尼日利亚：欧佩克一些成员国希望召开紧急会议】尼日利亚周二称，欧佩克的一些成员国正推动召开紧急会议，但阿联酋似乎不同意这个想法。眼下油价出现新一轮跌势。根据讲话记录，尼日利亚石油部长周二表示，如果油价仍然徘徊在当前水平，欧佩克可能会在今年第一季度召开紧急会议

【空中客车去年飞机净订单 1,036 架 轻松超过波音(BA.N)】- 空中客车周二公布，2015 年净接获商业飞机订单 1,036 架，轻松超过竞争对手波音。上周波音宣布 2015 年净订单为 768 架。空客和波音的订单持续增长的原因是，在航空旅行稳步上升之

际，航空公司大量购买新型飞机，以替代低效的旧款机型

【亚洲啤酒制造商欲以 30 亿美元收购 Sabmiller 旗下两啤酒品牌】知情人称，亚洲啤酒制造商考虑出价超过 30 亿美元收购知名啤酒品牌 Peroni 和 Grolsch，这两个品牌正被挂牌出售，从而为百威英博(BUD.N)与 Sabmiller 的合并获批铺平道路。日本朝日啤酒已筹措到资金。泰国 Thai Beverage 也有兴趣竞标

【TED 利差飙升 对美股发出预警信号】- TED 利差曾经在 2007 年初迅速飙升，并在接下来的两年内持续高企。这一指标的上行通常被视为是金融失稳的信号。近期该指标再度升高，对股市发出预警信号

【中拉合作基金正式投入运营】- 中国进出口银行 1 月 12 日宣布，总规模为 100 亿美元的中拉合作基金正式投入运营。基金将通过股权、债权等方式投资于拉美地区能源资源、基础设施建设、农业、制造业、科技创新、信息技术、产能合作等领域，支持中国和拉美各国间的合作项目。

【摩根大通七年来首次建议逢高抛售美股】- 摩根大通七年来第一次放弃逢低抄底美国股市的建议，敦促投资者抓住机会逢高抛售股票。该行的观点是，股市的风险回报已严重恶化，除技术指标外，对上市公司低迷利润的预期、美国制造业活动的下滑趋势以及大宗商品的持续疲软都是警示信号

【离岸人民币隔夜拆借利率飙升至记录高点 66.815%】香港离岸人民币市场流动性周二继续枯竭，银行间隔夜拆借利率飙升至创纪录高点 66.815%。交易员们表示，周一早些时候国有中资银行在离岸市场买入人民币，表明中国央行干预了外汇市场，试图缩小在岸与离岸人民币汇差。离岸人民币兑美元周一一度上涨 1.5%。

【欧盟莫盖里尼：伊朗核协议将很快全面生效】- 欧盟外交政策负责人莫盖里尼周一称，伊朗核协议以及针对伊朗的大部分经济和金融制裁的解除将很快生效，但具体日期尚未确定。知情人士称，伊朗周一已采取了另一关键步骤，即拆除阿拉克钚反应堆的核心部分，但该消息没有获得政府或者独立机构的证实。

【嘉能可美国子公司 Sherwin Alumina 申请破产】- 嘉能可旗下陷入困境的子公司 Sherwin Alumina Co. 周一申请破产，因铝价长期低迷和工人停工令其财务吃紧。破产后的 Sherwin 计划将资产出售给嘉能可旗下子公司 Corpus Christi Alumina，以换取 9,500 万美元的债务免除外加 25 万美元现金

【美国基准油价 12 年来首次跌破每桶 30 美元】- 开年以来沉重打击油价的无情抛售周二继续上演，美国原油期货价格 12 年来首次跌破 30 美元/桶，导致更多的裁员以及对油价进一步下跌的担忧。由于交易商押注油价还会下跌，布伦特原油 (Brent crude) 下跌近 4%，至 30.34 美元/桶，使得 2016 年头 7 个交易日的累计跌幅扩大至 18.6%。大西洋的另一边，美国原油基准西德克萨斯中质原油 (West Texas Intermediate) 下跌多达 4.7%，至 29.93 美元/桶——12 年来首次跌破 30 美元。

【德国拟全面修改针对移民的法律】- 安格拉·默克尔 (Angela Merkel) 的政府提议全面修改德国针对移民的法律，使该国能够驱逐被判犯有严重罪行的未成年人。这项提案是柏林方面仓促出炉的严厉法律对策的一部分，目的是回应公众对于跨年夜科隆发生的群体性侵事件的愤怒，以及各方对于作案者竟是来自北非及中东的寻求庇护者的普遍关注。声称在此次事件中被骚扰或抢劫的女性人数已升至逾 550 人。

【土耳其爆炸致 10 死 15 伤】- 周二上午土耳其伊斯坦布尔市历史悠久的苏丹艾哈迈德广场 (Sultanahmet) 发生大爆炸，导致包括至少 8 名德国游客在内 10 人死亡。土耳其当局指责一名来自“伊拉克和黎凡特伊斯兰国” (ISIS) 的叙利亚自杀式炸弹袭击者对此负责。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
---		中国12月新增人民币贷款(1/11-1/16)(亿人民币)	7089	7000	待公布	★★★
		--中国12月社会融资规模(亿人民币)	10200	11500	待公布	★★★
---		中国12月M2货币供应年率(1/11-1/16)(%)	13.7	13.6	待公布	★★★
		--中国12月M1货币供应年率(%)	15.7	15.5	待公布	★★★
		--中国12月M0货币供应年率(%)	3.2	3.5	待公布	★★★
---		中国12月实际外商直接投资年率(%)	1.9	--	待公布	★★★
		--中国1-12月实际外商直接投资年率(%)	--	--	待公布	★★★
		--中国12月实际外商直接投资(%)	0	--	待公布	★★★
05:00		韩国12月进口物价指数月率(%)	-1.7	--	-1	★★★
		--韩国12月进口物价指数年率(%)	-15.6	--	-11.9	★★★
		--韩国12月出口物价指数年率(%)	-8.6	--	-6	★★★
		--韩国12月出口物价指数月率(%)	-1	--	0.3	★★★
05:30		美国1月6日当周API原油库存(万桶)	-560	250	-390	★★★
		--美国1月6日当周API汽油库存(万桶)	710	270	700	★★★
		--美国1月6日当周API精炼油库存(万桶)	560	0	367	★★★

07:00		韩国12月失业率(%)	3.4	3.5	3.4	★★★
07:50		日本12月货币供应M2+CD年率(%)	3.3	--	3	★★★
		--日本12月广义货币流动性年率(%)	4	--	3.6	★★★
		--日本12月M2货币供应年率(%)	3.3	3.3	3	★★★
		--日本12月M3货币供应年率(%)	2.7	2.7	2.5	★★★
09:00		中国12月贸易帐(亿美元)	541	--	待公布	★★★★
		--中国12月出口(亿美元)	1972.4	--	待公布	★★★★
		--中国12月进口年率(%)	-8.7	--	待公布	★★★★
		--中国12月进口(亿美元)	1431.4	--	待公布	★★★★
		--中国12月出口年率(%)	-6.8	--	待公布	★★★★
11:00		韩国11月L货币供应月率(%)	0.7	--	待公布	★★★
		--韩国11月L货币供应年率(%)	9	--	待公布	★★★
15:45		法国11月经常帐(亿欧元)	-14	--	待公布	★★★
15:45		法国12月CPI年率(%)	--	0.1	待公布	★★★
		--法国12月调和CPI年率(%)	0.1	0.2	待公布	★★★
		--法国12月CPI月率(%)	-0.2	0.1	待公布	★★★
		--法国12月调和CPI月率(%)	-0.2	0.1	待公布	★★★

18:00		欧元区11月工业产出月率(%)	0.6	-0.3	待公布	★★★
		--欧元区11月工业产出年率(%)	1.9	1.75	待公布	★★★
20:00		美国1月6日当周MBA抵押贷款申请活动指数	0	--	待公布	★★★
		--美国1月6日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	4.2	--	待公布	★★★
		--美国1月6日当周MBA抵押贷款购买指数	0	--	待公布	★★★
		--美国1月6日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	0	--	待公布	★★★
23:30		美国1月6日当周EIA原油库存(万桶)	-508.5	--	待公布	★★★
		--美国1月6日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	92.50	--	待公布	★★★
		--美国1月6日当周EIA汽油库存(万桶)	1057.6	--	待公布	★★★
		--美国1月6日当周EIA精炼油库存(万桶)	630.8	--	待公布	★★★

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行召开管委会会议, 无利率决议
00:00	 英国	伦敦	★★★	英国央行举行货币政策委员会会议, 至1月14日
00:01	 美国	---	★★★	EIA公布月度短期能源展望报告
03:00	 美国	---	★★★	政府发布月度预算声明
03:00	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行执委劳滕施莱格(Sabine Lautenschlaeger)发表讲话
04:15	 美国	哥伦比亚	★★★	美联储理事兼联储主席莱克(Jeffrey Lacker)就“经济前景, 2016年1月”发表讲话
18:00	 意大利	---	★★★	意大利央行发布“货币与银行”月报
19:00	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行执委劳滕施莱格(Sabine Lautenschlaeger)发表讲话
19:00	 英国	伦敦	★★★	英国央行副行长贝利(Andrew Bailey)发表讲话
20:45	 美国	波士顿	★★★	2016年FOMC票委、波士顿联储主席罗森格伦(Eric Rosengren)就美国经济前景发表讲话
21:00	 瑞士	楚格	★★★	瑞士央行理事祖布克(Fritz Zurbrugg)就“瑞士企业的竞争力——瑞士央行的贡献”发表讲话
22:00	 美国	---	★★★	美国总统奥巴马(Barack Obama)发表国情咨文的演讲

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