



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月14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

隔夜美黄金小幅反弹，因欧洲和美国股市反弹，目前市场的焦点转向未来的加息节奏，美联储去年12月启动的加息及其路径仍将是影响黄金价格的利空因素，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

美国石油库存全面增长，布伦特原油期货八连跌，PX 跌至 714，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，**前期空单继续持有**

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

昨日现货反弹，报价上涨 20 美金，船货 1070 附近，现货 1060 附近。实际成交弱些，集中在国内贸易商。外盘贸易商上调 15 美金左右，因泰国上游胶农诉求较严重，但马标胶相对弱些，泰国为其他国家抬轿，期货存在一步到位后震荡可能，暂时观望。日胶弱势，**建议空单继续持有。**

## 沥青

现货弱势。沥青期货短期震荡，1700 平台，整体相对其他品种下跌过多，建议趋势单持有，或者

对于短期暴利止盈。密切关注原油走势，超跌明显，**有望反弹**。

## 油脂油料

USDA1 月供需报告下调美豆产量预估，整体利多大豆，带动美豆价格上涨。近两周春节节前备货

已经展开，需求相对好转，豆类价格下方空间相对有限。但大豆仍处于供应过剩格局，尤其是阿根廷大豆出口预期增加抑制大豆价格，预计短期豆类价格反弹概率较大，节前或维持震荡温和反弹走

势，**投资者多单轻仓持有**。



# 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	232.25	-2.35	-1.00%
	白银	3274	-14	-0.43%
	铜	34810	180	0.52%
	铝	10595	15	0.14%
	铅	12715	160	1.27%
	锌	12490	115	0.93%
	螺纹钢	1740	-1	-0.06%
	热卷	1857	0	0.00%
	沥青	1700	4	0.24%
	橡胶	9850	210	2.18%
大连商品交易所	大豆	3613	31	0.87%
	玉米	1908	-5	-0.26%
	豆粕	2382	4	0.17%
	豆油	5542	12	0.22%
	棕榈油	4630	6	0.13%
	鸡蛋	3144	-41	-1.29%
	焦煤	529	-6.5	-1.21%
	焦炭	617	4.5	0.73%
	铁矿石	300.5	0	0.00%
	胶合板	72.15	0	0.00%
	纤维板	47.55	1.65	3.59%
郑州商品交易所	LLDPE	7800	-75	-0.95%
	PVC	4625	35	0.76%
	聚丙烯	5585	1	0.02%
	棉花	11310	30	0.27%
	白糖	5465	14	0.26%
	强麦	2884	-6	-0.21%
	油菜籽	3871	-7	-0.18%
	菜粕	1886	-12	-0.63%
	菜籽油	5540	6	0.11%
	动力煤	297.6	-12.2	-3.94%
	PTA	4254	6	0.14%
	甲醇	1701	-10	-0.58%
	玻璃	830	-1	-0.12%
中金所	股指	3152.8	-43.8	-1.37%
	国债	101.13	0.15	0.15%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4357	-1.00		-0.02%
LME_铝3	1458	8.50		0.59%
LME_铅3	1622	15.00		0.93%
LME_锌3	1485.5	25.00		1.71%
COMEX黄金	1093.3	7.20		0.66%
COMEX白银	14.16	0.39		2.83%
NYMEX原油	30.56	-0.02		-0.07%
东京胶	155	7.90		5.37%
CBOT大豆	878.25	5.50		0.63%
CBOT玉米	357.25	1.25		0.35%
CBOT豆粕	274.9	-1.10		-0.40%
CBOT豆油	29.55	0.36		1.23%
ICE棉花	62.06	0.44		0.71%
ICE白糖	14.53	0.46		3.27%



## 隔夜财经要闻

【**焦点：人民币贬值降低国内融资成本 中国地产商利用机会“减负”**】随着中国国内融资成本降低，中国房地产开发商赶忙利用这个机会减轻负担。中资房地产商是亚洲高收益债券最大发行来源之一，但庞大的外币债券现在却让他们愈发头疼

【**焦点：中国去年大宗商品进口跳增 但 2016 年前景有好有坏**】中国去年 12 月大宗商品进口跳增，因价格狂跌带来买入契机，不过随着经济增长放缓遏制需求，今年一些大宗商品的进口料开始降温

【**巴克莱：2016 年全球油气业勘探及生产支出料下滑 15%**】巴克莱指出，若原油价格在每桶 45-50 美元区间交投，全球油气企业计划将勘探及生产(E&P)支出削减约 15%，但若油价跌至 40 美元，则削减幅度可能朝 20%靠拢

【**伊朗称扣押美国船只应让美国国会中制造事端的人获得教训**】伊朗军方领导人 Hassan Firouzabadi 周三称，伊朗扣押两艘美国海军船只和 10 名水兵应让美国国会中试图对伊朗实施新制裁的议员获得教训

【**中国称奉劝日本不要采取任何挑衅或导致事态升级的行动**】中国外交部周三称，奉劝日本不要在东海有争议海域采取挑衅行动，否则一切后果自负。日本周二称，已告知中国，任何外国军舰进入日本海域若非“无害通过”，则日本海上巡逻船将要求其离开。

【**人民币收平离岸升势亦趋缓**】人民币兑美元即期周三收盘与上日持平，中间价亦持续稳引导市场预期。交易员称，随着离岸与在岸价差快速收窄，市场恐慌情绪有所缓解，但目前客户仍以购汇为主，要扭转贬值预期仍需时日，短期汇率走势更多看监管层的态度。

【**香港政府继续增土地供应 楼市措施不“减辣”--特首**】虽然近期香港住宅楼价及租金已自高位回落，但特区行政长官梁振英周三重申，政府不会对楼市措施“减辣”，也不会减少土地供应，因现时楼价仍然远超市民的负担能力

【**完善成品油价格形成机制设调控下限 周四起降油价--中国发改委**】国家发改委周三宣布，完善成品油价格形成机制，设定成品油价格调控下限，下限水平定为每桶

40 美元，即当国内成品油价格挂靠的国际市场原油价格低于每桶 40 美元时，国内成品油价格不再下调

【**焦点：国际油价大跌之际 中国原油进口创纪录新高**】海关数据显示，全球第二大石油消费国--中国 12 月原油日进口量触及 782 万桶的纪录高位，利用低油价的机会补充战略储备，不过成品油出口也增至历史高位

【**去年对冲基金年度回报为四年来最低--行业机构 Eureka hedge**】行业数据追踪机构 Eureka hedge 称，对冲基金 2015 年回报率为四年来最低，因波动加剧且市场疲弱。Eureka hedge 对冲基金指数 12 月跌 0.58%，同期 MSCI 明晟全球指数跌 2.23%，对冲基金平均年回报率为 1.56%

【**全球隔夜主要金融市场回顾**】- 美股全线下跌，三大股指遁入修正领域；美元兑欧元、日元下跌，因投资者趋避风险；布伦特油价逾 10 年来首次跌破 30 美元/桶；美元和股市下跌则推动金价上扬；欧洲股市上涨，受中国贸易数据好于预期提振

【**奥巴马国情咨文对美国经济和国家安全表达乐观看法**】- 美国总统奥巴马发表任内最后一次国情咨文称，美国在经济和国家安全领域均取得了明显进展，同时他就未来提出了与很多美国人想法不同的乐观愿景

【**博客：全球投资者对中国楼市兴趣减弱**】- 亚洲非上市房地产投资协会的一项新调查显示，全球机构投资者和基金经理对中国房地产市场的看法愈加悲观，眼下他们已开始转向投资日本和澳大利亚

【**中国政府阻击人民币空头**】- 中国政府针对人民币空头的阻击战已经升级，实际上关闭了交易员一直用来押注人民币下跌的离岸市场。到目前为止，北京的努力收到了成效，但可能要付出短期和长期代价

【**博客：苹果(AAPL.O)公司进入汽车领域的时机或许太晚**】苹果最近注册了一些和汽车有关的网站域名，说明该公司有意积极进军汽车制造领域。但有分析师认为，电动车领域被特斯拉主导，传统汽车制造商也在大笔投资自动化技术，苹果如果不能带来革命性的创新，那么一进入该市场就将处于劣势

【**中国出口呈现 2009 年以来最差表现**】- 2015 年中国出口下滑，创下 2009 年以

来最差表现，低迷的需求继续拖累这个全球第二大经济体。经济学家们表示，去年 12 月份的数据出现改善，并不代表出口在今年将出现显著复苏

**【中国贸易数据推动大宗商品价格上涨】**中国 12 月铜和铁矿石进口量增长，推动大宗商品价格周三普遍上涨。近期人民币的贬值一直拖累大宗商品价格。伦敦金属交易所三个月铜期货价格上涨 1%，至 4,396 美元/吨，铝期货价格上涨 0.75%，至 1,461 美元/吨。锌期货价格涨 0.8%，至 1,480 美元/吨

**【中化国际接近达成收购橡胶公司 Halcyon Agri 的交易】** - 知情人士称，中国中化国际(控股)股份有限公司正在就收购新加坡上市的橡胶公司 Halcyon Agri Corp. 进行深入谈判，交易规模约为 3 亿美元。该交易再次显示了中国在大宗商品企业股价低迷之际抢购大宗商品资源的胃口

**【12 月中国进出口数据超预期 贸易或回暖】** - 根据中国海关总署发布的贸易数据（以人民币计），12 月出口额增加 2.3%，预期下降 4.1%。进口额仅减少 4%，而预期下降 7.9%。出口额增加 2.3%，是自去年 6 月以来第一次同比增长，也是去年 2 月以来增幅最大的一次。进口额减少 4%，是 2015 年全年减幅最小的一次。贸易盈余为 3821 亿元人民币（约合 580 亿美元），远高于预测值，尽管低于去年 10 月的高点。中国进出口状况同时改善之际，国际投资者对中国增长放缓的担心日益加剧。外贸数字可能在一定程度上缓解担心情绪。

**【欧盟推迟决定是否给予中国市场经济地位】** - 盟委员会(European Commission) 搁置了决定是否给予中国“市场经济”地位的机会，预计要到今年下半年才会作出定夺。在世界贸易组织(WTO)给予中国市场经济地位，将加大对中国工业品征收关税的难度。批评人士称，中国的制成品受益于不公平的国家补贴。该委员会的提案（本来预计在本周提出）受到了欧洲工业界、各国政府以及华盛顿方面的高度期待。欧盟委员会的讨论已演变成一场更宽泛的辩论，即西方应该对中国的贸易政策采取更强硬立场，还是迎合北京以获得投资。

**【投资者对人民币贬值恐慌过度】** - 去年 12 月，有 1080 亿美元的资金从中国流出，刷新单月资本外流的最高纪录。中国外储首次出现年度下降。中国转向更多由市场决定的汇率机制的过程似乎尤其令人担心，然而，这种恐慌情绪很可能过头了。可以用一个强有力的论据来说明人民币下跌将是有限的。的确，人民币在今年开年后相对于基本上走强的美元下跌，但相对于贸易加权一篮子货币，人民币跌幅较小。



## 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M2货币供应年率(1/11-1/16)(%)	13.7	13.6	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M1货币供应年率(%)	15.7	15.5	待公布	★★★
---		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月实际外商直接投资年率(%)	1.9	--	待公布	★★★
		--中国12月实际外商直接投资(%)	--	--	待公布	★★★
---		中国1-12月实际外商直接投资年率(%)	--	--	待公布	★★★
03:00		美国12月政府预算(亿美元)	-646	-100	-144	★★★
07:50		日本11月核心机械订单月率(%)	10.7	-7.3	-14.4	★★★
		--日本11月核心机械订单年率(%)	10.3	6.3	1.2	★★★
07:50		日本12月国内企业商品物价指数年率(%)	-3.6	-3.5	-3.4	★★★
		--日本12月国内企业商品物价指数月率(%)	-0.1	-0.4	-0.3	★★★

08:30		澳大利亚12月季调后失业率(%)	5.8	5.9	5.8	★★★★
		--澳大利亚12月就业人口(万人)	7.14	-1	-0.1	★★★★
		--澳大利亚12月全职就业人口(万人)	4.16	--	1.76	★★★★
		--澳大利亚12月兼职就业人口(万人)	2.97	--	-1.85	★★★★
		--澳大利亚12月季调后就业参与率(%)	65.3	65.2	65.1	★★★★
09:00		韩国1月央行公布利率决定(%)	1.5	1.5	1.5	★★★
16:15		德国2015GDP年率(%)	1.5	1.7	待公布	★★★★
17:00		意大利11月季调后工业产出月率(%)	0.5	0.5	待公布	★★★
		--意大利11月工作日调整后工业产出年率(%)	2.9	--	待公布	★★★
		--意大利11月末季调工业产出年率(%)	-0.3	--	待公布	★★★
17:30		南非11月黄金产量年率(%)	-7.5	--	待公布	★★★
20:00		英国1月央行公布会议纪要	--	--	待公布	★★★★
		--美国1月扩大资产购买规模投票比例	0-9	0-9	待公布	★★★★
		--美国1月利率决议比例(升息-不变-降息)	1-8-0	1-8-0	待公布	★★★★
20:00		英国1月央行基准利率(%)	0.5	0.5	待公布	★★★★
		--美国1月央行资产购买规模(亿美元)	3750	3750	待公布	★★★★
20:30		加拿大11月新屋价格指数月率(%)	0.3	--	待公布	★★★
		--加拿大11月新屋价格指数年率(%)	1.5	--	待公布	★★★

21:30		美国12月进口物价指数月率(%)	-0.4	-1.3	待公布	★★★
		--美国12月进口物价指数年率(%)	-9.4	-8.4	待公布	★★★
21:30		美国1月9日当周初请失业金人数(万)	27.7	27.5	待公布	★★★★
		--美国1月9日当周初请失业金人数四周均值(万)	27.57	--	待公布	★★★
		--美国1月2日当周续请失业金人数(万)	223	221	待公布	★★★
23:30		美国1月5日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	--	--	待公布	★★★

## 财经大事件 ① 2016-01-14 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 德国	柏林	★★★	欧盟委员会主席容克会见德国总理默克尔
00:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧元集团召开会议
02:00	 美国	波士顿皮拉兹	★★★	美联储芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)就当前经济形势和货币政策发表讲话
03:00	 美国	---	★★★★	美联储发布褐皮书经济报告
09:00	 韩国	首尔	★★★	韩国央行宣布利率决定
20:00	 英国	伦敦	★★★★	英国央行公布利率决定及会议纪要
20:30	 德国	法兰克福	★★★★	欧洲央行公布12月份货币政策会议纪要
21:40	 美国	亚特兰大	★★★	Operation Hope全球论坛年度大会召开, 亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)致欢迎词
22:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★★	欧洲央行行长德拉基和欧洲央行执委科尔出席欧元集团会议
22:15	 美国	圣菲斯	★★★★	2016年FOMC票委、圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)就美国经济和货币政策发表讲话

## 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