



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月15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

隔夜美黄金小幅回落，油价从12年低位反弹，引领美国股市走高，打击了黄金作为避险资产的吸引力，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

螺纹钢价格略有突破，重新站上10日均线，同时增仓上行，价格仍有走高可能。铁矿石基本面仍相对疲软，走势上后期仍将弱于螺纹钢。建议螺纹可逢低做多，铁矿石观望为主

### 化工

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，其它地区传统需求难以跟进，价格震荡为主，萎缩的需求艰难对峙偏紧的供应量，操作上**或可尝试逢高抛空。**

石油市场稍事喘息而空头回补，伊朗将被解除制裁继续打压市场气氛，国际油价上涨，PX 为 701，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**

### 橡胶

现货基本不变，船货 1070 附近，现货 1060 附近。实际成交弱些，集中在国内贸易商。原料继续上涨，期货存在一步到位后震荡可能，暂时观望，泰国为其他国家抬轿，期货存在一步到位后震荡可能。空单离场后观望对待，继续看上游演绎。目标反弹 10000.

## 沥青

沥青期货夜盘反弹，整体相对其他品种下跌过多，对于短期暴利应当止盈。密切关注原油走势，超跌明显，有望反弹。目标暂看 1800，有一定压力。

## 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。**

## 白糖

隔夜原糖继续放量大涨，郑糖夜盘震荡上扬，但在陈糖库存和走私压力下上行压力重重，短期盘面较弱，但下行空间也不会太大，**观望为宜**



## 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	234.05	1.8	0.78%
	白银	3312	38	1.16%
	铜	34930	120	0.34%
	铝	10700	105	0.99%
	铅	12835	120	0.94%
	锌	12620	130	1.04%
	螺纹钢	1758	18	1.03%
	热卷	1881	24	1.29%
	沥青	1714	14	0.82%
	橡胶	9885	35	0.36%
大连商品交易所	大豆	3590	-23	-0.64%
	玉米	1904	-4	-0.21%
	豆粕	2406	24	1.01%
	豆油	5526	-16	-0.29%
	棕榈油	4640	10	0.22%
	鸡蛋	3155	11	0.35%
	焦煤	531	2	0.38%
	焦炭	621	4	0.65%
	铁矿石	305	4.5	1.50%
	胶合板	72.15	0	0.00%
	纤维板	47.55	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	7795	-5	-0.06%
	PVC	4650	25	0.54%
	聚丙烯	5677	92	1.65%
	棉花	11305	-5	-0.04%
	白糖	5456	-9	-0.16%
	强麦	2891	7	0.24%
	油菜籽	3888	17	0.44%
	菜粕	1909	23	1.22%
	菜籽油	5540	0	0.00%
	动力煤	296.8	-0.8	-0.27%
	PTA	4262	8	0.19%
	甲醇	1720	19	1.12%
	玻璃	833	3	0.36%
中金所	股指	3204.6	51.8	1.64%
	国债	100.92	-0.21	-0.21%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4404.5	47.50		1.09%
LME_铝3	1487	29.00		1.99%
LME_铅3	1624.5	2.50		0.15%
LME_锌3	1514.5	29.00		1.95%
COMEX黄金	1078.2	-15.10		-1.38%
COMEX白银	13.83	-0.33		-2.33%
NYMEX原油	31.21	0.65		2.13%
东京胶	157.5	2.50		1.61%
CBOT大豆	882.25	4.00		0.46%
CBOT玉米	357.5	0.25		0.07%
CBOT豆粕	274.1	-0.80		-0.29%
CBOT豆油	29.94	0.39		1.32%
ICE棉花	61.98	-0.08		-0.13%
ICE白糖	14.86	0.33		2.27%



## 隔夜财经要闻

【路透调查：中国 2016 年经济增速料持续放缓 存准率逐季调降 50 基点】路透访问分析师预估中值显示，中国 2016 年经济增速料逐季放缓，全年增长率减弱至 6.5%；通胀预计处在 2% 以内的可控水平，为宽松货币政策提供空间。存款准备金率将逐季下调 50 个基点至 15.5%。

【欧盟委员会禁止内部经济学家讨论或研究英国脱欧的经济影响】官员们称，欧盟委员会的经济学家被禁止研究英国脱欧的影响，甚至被禁谈论这个议题，因担忧这种讨论或研究可能影响到英国在公投前的激烈辩论

【焦点：三星将取代台积电代工高通(QCOM.O)最新芯片 价值逾 10 亿美元】高通公司表示，三星电子(SSNLF.OO)将成为该公司最新旗舰移动处理器的唯一制造商，这对于和规模更大的对手台积电竞争的三星而言，将是一个重大促进。部分分析师估计，这次合作价值超过 10 亿美元。

【焦点：油价重挫且薪资增长缓慢 英国央行恐被迫再度推迟升息】英国央行周四看来可能将暗示再度推迟升息，因油价再度大跌，薪资增长乏力，且令人不安的英国退出欧盟公投日益迫近

【中国创业板首批 28 家上市公司大股东承诺六个月内不减持】在沪综指周四上午一度逼近去年 8 月低点时，包括创业板首批上市的 28 家公司在内的多家深圳上市公司周四午间刊登公告宣布，其大股东承诺至少六个月内不减持股份

【苏格兰民族党领导人称若 6 月公投英国选民可能投票脱欧--报导】《苏格兰人报》周三报导称，苏格兰民族党领导人斯特金（Nicola Sturgeon）称，如果英国首相卡梅伦 6 月就英国是否留欧举行公投，英国选民可能投票赞成脱欧

【中国政府考虑出售部分棉花库存】据消息人士透露，中国政府正就出售部分棉花库存事宜征询纺织和棉花产业意见。如果计划被落实，则可能拉低国内棉花价格，并进一步降低进口需求。实施了三年的棉花临时收储政策后，中国的国储棉库存估计在 1,100 万吨左右

【PetroIneos 本月有望运送首批埃科菲斯克原油至中国】贸易方面的消息人士周四

表示，中石油(PTR.N)部分持股的 Petrolneos Trading 本月料将向中国运送首批北海原油，这将是首次进口埃科菲斯克(Ekofisk)原油

【土耳其东南省份发生汽车爆炸袭击 5 人死亡 39 人受伤】土耳其迪亚巴克尔省长办公室周四称，库尔德武装夜里在土耳其东南省份迪亚巴克尔的一警局所在地发动汽车爆炸袭击，造成 5 人死亡、39 人受伤

【中国千万富豪投资首选股票 最青睐国内私人银行招行蝉联--胡润】胡润研究院发布其一年一度的中国千万富豪品牌倾向报告称，调查数据显示国内富豪首选投资类别仍为股票，其次是房地产和固定收益；而在最青睐的国内私人银行排名中，招行连续 12 年蝉联首位。

【全球隔夜主要金融市场回顾】- 油价周四止跌走高，但涨幅受限；受此影响，美股全线上涨，美元兑主要货币走高；避险情绪降温则令金价下滑；欧洲股市尾盘收窄跌幅，但仍收于去年 9 月以来最低水平，投资者持续担忧油价和中国市场

【中国好于预期的贸易数据的背后】- 中国 2015 年 12 月贸易数据好于预期。部分贸易流可能因投资者回避资本管控的行为而被夸大，政府机构为提振出口而给出了积极的鼓励措施

【做空人民币——危险的赌注】- 在中国央行成功回击了该行称为做空人民币的“投机者”之后，现在的问题是市场是否还会继续试探中国央行的决心。有基金经理称，这种交易有风险，因为这是在与政策干预对赌，当前环境下这种做法不明智

【三菱东京日联银行拟收购菲律宾信安银行 20% 的股份】在投资泰国和越南后，该交易将进一步扩大三菱东京日联银行在新设立的东南亚自由贸易区的业务。日本银行在国内的增长前景有限，一直在新兴市场寻找投资机会。信安银行称，这将是外国投资者对菲律宾金融机构最大规模的股权投资

【美国车企高管试图淡化全球汽车需求触顶担忧】- 确信油价将在低位维持很长一段时间的美国汽车生产商高管试图淡化有关全球汽车需求可能触顶的担忧，发布了对 2016 年的乐观预期，并且承诺将向投资者返还数十亿美元

【爱立信和华为续签全球专利交叉许可协议】- 电信设备生产商爱立信和华为同意

延长一项全球专利权协议，允许两家公司继续在全球范围内使用对方的标准专利技术。作为续签协议的一部分，从 2016 年起华为将根据实际销售向爱立信持续支付许可费，但两家公司表示，协议的进一步细节将保密。

【美国金融机构不是太大而不能倒，是成本太高而难以为继】- 忘记“太大而不能倒”这个说法吧。如今，美国大型金融机构所面临的最重要问题已经越来越多地变成：政府监管导致维持庞大企业规模的成本过高

【中国 2015 年实际使用外资 1,262.7 亿美元，同比增 6.4%】- 中国商务部周四公布，2015 年实际使用外资（未含银行、证券、保险领域数据）人民币 7813.5 亿元，再创历史新高，同比增长 6.4%。商务部此前公布的数据显示，去年 1-11 月份总共吸引 1,091 亿美元外商直接投资，较上年同期增长 7.9%。

【匈牙利推迟发行人民币债券的计划】- 知情人士周四称，由于市场动荡，匈牙利暂时搁置了发行人民币债券的计划。人民币今年开局坎坷，迄今已累计下跌 1.5%。离岸市场周四再现人民币空头头寸，此前国有银行的大规模干预未能阻止人民币进一步下跌

【港元出现逾 10 年最大单日跌幅】- 港元在本周四创下逾 10 年来最大单日跌幅，原因是投资者纷纷猜测当局将不得不调整长期实施的盯住美元的联系汇率制度。港元兑美元跌幅达 0.25%，至 1 美元兑 7.7886 港元，这是自 2011 年以来未见的低位，但仍处在 7.75-7.85 的限定范围。这是港元自 2003 年 10 月以来的最大单日跌幅。此番下跌是人民币汇率波动蔓延至其他市场的又一标志。

【戴蒙敦促投资者聚焦美国经济】- 摩根大通(JPMorgan Chase)董事长兼首席执行官杰米·戴蒙(Jamie Dimon)昨日力求缓解市场对中国的恐慌，敦促投资者专注于“相当不错”的美国经济，以及从大宗商品价格暴跌获益的“赢家”。他表示，美国经济形势“眼下看起来相当不错”，他补充说，数以百万计的美国就业者根本不关心世界市场的“动荡”。

【美联储官员担忧通胀预期下降】- 美联储(Federal Reserve)一位利率政策制定者警告称，金融市场连连下跌的通胀预期正变得“令人担忧”，此言突显了能源价格下跌对通胀前景构成的风险。圣路易斯联储银行行长詹姆士·布拉德表示，能源价格

下跌给美国经济带来净效益，但它也意味着整体通胀率将需要更久才能回归美联储设定的 2% 的目标。



## 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	★★★
05:30		美国1月8日当周货币供给M1(亿美元)	-73	--	<b>1393</b>	★★★
		--美国1月15日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-204.35	--	<b>-233.56</b>	★★★
		--美国1月8日当周货币供给M2(亿美元)	-108	--	<b>-167</b>	★★★
05:45		新西兰12月食品价格指数月率(%)	-0.2	--	<b>0.8</b>	★★★
		--新西兰12月食品价格指数年率(%)	-0.2	0	<b>-1.3</b>	★★★
07:50		日本1月8日当周买进外国股票(亿日元)	0	0	<b>7989</b>	★★★
		--日本1月8日当周外资买进日债(亿日元)	-1077	0	<b>2185</b>	★★★
		--日本1月8日当周买进外国债券(亿日元)	859	0	<b>3231</b>	★★★
		--日本1月8日当周外资买进日股(亿日元)	1357	0	<b>-7465</b>	★★★
08:30		澳大利亚11月季调后房屋贷款许可件数月率(%)	-0.5	-0.5	<b>1.8</b>	★★★
		--澳大利亚11月季调后投资房屋贷款许可额月率(%)	-6.1	--	<b>0.7</b>	★★★
15:45		法国1-11月政府预算(亿欧元)	-762	--	待公布	★★★

17:00		意大利12月CPI年率(%)	0.1	0.15	待公布	★☆☆
		--意大利12月CPI月率(%)	0	--	待公布	★☆☆
		--意大利12月调和CPI年率终值(%)	0.1	0.1	待公布	★☆☆
		--意大利12月调和CPI月率(%)	-0.5	0.2	待公布	★☆☆
17:30		英国11月建筑业产出月率(%)	0.2	0.45	待公布	★★★
		--英国11月建筑业产出年率(%)	1	-0.05	待公布	★★★
18:00		欧元区11月末季调整贸易帐(亿欧元)	241	--	待公布	★★★★
		--欧元区11月季调后贸易帐(亿欧元)	199	--	待公布	★★★★
21:30		美国12月零售销售月率(%)	0.2	-0.1	待公布	★★★★
		--美国12月核心零售销售(亿美元)	3544.3	--	待公布	★★★★
		--美国12月核心零售销售月率(%)	0.4	0.2	待公布	★★★★
		--美国12月零售销售(亿美元)	4481.2	--	待公布	★★★★
21:30		美国12月实际收入月率(%)	-0.2	--	待公布	★★★★
21:30		美国1月纽约联储制造业指数	-4.59	-4	待公布	★★★★
21:30		加拿大11月制造业新订单月率(%)	-1.4	--	待公布	★★★★
22:00		加拿大12月成屋销售月率(%)	1.8	--	待公布	★★★

22:15		美国12月工业产出月率(%)	-0.6	-0.2	待公布	★★★
		--美国12月产能利用率(%)	77	76.8	待公布	★★★
		--美国12月制造业产能利用率(%)	76.2	--	待公布	★★★
		--美国12月制造业产出月率(%)	--	0	待公布	★★★
23:00		美国1月密歇根大学消费者信心指数初值	92.6	92.9	待公布	★★★
		--美国1月密歇根大学现况指数初值	108.1	--	待公布	★★★
		--美国1月密歇根大学预期指数初值	82.7	--	待公布	★★★
23:00		美国11月商业库存月率(%)	--	-0.1	待公布	★★★
23:30		美国1月8日当周ECRI领先指标	130.1	--	待公布	★★★

## 财经大事件 ① 2016-01-15 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧盟各国财长召开会议
05:30	 美国	亚特兰大	★★★	美国财长杰克卢(Jacob J.Lew)发表讲话
22:00	 意大利	---	★★★	意大利央行发布季度经济公报
22:00	 美国	新泽西	★★★	2016年FOMC委员、纽约联储主席杜德利(William Dudley)就当前经济形势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 1104 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 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001