



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月18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

上周黄金价格结束大幅上涨行情，小幅回落，地缘政治局势有所缓解，市场避险情绪减弱，在没有进一步利好消息带动的情况下，金价反弹动力大幅减弱，而美联储加息预期仍然继续打压金价，令金价重新回到1100美元/盎司关口下方。当前市场焦点仍然是美联储未来的加息节奏，目前市场预期下一次加息的时点仍然是可能在今年3月份，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

欧美原油期货结算价 12 年来首次跌破 30 美元.PX 跌至 688,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 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**

西北地区因有烯烃采购及前期订单支撑，报盘下调可能性不大，但不排除部分企业给老客户让利情况。传统下游因需求萎缩而出现减产趋势，原料甲醇市场采买兴趣减弱，下周内地生产企业出货整体继续承压。考虑到冬季运输的不确定性及甲醇企业在春节前有清库需求，所以下周多数地区仍有窄幅回调压力。关注年前备货需求能否支撑市场。总体来看，随着部分装置陆续重启以及临近年末下游需求将逐步走弱，预计甲醇整体将维持偏弱格局，操作上**建议逢高抛空为主。**

橡胶

现货基本不变，船货 1060-1070 附近，现货 1050 附近。原料继续上涨，干预扭曲市场，烟片原料大涨，致使烟片报价大幅上涨，目前看橡胶难以持续走强，日元强势，日胶转弱，期货震荡下跌可能较大，暂时观望。

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

受白糖溢价走高影响原糖上周振荡上行，但仍未突破 15 美分压力位。郑糖周五夜盘小幅上扬，但陈糖库存和走私压力仍是上行的绊脚石。目前采购旺季已结束，现货走量不及预期，短期盘面难有较好表现，但下行空间也不会太大，关注本周产区天气和 12 月进口量数据。波段操作为宜。



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 | 232.6 | -1.45 | -0.62% |
| | 白银 | 3294 | -18 | -0.54% |
| | 铜 | 34800 | -130 | -0.37% |
| | 铝 | 10650 | -50 | -0.47% |
| | 铅 | 12585 | -250 | -1.95% |
| | 锌 | 12530 | -90 | -0.71% |
| | 螺纹钢 | 1778 | 20 | 1.14% |
| | 热卷 | 1898 | 17 | 0.90% |
| | 沥青 | 1706 | -8 | -0.47% |
| | 橡胶 | 9795 | -90 | -0.91% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3590 | 0 | 0.00% |
| | 玉米 | 1910 | 6 | 0.32% |
| | 豆粕 | 2404 | -2 | -0.08% |
| | 豆油 | 5532 | 6 | 0.11% |
| | 棕榈油 | 4654 | 14 | 0.30% |
| | 鸡蛋 | 3145 | -10 | -0.32% |
| | 焦煤 | 528 | -3 | -0.56% |
| | 焦炭 | 626.5 | 5.5 | 0.89% |
| | 铁矿石 | 306.5 | 1.5 | 0.49% |
| | 胶合板 | 72.15 | 0 | 0.00% |
| | 纤维板 | 48.9 | 1.35 | 2.84% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 7820 | 25 | 0.32% |
| | PVC | 4615 | -35 | -0.75% |
| | 聚丙烯 | 5673 | -4 | -0.07% |
| | 棉花 | 11215 | -90 | -0.80% |
| | 白糖 | 5421 | -35 | -0.64% |
| | 强麦 | 2891 | 0 | 0.00% |
| | 油菜籽 | 3869 | -19 | -0.49% |
| | 菜粕 | 1910 | 1 | 0.05% |
| | 菜籽油 | 5538 | -2 | -0.04% |
| | 动力煤 | 294.6 | -2.2 | -0.74% |
| | PTA | 4254 | -8 | -0.19% |
| | 甲醇 | 1712 | -8 | -0.47% |
| | 玻璃 | 836 | 3 | 0.36% |
| 中金所 | 股指 | 3027.8 | -176.8 | -5.52% |
| | 国债 | 101.05 | 0.13 | 0.13% |

外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 | |
|---------|--------|--------|---|--------|
| LME_铜3 | 4325.5 | -79.00 |  | -1.79% |
| LME_铝3 | 1472.5 | -14.50 |  | -0.98% |
| LME_铅3 | 1598 | -26.50 |  | -1.63% |
| LME_锌3 | 1475.5 | -39.00 |  | -2.58% |
| COMEX黄金 | 1088.6 | 10.40 |  | 0.96% |
| COMEX白银 | 13.91 | 0.08 |  | 0.58% |
| NYMEX原油 | 30.68 | -0.53 |  | -1.70% |
| 东京胶 | 157.8 | 0.30 |  | 0.19% |
| CBOT大豆 | 878 | -4.25 |  | -0.48% |
| CBOT玉米 | 363.25 | 5.75 |  | 1.61% |
| CBOT豆粕 | 269.7 | -4.40 |  | -1.61% |
| CBOT豆油 | 29.75 | -0.19 |  | -0.63% |
| ICE棉花 | 61.39 | -0.59 |  | -0.95% |
| ICE白糖 | 14.87 | 0.01 |  | 0.07% |



隔夜财经要闻

【布基纳法索官员称 Splendid 酒店安全行动结束】布基纳法索安全部长孔波雷 (Simon Compaore)周六称，在首都瓦加杜古 Splendid 酒店的安全行动已结束，3 名伊斯兰枪手丧生，126 名人质获救。该酒店周五晚遭武装分子袭击，据信至少 20 人遇难

【中国股市开年大跌 去年 8 月低位面临考验】中国股市本月大幅下跌，有可能击穿去年夏季崩跌时触及的低位，也将考验中国政府安抚投资者的能力。一些市场人士预计，国家队今年将采取同样行动以阻止沪综指下破去年 8 月低点

【资本流出致港元急贬 料今年续走弱但不至于脱钩美元--中金】中金公司周五发布研报预计，2016 年港元仍将持续走弱，甚至达到弱方兑换保证。尽管存在诸多威胁，但港元脱钩美元的可能性仍较低

【欧盟 2 月将为英国提出的改革要求找到永久性解决方案--容克】欧盟委员会主席容克周五称，他认为英国提出的欧盟改革要求可能会有永久性的解决方案。容克在新闻发布会上表示，“我很确信，2 月将找到永久性的解决方案，而不是妥协

【焦点：美股虽连跌两周 但分析师认为还不是熊市】华尔街股市下跌两周后，股市分析师下调对 2016 年的预测，但多数幅度不大。要确认标普 500 指数在 5 月结束六年牛市，该指数须从周四收盘水平再跌 11.2%，也就是比高点低 20%。而这并非广泛预期。

【人民币走势看不懂？中国央行有意为之】- 知情人士称，自去年末以来，中国央行有意加大了投资者猜测其人民币汇率意图的难度，目的是让人民币今年小幅贬值，同时鼓励其像正常货币一样上下波动

【中国“国家队”转向低调救市】- 中国股市上周暴跌，中国政府似乎正在集结力量予以支撑。不过这一次的托市行动更多地是敦促企业“自发”稳定市场，有别于去年夏天“国家队”大张旗鼓的策略

【专栏：贸易顺差扩大与外储减少并存凸显中国资本外流之忧】- 中国最新公布的贸易顺差数据表现好于预期，这个消息本应给市场带来一些安慰。但如果和外汇储备规模下降放在一起看，这一数据事实上是关于中国资本外流程度的一个警示信号

【小米需要向投资者证明自身价值】- 据知情人士透露，小米未能实现 2015 年销售 8,000 万部智能手机的目标，投资者开始对其 460 亿美元的估值提出质疑。中国经济放缓和股市动荡正促使投资者对包括小米在内的中资初创企业的高估值进行反思

【香港金管局：没有必要也无意改变联系汇率制】- 香港金融管理局周五重申，无意改变联系汇率制度。此前港元遭遇了 1986 年以来最大的两日跌幅，并且触及 2011 年 9 月份以来的最低水平。香港金管局称，港元走软的原因是本地股市下跌以及美元兑其他亚洲货币全线走强。同时由于市场上流动性少，港元波幅被放大。

【中国应确保金融监管机构独立性】- 如果中国想要平息震撼了国内和全球金融市场的市场动荡，引导经济走向软着陆，就必须改革其监管政策制定体制。中国政府本身就是不稳定和不确定性的重要来源。中国需要更专业的政策制定方式来恢复人们的信心，而这只有在中国政府停止随意干预市场并允许监管机构独立监督之后才成为可能。

【百度高管被中国网信办约谈】- 中国互联网搜索引擎百度(Baidu)受到国内技术监管部门的抨击，有大量举报投诉百度存在虚假广告，淫秽色情，泄露个人隐私等违法违规行。最新爆出的这起丑闻表明，百度并未大到足以挡开对其不道德行为的批评，或逃过监管机构的关注。上周五，国家网信办约谈了百度高管，该公司将面临未指明的处罚。

【安倍呼吁 G7 重新接纳俄罗斯】- 本首相安倍晋三(Shinzo Abe)敦促西方同俄罗斯总统弗拉基米尔·普京(Vladimir Putin)恢复合作，称俄罗斯的协助对解决中东的多重危机至关重要。安倍表示，他愿意以七国集团(G7) 2016 年轮值主席的身份访问莫斯科，或者邀请普京访问东京。

【亚投行贷款将以美元计价】- 中国主导的亚洲基础设施投资银行 (Asia Infrastructure Investment bank，中文简称“亚投行”) 已排除用美元以外的货币放贷，这是该行新行长周日表示的，这个信号表明北京方面不会把这家开发银行当作一个推动人民币国际化的平台。



财经前瞻

| 时间 | 国家地区 | 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 | 重要性 |
|-------|---|------------------------------|-------|------|-------------|------|
| 07:30 |  | 澳大利亚12月TD-MI通胀指数月率(%) | 0.1 | -- | 0.2 | ★★★ |
| | | --澳大利亚12月TD-MI通胀指数年率(%) | 1.8 | -- | 2 | ★★★ |
| 08:01 |  | 英国1月Rightmove平均房屋要价指数月率(%) | -1.1 | -- | 0.5 | ★★★ |
| | | --英国1月Rightmove平均房屋要价指数年率(%) | 7.4 | -- | 6.5 | ★★★ |
| 08:30 |  | 澳大利亚12月新车销售月率(%) | 1 | -- | -0.5 | ★★★ |
| | | --澳大利亚12月新车销售年率(%) | 6 | -- | 2.2 | ★★★ |
| 12:30 |  | 日本11月工业产出月率终值(%) | -1 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| | | --日本11月设备利用指数月率(%) | 1.3 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| | | --日本11月设备利用指数 | 98.7 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| | | --日本11月工业产出年率终值(%) | 1.6 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| | | --日本11月库存月率终值(%) | -1.9 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| | | --日本11月第三产业活动指数月率(%) | 0.9 | -0.7 | 待公布 | ★★★ |
| 17:00 |  | 意大利11月贸易帐(亿欧元) | 48.12 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --意大利11月对欧盟贸易帐(亿欧元) | 12.91 | -- | 待公布 | ★★★ |

财经大事件 2016-01-18 星期一

| 时间 | 国家地区 | 地点 | 重要性 | 事件 |
|-------|---|-------|------|---|
| 00:00 |  奥地利 | 维也纳 | ★★★★ | 欧佩克公布月度原油市场报告(一般于北京时间18-20点左右公布) |
| 00:00 |  日本 | 东京 | ★★★ | 日本央行举行各地区分行经理的季度会议, 央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)将发表讲话。该行将在会上公布对日本各地区的经济和物价状况季度评估报告 |
| 13:00 |  日本 | 东京 | ★★★ | IMF召开研讨会: 日本的经济挑战和结构性改革选项, 前IMF副主席筱原尚之(Naoyuki Shinohara)参加小组讨论 |
| 16:30 |  瑞典 | 斯德哥尔摩 | ★★★ | 瑞典央行公布1月特别货币政策会议的会议纪要 |
| 17:00 |  比利时 | 布鲁塞尔 | ★★★ | 欧盟外长召开会议 |
| 23:00 |  比利时 | 布鲁塞尔 | ★★★ | 欧盟事务部长召开会议 |

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 |