



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月19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

近期金价维持震荡整理走势，市场避险情绪减弱，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

担心伊朗被解除制裁后供应增加，国际油价跌至 13 年来低点，PX 跌至 681，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 部分产能正处于检修状态，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。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

昨日报价而言，主流船货 1080 附近，现货 1070 附近，从现货看表现依然弱，部分因库存偏高。泰国干预扭曲市场，烟片原料大涨，致使烟片报价大幅上涨，短期看日元稳定，中期看继续强势，

日胶压力依然存在。沪胶市场跟随商品集体暴动，不好找到逻辑，建议以震荡的思路对待，目前需求层面尚可。夜盘横盘震荡，盘面不弱，**建议空单离场，多单尝试介入。**

沥青

夜盘强势，跳空高开，上涨 2%，技术上明显转强，整体看小时线已经步入上涨行情，上方压力 1800，下方支撑 1700，强于原油，将表现出国内化工品的价格波动，**建议空单离场，轻仓介入多单。**

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

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 | 233.5 | 0.9 | 0.39% |
| | 白银 | 3301 | 7 | 0.21% |
| | 铜 | 34990 | 190 | 0.55% |
| | 铝 | 10725 | 75 | 0.70% |
| | 铅 | 12890 | 305 | 2.42% |
| | 锌 | 12690 | 160 | 1.28% |
| | 螺纹钢 | 1827 | 49 | 2.76% |
| | 热卷 | 1937 | 39 | 2.05% |
| | 沥青 | 1708 | 2 | 0.12% |
| | 橡胶 | 10150 | 355 | 3.62% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3601 | 11 | 0.31% |
| | 玉米 | 1918 | 8 | 0.42% |
| | 豆粕 | 2458 | 54 | 2.25% |
| | 豆油 | 5576 | 44 | 0.80% |
| | 棕榈油 | 4696 | 42 | 0.90% |
| | 鸡蛋 | 3238 | 93 | 2.96% |
| | 焦煤 | 542 | 14 | 2.65% |
| | 焦炭 | 639 | 12.5 | 2.00% |
| | 铁矿石 | 319 | 12.5 | 4.08% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8035 | 215 | 2.75% |
| | PVC | 4655 | 40 | 0.87% |
| | 聚丙烯 | 5806 | 133 | 2.34% |
| | 棉花 | 11200 | -15 | -0.13% |
| | 白糖 | 5481 | 60 | 1.11% |
| | 强麦 | 2894 | 3 | 0.10% |
| | 菜粕 | 1974 | 64 | 3.35% |
| | 菜籽油 | 5568 | 30 | 0.54% |
| | 动力煤 | 306 | 11.4 | 3.87% |
| | PTA | 4250 | -4 | -0.09% |
| | 甲醇 | 1747 | 35 | 2.04% |
| | 玻璃 | 854 | 18 | 2.15% |
| 中金所 | 股指 | 3042 | 14.2 | 0.47% |
| | 国债 | 100.84 | -0.21 | -0.21% |

隔夜财经要闻

【专栏：为何此轮市场暴跌不是 2008 年金融危机重演？】- 新年伊始全球市场暴跌，人们担心 2008 年危机重演。但当前的状况与当年有很大不同，尤其是美国处在有利地位，能够经受住跌势的冲击，这可能会阻止市场下跌最终演变成一场经济危机

【中国股市高估值引发投资者担忧】- 今年中国股市的下挫已经吸引了全球的关注。从目前仍然处于高位的市盈率水平看，中国股市可能还有进一步下跌空间

【亚投行正式开业 未来面临诸多挑战】- 由中国主导的亚洲基础设施投资银行周末正式开业，由此中国在全球秩序上盖上了自己的印章。亚投行需要避免开业初期出现失误而令自身信誉受损，同时展示出该行运营不受中国政府影响的独立性

【制裁虽解除 伊朗石油入市之路依然漫长】- 一位伊朗高级石油官员周日称，在本周末西方国家制裁解除后，伊朗全面重返国际石油市场还需要数月时间。这显示出，银行业仍然受到的限制或导致这一重返进程出现延迟

【日本拟立法允许公共退休基金直接投资个股】- 日本政府正准备立法，允许规模 1.1 万亿日元的日本公共退休基金直接买卖股票。然而这一计划引发了外界对于该国有基金在私人市场中应扮演何种角色的分歧

【美联储下次会议按兵不动或已成定局】- 2016 年伊始，在面临经济乱局的情况下，几乎可以肯定美联储官员在本月的货币政策会议上将维持短期利率不变，并将关注焦点转向 3 月份的会议上是否加息

【印度拟推新计划扶持初创企业】- 印度总理莫迪上周六表示，印度政府将推出“印度初创企业行动计划”，对初创企业减税，并以间接方式向初创企业投入逾 10 亿美元资金。该计划旨在清除创业者认为会遏制新企业发展的监管障碍

【SpaceX 海上回收火箭失败】- 马斯克的太空运输公司 SpaceX 周日未能从浮动海面平台上成功回收火箭的主体部分。这是该公司大约一年以来第三次执行回收任务失败。马斯克暗示此次失败似乎是因为一个相对较为简单的机械故障。虽然海上回收没有成功，但 SpaceX 从加州范登堡空军基地将一颗科研卫星送入轨道。

【软银在印度的投资或将超过 100 亿美元】- 日本软银集团首席执行官孙正义上周六在新德里表示，公司未来 10 年在印度的投资有望超过计划的 100 亿美元，过去一年软银已经在印度投资 20 亿美元，未来投资步伐可能加快。软银在印度进行了一系列科技投资，包括对网络零售市场 Snapdeal 和叫车应用 Ola Cabs 的投资

【肖钢讲话直指中国股市暴跌的种种内在原因】中国证监会主席肖钢上周六为他应对股市接连暴跌的举措做了辩护，称股市异常波动反映了中国股市不成熟，不成熟的交易者、不完备的交易制度、不完善的市场体系、不适应的监管制度

【中国海洋石油(0883.HK)在加拿大的油砂业务将继续关闭】- 中国海洋石油旗下加拿大子公司上周六表示，艾伯塔省北部的 Long Lake 油砂工厂将继续无限期关闭，此前该工厂不明原因的爆炸造成一名工人丧生，一名工人受伤。中国海洋石油旗下 Nexen Energy ULC 负责人对事故道歉，称中国海洋石油未能达到自身的安全标准。

【Suncor 和 Canadian Oil Sands 为展开友好收购进行谈判】知情人称，加拿大能源公司 Suncor Energy Inc. 正对 Canadian Oil Sands Ltd. 展开友好收购，并提高了其全股票收购的条件，双方最早可能在周一宣布达成交易。Canadian Oil Sands 是艾伯塔 Syncrude 油砂矿业联盟最大的权益持有人

【中国将对境外金融机构境内存放执行正常存款准备金率】中国央行周一称，1 月 25 日起，对境外金融机构在境内金融机构存放执行正常存款准备金率政策。央行称，上述措施是对存款准备金制度的完善，不会影响境内人民币流动性，央行将运用各种货币政策工具保持银行体系流动性合理充裕

【欧盟将对大型互联网公司使用大数据的方式进行审查】欧盟负责竞争事务的官员周日表示，欧盟正考虑谷歌、Facebook 等大型互联网公司收集海量数据的方式是否违反反垄断法规，如果一家公司使用数据对整个行业弊大于利，欧盟或许要介入以恢复公平竞争环境。这一表态凸显监管机构对大数据的使用越来越担心

【美国 IPO 市场在 2016 年开局处于冰点】- 今年迄今为止，美国股市尚未出现一起 IPO。根据 Renaissance Capital LLC.，唯一提上日程的是 Shimmick Construction Co. 计划融资 7,500 万美元的小型 IPO，且这次 IPO 被延迟到最早下周进行。这是 2012 年以来首次开年没有 IPO 的年份

【不要事事怪罪中国】 - 从最近的全球股市下跌，到下一轮可能发生的衰退，中国被认为是导致各种问题的原因。不能低估中国的规模及其跨境关联性，但其全球影响却微弱得多。尽管中国金融改革遇到很大挫折，但经济转型取得了相当良好的进展。比起中国因素，各国央行退出量宽对全球经济的影响可能更大。

【中国去年 12 月房价继续上涨】 - 据中国国家统计局(NBS)的数据，去年 12 月，中国房价继续上涨，因为在股市震荡期间，房地产市场似乎更具吸引力。根据路透(Reuters)的计算，去年 12 月，中国 70 个大中城市的新房价格同比平均上涨 1.6%。11 月同比涨幅为 0.9%。与上月相比，在 70 个大中城市中，有 39 个城市的房价出现上涨，11 月上涨城市为 33 个。过去一年，中国房价普遍下跌，但股市波动帮助促使投资者返回房地产市场。如今，房价已连续 3 个月上涨。

【欧佩克：伊朗可能延长油价崩盘】 - 伊朗昨日大举重返全球石油市场，并下令立即大幅增加石油产量，这促使欧佩克(Opec)其他成员国警告称，伊朗可能延长 10 年来最严重的油价崩盘。美国、欧盟解除对伊朗的制裁后，满载 5000 万桶原油的伊朗油轮准备起航。国际基准布伦特(Brent)原油价格自 2003 年以来首次跌破 28 美元/桶。

【英国工会：中国钢材令英国钢铁业面临“灾难”】 - 英国工会领导人警告政府，如果政府官员们不能阻止中国在今年早些时候获得世界贸易组织(WTO)“市场经济地位”，英国钢铁业将面临“灾难”。发出这一警告之际，英国最大钢厂宣布将削减 1000 多个工作岗位，此举引发指责称，面对中国低价倾销的洪流，英国政府未能维护钢铁业的利益。

【中国央行出新规打击离岸人民币做空】 - 中国央行周一表示，中国将对离岸人民币存款征收存款准备金，此举旨在吸纳流动性并提高针对人民币贬值的投机成本。此举标志着中国央行加大了打击资本外流并遏制在岸与离岸人民币贬值的努力。



财经前瞻

| 时间 | 国家地区 | 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 | 重要性 |
|-------|---|---|--------|------|-------------|------|
| 05:00 |  | 韩国12月PPI月率(%) - | -0.4 | 0 | -0.2 | ★★★ |
| | | --韩国12月PPI年率(%) | -4.7 | 0 | -3.9 | ★★★ |
| 10:00 |  | 中国1-12月社会消费品零售总额年率(YTD)(%) - | 10.6 | 10.7 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国12月社会消费品零售总额年率(%) | 11.2 | 11.3 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国12月社会消费品零售总额月率(%) | 0.86 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| 10:00 |  | 中国12月规模以上工业增加值年率(%) - | 6.2 | 6.0 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国12月规模以上工业增加值月率(%) | 0.58 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --中国1-12月规模以上工业增加值年率(YTD)(%) | 6.1 | 6.1 | 待公布 | ★★★★ |
| 10:00 |  | 中国第四季度GDP年率(%) - | 6.9 | 6.9 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国第四季度GDP季率(%) | 1.8 | 1.8 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国第四季度GDP全年总量(亿元) | 487774 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| 10:00 |  | 中国1-12月城镇固定资产投资年率(%) - | 10.2 | 10.2 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国12月城镇固定资产投资月率(%) | 0.73 | -- | 待公布 | ★★★ |

| | | | | | | |
|-------|---|--|-------|-------|-----|-----|
| 15:00 |  | 德国12月CPI年率终值(%) - | 0.3 | 0.3 | 待公布 | ★★★ |
| | | --德国12月调和CPI年率终值(%) | 0.2 | 0.2 | 待公布 | ★★★ |
| | | --德国12月CPI月率终值(%) | -0.1 | -0.1 | 待公布 | ★★★ |
| | | --德国12月调和CPI月率终值(%) | 0.0 | 0.0 | 待公布 | ★★★ |
| 16:15 |  | 瑞士12月生产者/进口物价指数月率(%) - | 0.4 | -0.2 | 待公布 | ★★★ |
| | | --瑞士12月生产者/进口物价指数年率(%) | -5.5 | -5.4 | 待公布 | ★★★ |
| 16:30 |  | 香港12月失业率(%) | 3.3 | 3.3 | 待公布 | ★★★ |
| 17:00 |  | 欧元区11月末季调经常帐(亿欧元) - | 259 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --欧元区11月季调后经常帐(亿欧元) | 204 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 17:30 |  | 英国12月末季调输入PPI月率(%) - | -1.6 | -1.7 | 待公布 | ★★★ |
| | | --英国12月末季调核心输出PPI月率(%) | -0.2 | 0.0 | 待公布 | ★★★ |
| | | --英国12月末季调输入PPI年率(%) | -13.1 | -11.7 | 待公布 | ★★★ |
| | | --英国12月末季调输出PPI年率(%) | -1.5 | -1.2 | 待公布 | ★★★ |
| | | --英国12月末季调核心输出PPI年率(%) | -0.1 | -0.1 | 待公布 | ★★★ |
| | | --英国12月末季调输出PPI月率(%) | -0.2 | -0.2 | 待公布 | ★★★ |
| | | --英国12月季调后核心输入PPI月率(%) | -1.3 | -- | 待公布 | ★★★ |

| | | | | | | |
|-------|---|---|-------|-------|-----|------|
| 17:30 |  | 美国12月零售物价指数年率(%) □ | 1.1 | 1.1 | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国12月零售物价指数 | 259.8 | 260.3 | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国12月零售物价指数月率(%) | 0.1 | 0.2 | 待公布 | ★★★ |
| | | --美国12月核心零售物价指数年率(%) | 1.1 | 1.1 | 待公布 | ★★★ |
| 17:30 |  | 美国12月CPI年率(%) □ | 0.1 | 0.2 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --美国12月CPI月率(%) | 0.0 | 0.0 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --美国12月核心CPI月率(%) | 0.0 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| | | --台湾12月核心CPI年率(%) | 1.2 | 1.2 | 待公布 | ★★★★ |
| 17:30 |  | 美国11月DCLG房价指数年率(%) | 7 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 18:00 |  | 欧元区12月CPI月率终值(%) | -0.1 | 0.0 | 待公布 | ★★★★ |
| 18:00 |  | 欧元区1月ZEW经济景气指数 □ | 33.9 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --欧元区1月ZEW经济现况指数 | -9.6 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 18:00 |  | 欧元区11月建筑业产出月率(%) □ | 0.5 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --欧元区11月建筑业产出年率(%) | 1.1 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 18:00 |  | 欧元区12月核心CPI年率终值(%) □ | 0.9 | 0.9 | 待公布 | ★★★★ |
| | | 欧元区12月核心CPI月率(%) □ | -0.2 | -- | 待公布 | ★★★★ |
| 18:00 |  | 欧元区12月CPI年率终值(%) | 0.2 | 0.2 | 待公布 | ★★★★ |
| 18:00 |  | 德国1月ZEW经济景气指数 □ | 16.1 | 8.0 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --德国1月ZEW经济现况指数 | 55 | 53.1 | 待公布 | ★★★★ |
| 21:30 |  | 加拿大11月海外投资者净买入证券(亿加元) □ | 220.8 | -- | 待公布 | ★★★ |
| | | --加拿大11月投资者净买入海外证券(亿加元) | 32.3 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 23:00 |  | 美国1月NAHB房产市场指数 | 61 | 61 | 待公布 | ★★★ |

财经大事件 2016-01-19 星期二

| 时间 | 国家地区 | 地点 | 重要性 | 事件 |
|-------|---|-----|------|--|
| 00:00 |  奥地利 | 维也纳 | ★★★ | 中东欧论坛会议召开, 至1月20日; 发言者包括奥地利财长、奥地利央行行长、匈牙利经济部长等 |
| 02:30 |  英国 | 伦敦 | ★★★ | 英国央行货币政策委员弗利葛(Gertjan Vlieghe)在伦敦政治经济学院举行讲座, 主题为“债务、人口统计和收入分配: 货币政策的新挑战” |
| 17:00 |  法国 | 巴黎 | ★★★★ | IEA公布月度原油市场报告 |
| 17:30 |  英国 | 伦敦 | ★★★ | 英国国家统计局(ONS)就经营帐统计举行经济论坛 |
| 20:00 |  英国 | 伦敦 | ★★★ | 美国央行行长卡尼(Mark Carney)发表今年首次重要讲话, 主题为货币政策 |

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 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 |