



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月10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

国庆假期期间美联储官员发表的鹰派言论以及美国经济数据提振令市场对于美联储年底加息预期大幅升温，令金价在跌破 1300 美元/盎司后出现暴跌行情。虽然 9 月非农数据略不及预期，但难改美联储年内加息的预期，预计将继续提振美元，令金价承压。目前金价已回落至英国脱欧公投前的水平，在 12 月会议前预计美联储加息预期仍然将令金价继续承压。预计近期金价将维持弱势，美黄金关注 1250 美元/盎司附近支撑情况。**短空谨慎持有。**

化工（甲醇）

据初步估算，沿海地区 10 月 10 日至 10 月 16 日抵港进口船货数量在 13 万-14 万吨（排除推迟到港的情况下）。其中江苏预估到港在 3.50 万-4 万吨，而浙江预估到港量在 5.20 万吨，华南预估进口船货到港 4.30 万吨，近期部分船期延期到港以及改港现象依然突出。部分进口船货集中在 10 月下旬至月底到港。从近期预估到港量数据来看，相对较强的下游需求仍偏少，因此预计甲醇短期仍延续震荡偏强走势，关注后期到港的数量和节奏以及下游开工情况。**操作上建议前期多单继续持有**

化工（塑料、PP）

L:需求继续走强，节前和节后第一个工作日刚需采购较好，下游强劲的采购下石化库存持续处在低位，销售压力轻。LDPE 货源紧张与 LLDPE 价差大，再生料难有增量，替代品供应有限预计将对 LL 需求起到持续的支撑作用。但目前 LL 社会库存整体偏高，期货基本平水，后续需求端将以刚需采购为主，年初和年中带动期现价格共振上涨的虚盘需求在 01 合约上预计不会太多。总体上看年

内能实现的 LLDPE 新增供应十分有限，供需依然健康，后续检修装置恢复伴随着实际需求的进一步好转，预计后续维持期现价格平水，**强势震荡局面**。

PP:8、9 月国产量低位，但库存累积量依然较大，新装置即将投产，供应端压力偏大。目前将近 7000 的丙烯价格拉高粉料成本，同时刚需小幅改善支撑着 PP 价格。但期货合约的较高贴水和中间环节高度集中的大量现货库存依然是需要关注的市场后续待解决问题。期货较大的贴水幅度限制了下跌的深度，这一问题预计将以现货价格逐渐回归的形式解决，**逢高做空**。

油脂油料

国庆期间美豆受到库存报告利多影响先扬后抑，仍处于 950 美分上方，国内豆粕由于油厂多数停机，仍处于供应偏紧格局，预计短期价格将受到一定支撑。但本周三将公布美国农业部 10 月供需报告，市场预计美豆单产预估将从 50.6 蒲式耳/英亩上调至 51.4 蒲式耳/英亩，丰产预期仍压制美豆价格，弱报告如期利空，预计后市豆类将整体回落，**投资者报告前短线操作为主**。

白糖

国庆期间外盘涨跌互现，在四年高位处反复震荡。巴西公布了最新的半月生产数据，甘蔗压榨量及糖产量同比均转跌为升出现增加。另外制糖比例仍然较高为 48.15%，去年同期只有 39.94%，也高于 8 月下半月的 47.84%。糖价高涨吸引糖厂尽最大可能生产食糖获得更多利润。国庆期间外盘行情并没有太多意外，国内方面本周需要关注的是抛储政策和国内的产销数据，目前公布的云南数据还是较为亮眼，单月销糖量达到了 19.11 万吨，同环比都出现增加，工业库存也只有 31.56 万吨，远少于去年的 50.58 万吨。另外市场预计广西销售数据也会较好，这样本年度的工业库存结转量会大大好于去年水平，不过国内糖价的涨势已部分兑现数据的利好，关注本周郑糖回调幅度，滚动操作，**中长线偏多思路仍然不变**。

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 | 287.7 | -0.4 | -0.14% |
| | 白银 | 4335 | -7 | -0.16% |
| | 铜 | 37680 | -80 | -0.21% |
| | 铝 | 12495 | 75 | 0.60% |
| | 铅 | 14750 | 310 | 2.15% |
| | 锌 | 18020 | 360 | 2.04% |
| | 螺纹钢 | 2273 | -43 | -1.86% |
| | 热卷 | 2570 | -49 | -1.87% |
| | 沥青 | 1808 | -14 | -0.77% |
| | 橡胶 | 13295 | -155 | -1.15% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3689 | -63 | -1.68% |
| | 玉米 | 1404 | -12 | -0.85% |
| | 豆粕 | 2841 | -25 | -0.87% |
| | 豆油 | 6384 | -74 | -1.15% |
| | 棕榈油 | 5756 | -58 | -1.00% |
| | 鸡蛋 | 3275 | -74 | -2.21% |
| | 焦煤 | 960.5 | -2.5 | -0.26% |
| | 焦炭 | 1252 | -19 | -1.49% |
| | 铁矿石 | 406 | -5.5 | -1.34% |
| | 胶合板 | 98.35 | 0 | 0.00% |
| 纤维板 | 50.7 | 0 | 0.00% | |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8635 | 45 | 0.52% |
| | PVC | 5965 | 0 | 0.00% |
| | 聚丙烯 | 7171 | 105 | 1.49% |
| | 棉花 | 15465 | -30 | -0.19% |
| | 白糖 | 6673 | 63 | 0.95% |
| | 强麦 | 2719 | -19 | -0.69% |
| | 菜粕 | 2200 | -23 | -1.03% |
| | 菜籽油 | 6406 | -54 | -0.84% |
| | 动力煤 | 527.4 | 2 | 0.38% |
| | PTA | 4736 | 8 | 0.17% |
| | 甲醇 | 2029 | 4 | 0.20% |
| 玻璃 | 1122 | 1 | 0.09% | |
| 中金所 | 股指 | 3224.8 | 20 | 0.62% |
| | 国债 | 101.6 | 0.02 | 0.02% |

外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 | |
|---------|--------|-------|---|--------|
| LME_铜3 | 4790 | 30.00 |  | 0.63% |
| LME_铝3 | 1674 | -3.00 |  | -0.18% |
| LME_铅3 | 2084 | 22.00 |  | 1.07% |
| LME_锌3 | 2329.5 | 3.50 |  | 0.15% |
| COMEX黄金 | 1258.6 | 2.40 |  | 0.19% |
| COMEX白银 | 17.58 | 0.24 |  | 1.38% |
| NYMEX原油 | 49.55 | -1.01 |  | -2.00% |
| 东京胶 | 173.7 | 1.80 |  | 1.05% |
| CBOT大豆 | 955.5 | -3.00 |  | -0.31% |
| CBOT玉米 | 339.5 | -1.00 |  | -0.29% |
| CBOT豆粕 | 300.5 | -2.60 |  | -0.86% |
| CBOT豆油 | 33.3 | -0.01 |  | -0.03% |
| ICE棉花 | 66.95 | -0.60 |  | -0.89% |
| ICE白糖 | 23.38 | 0.22 |  | 0.95% |



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、习近平：加快推进网络信息技术自主创新，加快数字经济对经济发展的推动，加快提高网络管理水平，加快增强网络空间安全防御能力，加快用网络信息技术推进社会治理。
- 2、周小川在 IMF 部长级会议上表示，随着全球经济复苏逐步正常化，中国会对信贷增长有所控制。尽管银行体系不良贷款有所上升，但资本充足，整体风险可控。要引导信贷稳定适度增长，降低企业杠杆率。
- 3、发改委：支持老工业城市和资源型城市产业转型升级，用 10 年构建特色鲜明的现代产业集群；将在产业、创新、投资、金融、土地等方面加大政策支持力度。
- 4、央行公开市场进行 200 亿元 14 天期逆回购、400 亿元 7 天期逆回购操作，利率均与上次持平；当日无逆回购到期。
- 5、国资委主任肖亚庆：做强做优做大中央企业，力争 2017 年底前中央企业集团基本完成公司制改制；要积极稳妥推进混合所有制改革；下一步将确保国有资产保值增值。
- 6、中国证券报：进入四季度，去产能进入关键期。发改委和工信部联合制定的处置僵尸企业实施方案、国资委制定的僵尸企业处置方案以及债转股方案等政策措施有望陆续出台，地方也相继明确并实施具体到企业的化解过剩产能计划。
- 7、发改委调研上海江苏经济形势：实体经济下行压力较大，上半年两地对外贸易持续低迷，金融机构不良贷款率有所上升，潜在风险增多。
- 8、21 世纪经济报道：铁总公司总经理盛光祖退休，交通运输部副部长、国家铁路局局长陆东福接任。

9、广发证券：要保证这次房价下跌是短周期而不是长周期的向下拐点，否则“负财富效应”会导致包括股市在内的所有风险资产下跌；央行已对房价过快上涨充分重视，货币政策可能收紧。

海外新闻


1、第二场美国总统电视辩论将从北京时间 10 月 10 日上午 9 点到 10 点 30 分，在密苏里州圣路易华盛顿大学举行，特朗普希拉里麻烦缠身互握对方“把柄”。

2、仅仅两年时间，巴西汽车业无论是产量还是销量，都从全球第四位跌至第十位。有分析认为，巴西汽车产业已经跌至谷底，今后将“凤凰涅槃”，重新走上发展道路。



| 时间 | 国家地区 | 指标 | 前值 | 预测值 | 公布值 | 重要性 |
|-------|---|--|-------|-------|-----|------|
| 13:45 |  | 瑞士9月季调后失业率(%) ▫ | 3.4 | 3.4 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --瑞士9月末季调失业率(%) | 3.2 | 3.2 | 待公布 | ★★★★ |
| 14:00 |  | 德国8月末季调贸易帐(亿欧元) ▫ | 195 | 195 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --德国8月季调后进口月率(%) | -0.7 | 0.7 | 待公布 | ★★★ |
| | | --德国8月季调后出口月率(%) | -2.6 | 2.2 | 待公布 | ★★★ |
| | | --德国8月经常帐(亿欧元) | 186 | 150 | 待公布 | ★★★ |
| 14:30 |  | 法国9月BOF商业信心指数 | 98 | 99 | 待公布 | ★★★ |
| 16:00 |  | 意大利8月季调后工业产出月率(%) ▫ | 0.4 | -0.1 | 待公布 | ★★★ |
| | | --意大利8月工作日调整后工业产出年率(%) | -0.3 | -0.3 | 待公布 | ★★★ |
| | | --意大利8月末季调工业产出年率(%) | -6.3 | -- | 待公布 | ★★★ |
| 16:00 |  | 中国9月社会融资规模(亿人民币)(10/10-10/15) ▫ | 14697 | 13900 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国9月新增人民币贷款(亿人民币)(10/10-10/15) | 9487 | 10000 | 待公布 | ★★★★ |
| 16:00 |  | 中国9月M2货币供应年率(%) (10/10-10/15) ▫ | 11.4 | 11.6 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国9月M1货币供应年率(%) (10/10-10/15) | 25.3 | 24.5 | 待公布 | ★★★★ |
| | | --中国9月M0货币供应年率(%) (10/10-10/15) | 7.4 | 7.3 | 待公布 | ★★★★ |
| 16:30 |  | 欧元区10月Sentix投资者信心指数 | 5.6 | 6 | 待公布 | ★★★★ |

财经大事件 ① 2016-10-10 星期一

| 时间 | 国家地区 | 地点 | 重要性 | 事件 |
|-------|---|------|------|---|
| --- |  卢森堡 | --- | ★★★ | 欧元集团会议召开。 |
| 09:00 |  美国 | 圣路易斯 | ★★★★ | 民主党总统候选人希拉里(Hillary Clinton)与共和党总统候选人特朗普(Donald Trump)进行第二场总统选举辩论 |

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 |
| 丽水营业部地址 | 浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室 | 电话：0578-2780000 | 邮编：323000 |
| 北京分公司地址 | 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室 | 电话：010-88019159 | 邮编：100048 |