



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月11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

隔夜金价跌势减弱，美黄金维持 1260 美元/盎司附近弱势震荡，目前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）

国庆假期原油累计较大涨幅，叠加旺季刚需好，节后前两个工作日成交积极迅速消化了假日累积的库存（截至昨晚石化库存 62.5，降至节前 9 月末水平）。这些利好叠加提振市场情绪，今日 L、PP 高开后持续上涨。但目前聚烯烃整体社会库存水平较高，L 持续平水现货，PP 期货仍然有补贴水需求，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。原油端 OPEC 减产协议能否达成也尚存不确定性，目前高涨的减产预期可能转化为减产协议无法达成时价格下行的压力，因此目前上涨的持续性依然有待观察。短多波段操作

油脂油料

隔夜美豆小幅回落，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

隔夜原糖未能延续上周五升势，震荡走跌，郑糖夜盘也跟随原糖大幅跳水。9 月地方销售数据陆续出台，数据偏好但前期涨势也部分兑现利好。市场正在等待全国销售数据出炉。在走私严控，原糖维持高位背景下，中长线偏多思路不变，但短期上行压力较大存在调整需求。观望或滚动操作。

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	274	-11.3	-3.96%
	白银	3981	-285	-6.68%
	铜	37650	-60	-0.16%
	铝	12580	310	2.53%
	铅	15770	325	2.10%
	锌	18390	135	0.74%
	螺纹钢	2270	17	0.75%
	热卷	2568	27	1.06%
	沥青	1730	-2	-0.12%
	橡胶	13835	580	4.38%
大连商品交易所	大豆	3752	3	0.08%
	玉米	1432	38	2.73%
	豆粕	2857	-19	-0.66%
	豆油	6334	24	0.38%
	棕榈油	5466	-50	-0.91%
	鸡蛋	3291	20	0.61%
	焦煤	1023	11.5	1.14%
	焦炭	1330	20.5	1.57%
	铁矿石	412.5	8	1.98%
	胶合板	97.85	0	0.00%
纤维板	50.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9170	370	4.20%
	PVC	6185	165	2.74%
	聚丙烯	7578	269	3.68%
	棉花	15630	450	2.96%
	白糖	6730	14	0.21%
	强麦	2726	25	0.93%
	菜粕	2148	-23	-1.06%
	菜籽油	6256	-52	-0.82%
	动力煤	537.6	-1.8	-0.33%
	PTA	4750	44	0.93%
	甲醇	2194	103	4.93%
玻璃	1070	2	0.19%	
中金所	股指	3289.2	43.2	1.33%
	国债	101.8	0.17	0.17%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、国务院发布企业降杠杆意见要求，积极推进企业兼并重组；多措并举盘活企业存量资产；多方式优化企业债务结构；有序开展市场化银行债权转股权；依法依规实施企业破产；积极发展股权融资。
- 2、发改委：严禁“僵尸企业”、失信企业和助长产能过剩的企业实施债转股；市场主体自主决策、自担风险、自享收益，政府不承担损失的兜底责任；债转股资金主要是市场化方式筹集；政府不干预市场化债转股的具体事务，不搞“拉郎配”。
- 3、央行副行长范一飞：货币政策将谨慎实施并进行适时微调，以促进债转股；央行会在安排货币供应时考虑债转股的影响。
- 4、银监会副主席王兆星：国际经验显示一些债转股计划最终可能无法成功。在债转股过程中，银行会面临部分损失。
- 5、国土部等五部委发文确认，将吸纳农业人口作为增加建设用地指标的条件，提出到 2018 年基本建立人地挂钩机制；超大和特大城市中心城区原则上不因吸纳农业人口安排新增建设用地；允许进城落户人员自愿有偿退出或转让宅基地。
- 6、经济参考报：据多家机构预测，受食品价格上涨影响，9 月全国居民消费价格指数（CPI）将比上月有所反弹。多位专家判断，未来 CPI 运行基本平稳，并呈现逐步回升态势。
- 7、人社部：确保明年开始基本实现跨省异地安置退休人员住院费用直接结算，2017 年底基本实现符合转诊规定的异地就医住院费用直接结算。

海外新闻

1、美国总统大选第二轮辩论落幕。共和党候选人特朗普和民主党候选人希拉里就特朗普的“侮辱女性谈话”、希拉里邮件门、税收、医疗改革等问题进行交锋。华尔街日报、CNN 民调均显示希拉里在第二轮辩论后领先，网络民调则显示特朗普领先。

2、希拉里：昨夜的总统大选辩论前所未见；自己和特朗普的不同之处日益凸显。特朗普：希拉里电视辩论撒谎成分太多。

3、2016 年诺贝尔经济学奖揭晓，今年花落哈佛大学教授、英国经济学家奥利弗·哈特（Oliver Hart）和麻省理工教授、芬兰经济学家本特·霍姆斯特罗姆（Bengt Holmstrom）。

4、芝加哥联储主席 Evans（2017 年有投票权）：美联储并不着急 12 月加息。通胀目前仍处于美联储 2% 的目标以下。

5、希腊财长：欧元集团批准对希腊提供 11 亿欧元救助款；预计本月希腊将获得总计 28 亿的救助款，17 亿将于 10 月 24 日获得。

6、花旗集团：欧洲央行 12 月会议料将一次性地缩减 QE 规模至 600 亿欧元，并将 QE 延长 6 个月至明年 9 月。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
06:30		澳大利亚10月9日当周ANZ消费者信心指数	117.9	--	117.5	★★★
07:01		英国9月BRC总体零售销售年率(%) 	-0.3	--	1.3	★★★
		--英国9月BRC同店零售销售年率(%)	-0.9	-0.3	0.4	★★★
07:50		日本8月贸易帐(亿日元) 	6139	1165	2432	★★★
		--日本8月末季调经常帐(亿日元)	19382	15027	20008	★★★★
07:51		日本8月季调后经常帐(亿日元)	14478	15703	19757	★★★★
08:30		澳大利亚9月NAB商业信心指数 	6	--	待公布	★★★
		--澳大利亚9月NAB商业景气指数	7	--	待公布	★★★
08:30		澳大利亚8月季调后房屋贷款许可件数月率(%) 	-4.2	-1.5	待公布	★★★★
		--澳大利亚8月季调后投资房屋贷款许可额月率(%)	0.5	--	待公布	★★★★
12:30		日本9月企业破产年率(%)	14.87	--	待公布	★★★
13:00		日本9月经济观察家前景指数 	47.4	48	待公布	★★★
		--日本9月经济观察家现况指数	45.6	45.8	待公布	★★★
16:00		中国9月M2货币供应年率(%) (10/11-10/15) 	11.4	11.6	待公布	★★★★
		--中国9月M1货币供应年率(%) (10/11-10/15)	25.3	24.5	待公布	★★★★
		--中国9月M0货币供应年率(%) (10/11-10/15)	7.4	7.3	待公布	★★★★
16:00		中国9月社会融资规模(亿人民币) (10/11-10/15) 	14697	13900	待公布	★★★★
		--中国9月新增人民币贷款(亿人民币) (10/11-10/15)	9487	10000	待公布	★★★★

17:00		欧元区10月ZEW经济景气指数 □	5.4	--	待公布	★★★
		--欧元区10月ZEW经济现况指数	-10.5	--	待公布	★★★
17:00		德国10月ZEW经济景气指数 □	0.5	4.0	待公布	★★★★
		--德国10月ZEW经济现况指数	55.1	55.5	待公布	★★★★
18:00		美国9月NFIB小型企业信心指数	94.4	95.0	待公布	★★★
20:15		加拿大9月新屋开工(万户)	18.24	19.00	待公布	★★★
22:00		美国9月就业市场状况指数LMCI	-0.7	--	待公布	★★★★
22:00		加拿大10月7日当周全国经济信心指数	56.5	--	待公布	★★★

财经大事件 2016-10-11 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
10:00	 澳大利亚	悉尼	★★★	美国芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)在澳洲Australian Business Economists的午餐会上,就当前经济状况和货币政策发表讲话。
16:00	 法国	巴黎	★★★★	IEA公布月度原油市场报告。
--:--	 卢森堡	---	★★★	欧盟财政部长会议召开。
21:00	爱尔兰	都柏林	★★★	爱尔兰财长努南(Michael Noonan)发表2017年该国预算。

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