



大地商品期货晨报

》》》 日期：2016年10月12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

隔夜金价维持弱势，美黄金维持 1250 美元/盎司一线上方弱势震荡，目前美联储年底加息预期继续升温，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）

原油上涨，上游库存继续下降，昨日聚烯烃高开震荡。L 华北 9250，PP 华东 8150，现货成交好，刚需卖盘积极采购。但库存去化速度已经下降，投机需求不足，关注下游采购热情的持续性，**波段操作**

油脂油料

隔夜美豆小幅下挫，报告公布前市场表现相对谨慎，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。但晚间将公布美国农业部 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

隔夜原糖尾盘拉升，郑糖夜盘也震荡走稳。昨日已公布的产销数据来看，广西销糖不及预期，盘面应声回落，一度触及 10 日线后弱勢震荡，总体回调幅度不大。昨日现货多数持稳，部分下调 10 元左右，预计近日高位整理为主，**无单者暂观望，长线多单可持有。**

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	273.9	-0.1	-0.04%
	白银	4015	34	0.85%
	铜	38160	510	1.35%
	铝	12710	130	1.03%
	铅	15880	110	0.70%
	锌	18170	-220	-1.20%
	螺纹钢	2339	69	3.04%
	热卷	2675	107	4.17%
	沥青	1770	40	2.31%
	橡胶	14205	370	2.67%
大连商品交易所	大豆	3712	-40	-1.07%
	玉米	1427	-5	-0.35%
	豆粕	2853	-4	-0.14%
	豆油	6438	104	1.64%
	棕榈油	5532	66	1.21%
	鸡蛋	3322	31	0.94%
	焦煤	1041	18	1.76%
	焦炭	1359.5	29.5	2.22%
	铁矿石	422	9.5	2.30%
	胶合板	97.85	0	0.00%
	纤维板	50.7	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9285	115	1.25%
	PVC	6295	110	1.78%
	聚丙烯	7662	84	1.11%
	棉花	15385	-245	-1.57%
	白糖	6658	-72	-1.07%
	强麦	2731	5	0.18%
	菜粕	2170	22	1.02%
	菜籽油	6380	124	1.98%
	动力煤	542.2	4.6	0.86%
	PTA	4830	80	1.68%
	甲醇	2238	44	2.01%
玻璃	1078	8	0.75%	
中金所	股指	3298	8.8	0.27%
	国债	101.77	-0.03	-0.03%

隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、习近平主持召开深改组第 28 次会议，通过全面放开养老服务市场、促进移动互联网健康有序发展的意见，要求引导社会资本进入养老服务业，深化移动互联网国际交流合作。
- 2、习近平：要加强国有资产监管，把国企做强做优做大；要提高国有企业效益，实现国有资产保值增值。
- 3、李克强：要客观全面看待楼市风险，正强化地方政府责任，因城施策；城镇化还要经历相当长过程，住房需求将增长；9 月失业率低于 5%，为近年来首次；债务风险总体可控；货币政策稳健；有能力保持经济中高速增长。
- 4、发改委发布了两项铁路重大工程项目的批复，涉及总资金达 795 亿元。两项重大工程分别为新建贵阳至南宁铁路项目，总投资 757.6 亿元；新建克拉玛依至塔城铁路铁厂沟至塔城段项目总投资 37.14 亿元。
- 5、国务院印发推动 1 亿非户籍人口在城市落户方案，明确到 2020 年全国户籍人口城镇化率提高到 45%。
- 6、上证报：统计入库的 PPP 项目规模已突破 10 万亿元，吸引了超过 400 家上市公司竞相参与。
- 7、央行公开市场连续两日大额净回笼，周二净回笼 1000 亿元。央行当日进行 200 亿元 7 天期、100 亿元 14 天期逆回购，利率均与上次持平；当日有 1300 亿元逆回购到期。
- 8、人民日报评论称，降低企业杠杆，化解债务风险，关键问题是厘清政府与市场的边界，政府既不能采取“父爱主义”式的盲目兜底，也不能罔顾市场主体意愿进行“拉郎配”，只有在法治的框架内，通过市场化手段发现价格，才有可能实现各个市场主体的利益最大化。

9、经济参考报评论称，当前中国正处于经济转型的关键期，让资金回流实体经济正是当务之急。要做到这一点，除了抑制楼市的过热之外，还需要为实体经济创造更好的政策空间。

10、中国证券报：多位业内人士表示，四季度经济有望延续稳中趋好态势，调控重心将侧重于防范“三去一降一补”政策实施的反弹，货币政策短期内大幅宽松的可能性不大，积极财政政策则沿着减税降费、PPP、产业基金等路径继续发力，并注重对冲部分城市收紧房地产调控的负面影响。

海外新闻

1、俄罗斯央行行长纳比乌琳娜：央行可能加快降息的步伐，因为油价和卢布走强的影响；继续将英镑作为储备货币。

2、美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡利（2017年有投票权）：美联储不能利用货币政策来化解不平等问题；重申大银行依旧太大而不能倒；美联储必须尽快解决这一问题；并未看到迫切加息的需要；美国通胀率在走低；美联储特别留心资产泡沫。

3、英国脱欧事务部长：英镑走软有助于出口商；英镑自脱欧公投以来累计下挫 17%。泰晤士报：英国财政部“硬脱欧”会每年损失最多 660 亿英镑。

4、民调：德国总理默克尔领导的保守阵营支持率首次跌破 30%，反对移民的德国新选择党支持率持平于 15%。

5、花旗认为，美联储会议纪要和零售销售数字都不太可能坐实 12 月加息。花旗表示，考虑到已有的表态及市场已消化的因素，定于周四凌晨 2 时发布的 9 月 FOMC 会议纪要不会过于“鹰派”；预计 9 月零售销售环比增长 0.1%。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
07:00		韩国9月失业率(%)	3.8	3.8	4	★★★
07:30		澳大利亚10月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率(%) □	0.3	--	1.1	★★★
		--澳大利亚10月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	101.4	--	102.4	★★★
07:50		日本8月核心机械订单月率(%) □	4.9	-4.6	-2.2	★★★★
		--日本8月核心机械订单年率(%)	5.2	7.9	11.6	★★★★
11:00		韩国8月L货币供应月率(%) □	0.9	--	待公布	★★★
		--韩国8月L货币供应年率(%)	7.8	--	待公布	★★★
		--韩国8月韩国货币供应M2月率(%)	0.7	--	待公布	★★★
14:45		法国9月CPI月率终值(%) □	-0.2	-0.2	待公布	★★★
		--法国9月调和CPI月率终值(%)	-0.2	-0.2	待公布	★★★
		--法国9月CPI年率终值(%)	0.4	0.4	待公布	★★★
		--法国9月调和CPI年率终值(%)	0.5	0.5	待公布	★★★
16:00		中国9月M2货币供应年率(10/12-10/15) □	11.4	11.6	待公布	★★★★
		--中国9月M1货币供应年率(10/12-10/15)	25.3	24.5	待公布	★★★★
		--中国9月M0货币供应年率(10/12-10/15)	7.4	7.3	待公布	★★★★
16:00		中国9月实际外商直接投资年率(10/12-10/18)	5.7	3.2	待公布	★★★★
16:00		中国9月社会融资规模(亿人民币)(10/12-10/15) □	14697	13900	待公布	★★★★
		--中国9月新增人民币贷款(亿人民币)(10/12-10/15)	9487	10000	待公布	★★★★

17:00		瑞士10月ZEW投资者信心指数 	2.7	--	待公布	★★★
		--瑞士10月ZEW经济现况指数	8	--	待公布	★★★
17:00		欧元区8月工业产出月率(%) 	-1.1	1.5	待公布	★★★
		--欧元区8月工业产出年率(%)	-0.5	1.0	待公布	★★★
19:00		美国10月7日当周MBA抵押贷款申请活动指数 	542.2	--	待公布	★★★
		--美国10月7日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.62	--	待公布	★★★
		--美国10月7日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	2380.1	--	待公布	★★★
		--美国10月7日当周MBA抵押贷款购买指数	222.5	--	待公布	★★★
22:00		美国8月JOLTs职位空缺(万)	587.1	580.0	待公布	★★★

 财经大事件  2016-10-12 星期三

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 奥地利	维也纳	★★★	欧佩克公布月度原油市场报告(月报具体公布时间待定,一般于北京时间18-20点左右公布)。
--:--	 奥地利	维也纳	★★★	奥地利财长谢林(Hans Joerg Schelling)发布新预算。
--:--	 日本	长野	★★★	日本央行审议委员原田泰(Yutaka Harada)发表讲话并举行记者会。
--:--	 中国	北京	★★★	第七届拉美中国投资人峰会召开。
17:00	 英国	伦敦	★★★	英国央行副行长坎利夫(Jon Cunliffe)在英国上议院欧盟金融事务小组委员会作证。
19:00	 土耳其	伊斯坦布尔	★★★	欧佩克及非欧佩克产油国计划召开非正式会议,讨论阿尔及尔协议的实施情况。
19:00	 挪威	利勒哈默尔	★★★	挪威央行行长奥尔森(Oeystein Olsen)发表讲话。
20:00	 美国	奥巴马	★★★	美国纽约联储主席杜德利(William Dudley)与纽约州商业理事会进行一场开放媒体采访的炉边谈话。
21:40	 美国	芝加哥	★★★	2016年FOMC票委、堪萨斯联储主席乔治(Esther George)在芝加哥联储年度支付座谈会上就“支付系统”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