



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月14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

隔夜金价维持弱势盘整，美黄金延续 1260 美元/盎司一线下方震荡。隔夜公布的美国上周初请失业金人数好于预期，继续为美联储 12 月加息提供支撑，而近期公布的美联储会议纪要显示美联储内部仍然存在分歧，但市场对于美联储年底加息的预期仍然非常高。目前金价已回落至英国脱欧公投前的水平，美联储 12 月加息目前来看非常大，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）。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，因此预计甲醇短期延续震荡偏强走势，谨防回调。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谨慎持有**

化工（塑料、PP）

聚烯烃期货震荡下行，L-P 价差扩大。现货 L 华北 9100，PP 华东报 8000，贸易商让价出货，但买盘意向弱，成交不畅。节后补库行情过后，现货端相对疲软的成交难以支撑目前较高的价格，尤其需求增量不明显，贸易商库存量大且集中的 PP 降承受更大的压力。波段操作逢高空

油脂油料

隔夜美豆大幅反弹，重回 950 美分上方最新公布的 10 月 USDA 供需报告中，美豆单产被上调至 51.4，略微不及此前市场预期的 51.5，同时美豆出口销售再次被小幅上调，导致库存增长不急预期，报告整体仍带来较大的丰产压力，但利空星对有限，预计短期美豆以低位震荡为主，**投资者空单短线操作。**

白糖

隔夜原糖继续弱势震荡，但对应的配额外成本仍然与国内有较大价差。昨日产区现货持稳，部分涨价 20 元，加工厂继续上调报价 50 元，库存薄弱支撑价格持续坚挺。抛储消息消化之后盘面强势依旧，仓量俱增。资金推动下多头思路为主，**中长线多单可持有。**

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	274.2	0.9	0.33%
	白银	3992	5	0.13%
	铜	37630	-320	-0.84%
	铝	12765	100	0.79%
	铅	15375	-250	-1.60%
	锌	17750	-40	-0.22%
	螺纹钢	2354	-4	-0.17%
	热卷	2696	-15	-0.55%
	沥青	1730	-6	-0.35%
	橡胶	14025	-140	-0.99%
大连商品交易所	大豆	3624	-9	-0.25%
	玉米	1435	5	0.35%
	豆粕	2769	-46	-1.63%
	豆油	6314	-80	-1.25%
	棕榈油	5452	-46	-0.84%
	鸡蛋	3408	22	0.65%
	焦煤	1059.5	-3.5	-0.33%
	焦炭	1419	23	1.65%
	铁矿石	427	-1	-0.23%
	胶合板	97.85	0	0.00%
纤维板	50.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9265	-65	-0.70%
	PVC	6325	-10	-0.16%
	聚丙烯	7527	-147	-1.92%
	棉花	14940	-300	-1.97%
	白糖	6735	42	0.63%
	强麦	2760	0	0.00%
	菜粕	2135	-9	-0.42%
	菜籽油	6386	-36	-0.56%
	动力煤	556.8	14	2.58%
	PTA	4722	-74	-1.54%
	甲醇	2236	-18	-0.80%
玻璃	1070	-10	-0.93%	
中金所	股指	3287.2	-2.6	-0.08%
	国债	101.79	0.08	0.08%

 隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、中国 9 月贸易顺差 2783.5 亿元，远逊预期，前值 3460 亿；出口同比降 5.6%，终结此前六月连涨，预期增 2.5%，前值增 5.9%；进口增 2.2%，预期增 5.5%，前值增 10.8%。
- 2、海通姜超点评外贸下滑：主因全球需求疲弱和去年基数走高；经济下行风险仍大，对进口仍是拖累。中金：出口下滑受短期因素扰动，出口负增长未来料持续。
- 3、央行 10 月 13 日对 18 家金融机构开展 MLF 操作共 3010 亿元，其中 6 个月 2170 亿元、1 年期 840 亿元，利率与上期持平。央行公开市场周四净回笼 600 亿元，连续四日净回笼，累计 4150 亿。
- 4、财政部：确定第三批 PPP 示范项目共 516 个，计划总投资金额 11708 亿元；原则上应于 2017 年 9 月底前完成采购，中央财政将对符合条件并完成采购的示范项目及时安排以奖代补资金。
- 5、发改委：去杠杆不是简单降低所有企业杠杆率；在政策设计上、执行中不会让去杠杆对经济产生明显的紧缩效应；预计债转股可以使企业负债率普遍下降 10 到 20 个百分点，政府不预设债转股具体规模和数量目标。
- 6、前三季度全国全社会用电量同比增 4.5%，增速较去年同期回升 3.7 个百分点。
- 7、经济参考报：据不完全统计，今年至今，围绕京津冀主题的产业基金的设立规模已超过千亿级别；不少金融机构也试图通过创新的融资方式来为该地区输血，交通一体化、生态环保、产业转移升级已经成为京津冀“吸金”的重点领域。

海外新闻

1、美国上周初请失业金人数降至 24.6 万，续创 43 年新低。路透点评称，美国就业市场持续稳健，或足够支撑美联储在 12 月加息。

2、美联储哈克称，长期来看，美联储基金利率很可能在 3% 左右。个人预计美联储今年加息一次，明年加息两次。如果遇到重大冲击，那么所有的加息观点都将烟消云散。自己在 9 月份 FOMC 政策会议上支持美联储加息。

2、泰国国王普密蓬逝世令美国总统奥巴马原本已经“摇摇欲坠”的亚太政策更加不确定，尤其当前正值美国大选时期。二战后美国和泰国达成了长期联盟，这位泰王发挥的作用至关重要。面对中国的快速崛起，泰国国王的逝世令美国的亚太再平衡战略愈发“岌岌可危”。

3、联合国大会：一致同意任命前葡萄牙总理古特雷斯为下一届联合国秘书长，任期 5 年，从明年 1 月起生效。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
04:30		美国10月3日当周货币供给M1(亿美元) □	22	--	693	★★★
		--美国10月10日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	154.16	--	-223.19	★★★
		--美国10月3日当周货币供给M2(亿美元)	373	--	-80	★★★
05:00		韩国9月进口物价指数月率(%) □	-1.9	--	0.1	★★★
		--韩国9月出口物价指数年率(%)	-9.7	--	-8.3	★★★
		--韩国9月出口物价指数月率(%)	-1.9	--	0.7	★★★
		--韩国9月进口物价指数年率(%)	-8.5	--	-7.8	★★★
07:50		日本9月M2货币供应年率(%) □	3.3	3.4	3.6	★★★
		--日本9月广义货币流动性年率(%)	1.6	--	1.8	★★★
		--日本9月M3货币供应年率(%)	2.8	2.9	3.1	★★★
07:50		日本10月7日当周买进外国债券(亿日元) □	-6368	--	-7377	★★★
		--日本10月7日当周买进外国股票(亿日元)	3622	--	871	★★★
		--日本10月7日当周外资买进日股(亿日元)	2517	--	4303	★★★
		--日本10月7日当周外资买进日债(亿日元)	11920	--	2896	★★★
07:50		日本9月国内企业商品物价指数年率(%) □	-3.6	-3.2	-3.2	★★★
		--日本9月国内企业商品物价指数月率(%)	-0.3	-0.1	0	★★★
09:30		中国9月CPI年率(%) □	1.3	1.6	待公布	★★★
		--中国9月PPI年率(%)	-0.8	-0.3	待公布	★★★
		--中国9月CPI月率(%)	0.1	0.3	待公布	★★★

13:00		新加坡8月季调后零售销售月率(%) 	1.4	0.7	待公布	☆☆☆
		--新加坡8月零售销售年率(%)	2.8	0.7	待公布	☆☆☆
15:00		西班牙9月CPI月率终值(%) 	0.1	0.1	待公布	☆☆☆
		--西班牙9月调和CPI月率终值(%)	0.8	0.8	待公布	☆☆☆
		--西班牙9月调和CPI年率终值(%)	0.1	0.1	待公布	☆☆☆
		--西班牙9月CPI年率终值(%)	0.3	0.3	待公布	☆☆☆
15:15		瑞士9月生产者/进口物价指数月率(%) 	-0.3	0.1	待公布	☆☆☆
		--瑞士9月生产者/进口物价指数年率(%)	-0.4	-0.2	待公布	☆☆☆
16:00		中国9月M2货币供应年率(10/14-10/15) 	11.4	11.6	待公布	☆☆☆
		--中国9月M0货币供应年率(10/14-10/15)	7.4	7.3	待公布	☆☆☆
		--中国9月M1货币供应年率(10/14-10/15)	25.3	24.5	待公布	☆☆☆
16:00		中国9月社会融资规模(亿人民币)(10/14-10/15) 	14697	13900	待公布	☆☆☆
		--中国9月新增人民币贷款(亿人民币)(10/14-10/15)	9487	10000	待公布	☆☆☆
16:30		英国8月建筑业产出月率(%) 	0	0	待公布	☆☆☆
		--英国8月建筑业产出年率(%)	-1.5	1.2	待公布	☆☆☆
17:00		意大利9月调和CPI年率终值(%)	0.1	0.1	待公布	☆☆☆
17:00		欧元区8月季调后贸易帐(亿欧元) 	200	204	待公布	☆☆☆
		--欧元区8月末季调贸易帐(亿欧元)	253	153	待公布	☆☆☆

20:30		美国9月零售销售月率(%) 	-0.3	0.6	待公布	★★★★
		--美国9月零售销售(亿美元)	4563.2	--	待公布	★★★★
		--美国9月核心零售销售月率(%)	-0.1	0.5	待公布	★★★★
		--美国9月核心零售销售(亿美元)	3634.6	--	待公布	★★★★
20:30		美国9月PPI月率(%) 	0.0	0.2	待公布	★★★★
		--美国9月核心PPI年率(%)	1	1.2	待公布	★★★
		--美国9月核心PPI月率(%)	0.1	0.1	待公布	★★★
		--美国9月PPI年率(%)	0.0	0.6	待公布	★★★★
22:00		美国10月密歇根大学消费者信心指数初值 	91.2	--	待公布	★★★★
		--美国10月一年期通胀率预期(%)	2.4	--	待公布	★★★
		--美国10月密歇根大学现况指数初值	104.2	--	待公布	★★★★
		--美国10月五至十年期通胀率预期(%)	2.6	--	待公布	★★★
		--美国10月密歇根大学预期指数初值	82.7	--	待公布	★★★★
22:00		美国8月商业库存月率(%)	0.0	0.1	待公布	★★★
22:30		美国10月7日当周ECRI领先指标	139.2	--	待公布	★★★

财经大事件 ① 2016-10-14 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 英国	---	★★★	英国央行行长卡尼与多位副行长造访英格兰中部地区。
00:15	 美国	费城	★★★	美国费城联储主席哈克(Patrick Harker)在世界事务委员会就经济前景发表讲话。
08:30	 澳大利亚	悉尼	★★★	澳洲联储公布金融稳定报告。
09:00	 美国	米苏拉	★★★	美国明尼阿波利斯联储主席卡什卡利(Neel Kashkari)参加一项会议,讨论终结大到不能倒、美联储角色及其他主题。
20:30	 美国	波士顿	★★★★	美联储主席耶伦(Janet Yellen)在波士顿联储举行的一场会议中发表讲话,波士顿联储主席罗森格伦为会议致欢迎词与发表开幕演说。

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