



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月17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

上周金价保持弱势震荡调整走势，市场目前仍然最为关注的仍然是美联储年内加息的问题。上周公布的美联储 9 月会议纪要显示目前美联储内部对于加息仍显分歧，但数名委员认为将在不久之后加息，虽然没有如预期鹰派，但仍不减市场对于美联储年底加息的高预期。上周五公布的一系列美国经济数据总体表现较好，但美联储主席耶伦发表的讲话却略显鸽派。总体来看，目前美联储 12 月加息概率接近 70%，预计将继续提振美元，在未来 2 个月内或将是令金价承压的主要因素。预计近期金价仍将维持弱势调整走势，美黄金目前关注 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 14 日至 10 月 23 日抵港进口船货数量在 12.37 万-13 万吨（排除推迟到港的情况下），其中江苏预估到港在 6.57 万-7 万吨，而浙江预估到港量在 2 万吨附近，从预估量来看，近期到港量偏少，部分进口船货集中在 10 月下旬至月底到港。而西南地区流入华东的货源，目前因川维等装置检修货源偏紧，西南地区甲醇价格一度调涨，和华东的价差不合适，目前除了长约之外暂时没有货源到华东。整体来看华东地区供给端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，操作上**建议前期短多谨慎持有**，关注后期实际到港的数量和节奏以及下游开工情况。另外，套利方面，05 合约甲醇和 PP 的价差目前在 600 附近，**可以考虑买 PP 抛甲醇。**

## 化工（塑料、PP）

L:经过一轮下游补库和价格拉涨后，L01 合约重新升水现货。后续下游开工需求良好，L 短期内预计继续维持强势，但值得注意的是后期相比三季度来说预计供应增量偏大，需要下游需求的持续强劲来支撑 LL 价格。目前看 LL 整体矛盾不大，期货升水幅度较大时有现货资源投资者可择机正套。

**短多逢低买。**

PP:8、9 月国产量低位但库存累积量依然较大，下游几乎无利润的情况下需求受限；供应端新装置即将投产，供应增加压力偏大。短期内丙烯价格坚挺，以及社会库存集中且流出速度慢没有对市场产生冲击两大因素支撑现货价格。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

上周豆粕弱势震荡为主，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，报告整体带来较大的丰产压力，但利空相对有限，同时拉尼娜现象炒作及原油上涨带动油脂品种大幅走高，预计豆粕短期以弱势震荡为主，**投资者短线操作。**

## 白糖

上周五公布的巴西双周刊数据出乎市场意料，糖产量及压榨量都出现意外上升，原糖价格尾盘应声下跌收窄前期涨幅。国内方面，上周公布了最新的 9 月销售数据，单月销量达到了 83.48 万吨，高于 12 年平均的 74 万吨，数据表现亮眼，另外工业库存为 59.83 万吨，结转库存也较为理想，相对于 10 月 11 月两月的消费来说，供应确实偏紧，这也增加了抛储的必要。第一批抛储就数量

来说，对市场影响不会太大，第二批抛储尚未最后落实。短期来看，在没有进口威胁下，国内库存薄弱的情况下，市场偏多格局为主，前期多单可继续持有，**无单者可逢低适当试多**

# 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	273.45	-0.75	-0.27%
	白银	3981	-11	-0.28%
	铜	37370	-260	-0.69%
	铝	12865	100	0.78%
	铅	15480	105	0.68%
	锌	17825	75	0.42%
	螺纹钢	2399	45	1.91%
	热卷	2718	22	0.82%
	沥青	1720	-10	-0.58%
	橡胶	14385	360	2.57%
大连商品交易所	大豆	3660	36	0.99%
	玉米	1444	9	0.63%
	豆粕	2811	42	1.52%
	豆油	6382	68	1.08%
	棕榈油	5510	58	1.06%
	鸡蛋	3420	12	0.35%
	焦煤	1111	51.5	4.86%
	焦炭	1454	35	2.47%
	铁矿石	438.5	11.5	2.69%
	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	20	0.22%
	PVC	6355	30	0.47%
	聚丙烯	7518	-9	-0.12%
	棉花	15060	120	0.80%
	白糖	6740	5	0.07%
	强麦	2763	3	0.11%
	菜粕	2174	39	1.83%
	菜籽油	6510	124	1.94%
	动力煤	563.8	7	1.26%
	PTA	4724	2	0.04%
	甲醇	2236	0	0.00%
	玻璃	1063	-7	-0.65%
中金所	股指	3301.8	14.6	0.44%
	国债	101.81	0.02	0.02%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4675.5	-39.50	-0.84%
LME_铝3	1673	-21.50	-1.27%
LME_铅3	2009	8.00	0.40%
LME_锌3	2261.5	10.00	0.44%
COMEX黄金	1252.1	-7.30	-0.58%
COMEX白银	17.43	-0.09	-0.51%
NYMEX原油	50.74	-0.16	-0.31%
东京胶	183.3	5.50	3.09%
CBOT大豆	961.75	6.75	0.71%
CBOT玉米	353	4.00	1.15%
CBOT豆粕	300.7	-1.30	-0.43%
CBOT豆油	34.37	0.97	2.90%
ICE棉花	70.63	1.33	1.92%
ICE白糖	22.96	0.07	0.31%

## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、习近平：全球经济仍然处于危险的复苏中；金砖国家的经济基础面维持不变。
- 2、中国经济研究中心主任张军：中国的中长期增长面临三大威胁，建议通过股权私有化的方式解决国企巨额债务问题。
- 3、第三季度宏观经济形势分析会召开，多位专家预计四季度经济增长将保持平稳，2016年全年经济可实现6.7%的增速，明年经济增长将面临较大压力，或挑战6.5%的底线；年内货币政策料难有大变化。
- 4、林毅夫：中国经济增速持续下滑主要原因是外部性和周期性；建议扩大积极财政政策以增加需求；适度投资可扩大需求，使企业增加利润降低杠杆。
- 5、《柳叶刀》一项研究发现，中国去年取消的独生子女政策近期内不会带来人口上的红利，二孩政策对不断萎缩的劳动力以及快速老龄化的人口所带来的潜在好处至少要20年才能感受到。
- 6、海通姜超称，无论是房价还是PPI均已离顶部不远，房价泡沫或随时破灭，可配置债券、类债券的股票资产、创新类资产等。
- 7、经济参考报：展望四季度，PPP和产业基金将成为促投资的主要发力点。此外，在财政收支逆差的背景下，地方财政收入分化明显值得关注，通过转移支付等方式多措并举化解地方财收难题的相关政策已经在酝酿中。
- 8、经济参考报：本周三，2016年前三季度经济数据将正式公布。多家机构预测，三季度经济增长将略超市场预期，GDP的增长率有望和上半年持平，为6.7%，全年经济运行也较为乐观，政府年初设定的发展目标能够实现。

## 海外新闻

- 1、金砖国家联合声明：全球经济复苏需要结构性改革，单凭货币政策不能使得经济持续增长。
- 2、苏格兰首席大臣斯特金称，如果英国首相特雷莎·梅坚持实行“硬脱欧”以致苏格兰在经济、就业等方面受影响，苏格兰将尽早举行第二次独立公投。
- 3、泰国副总理威沙努日前表示，根据宪法，枢密院主席炳·廷素拉暖已自动成为临时摄政王。泰国已故国王普密蓬的火化仪式最快一年后举行，之后将举行王储玛哈·哇集拉隆功的加冕大典。






## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
05:30		新西兰9月BNZ服务业表现指数	57.9	--	<b>54.1</b>	★★★
07:01		英国10月Rightmove平均房屋要价指数月率(%) 	0.7	--	<b>0.9</b>	★★★
		--英国10月Rightmove平均房屋要价指数年率(%)	4	--	<b>4.2</b>	★★★
12:30		日本8月 工业产出年率终值(%) 	4.6	--	待公布	★★★★
		--日本8月 工业产出月率终值(%)	1.5	--	待公布	★★★★
12:30		日本8月库存月率终值(%)	-2.4	--	待公布	★★★
12:30		日本8月设备利用指数 	96.2	--	待公布	★★★
		--日本8月设备利用指数月率(%)	0.6	--	待公布	★★★★
16:00		中国9月社会融资规模(亿人民币)(10/17-10/18) 	14697	13900	待公布	★★★★
		--中国9月新增人民币贷款(亿人民币)(10/17-10/18)	9487	10000	待公布	★★★★
16:00		中国9月M2货币供应年率(%) (10/17-10/18) 	11.4	11.6	待公布	★★★★
		--中国9月M1货币供应年率(%) (10/17-10/18)	25.3	24.5	待公布	★★★★
		--中国9月M0货币供应年率(%) (10/17-10/18)	7.4	7.3	待公布	★★★★
16:00		意大利8月贸易帐(亿欧元) 	77.95	--	待公布	★★★
		--意大利8月对欧盟贸易帐(亿欧元)	29.07	--	待公布	★★★
17:00		欧元区9月CPI年率终值(%) 	0.2	0.4	待公布	★★★★
		--欧元区9月核心CPI月率终值(%)	0.3	--	待公布	★★★
		--欧元区9月CPI月率(%)	0.1	0.4	待公布	★★★
		--欧元区9月核心CPI年率终值(%)	0.8	0.8	待公布	★★★★

20:30		美国10月纽约联储制造业指数 	-1.99	1	待公布	★★★
		--美国10月纽约联储制造业物价获得指数	1.79	--	待公布	★★★
		--美国10月纽约联储制造业新订单指数	-7.45	--	待公布	★★★
		--美国10月纽约联储制造业就业指数	-14.29	--	待公布	★★★
20:30		加拿大8月海外投资者净买入证券(亿加元) 	52.3	--	待公布	★★★★
		--加拿大8月投资者净买入海外证券(亿加元)	46.3	--	待公布	★★★
21:00		加拿大9月成屋销售月率(%)	-3.1	--	待公布	★★★
21:15		美国9月工业产出月率(%) 	-0.4	0.2	待公布	★★★★
		--美国9月制造业产能利用率(%)	74.8	--	待公布	★★★
		--美国9月制造业产出月率(%)	-0.4	0.2	待公布	★★★★
		--美国9月产能利用率(%)	75.5	75.6	待公布	★★★
21:45		美国10月彭博经济景气预期指数 	41.5	--	待公布	★★★
		--美国10月彭博消费者信心指数	42.1	--	待公布	★★★
22:00		加拿大10月14日当周全国经济信心指数	57.1	--	待公布	★★★

 财经大事件 ④ 2016-10-17 星期一

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 日本	东京	★★★	日本央行举行各地区分行经理季度会议，央行行长黑田东彦将于会议开始前发表简短演说。之后日本央行将公布日本各地区经济体的季度报告，日本央行会以此季度报告与其他各项数据，做为制定货币政策的参考。
22:45	 英国	伦敦	★★★	英国央行副行长布罗德班特(Ben Broadbent)在国会退休金委员会发表演说。

## 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