



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月18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

隔夜金价企稳并小幅走高，美黄金目前维持 1250 美元/盎司一线上方震荡。目前美联储 12 月加息概率逐渐升温，加息概率较高，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，长线多单逢低入场。**

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），部分进口船货集中在 10 月下旬至月底到港。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，关注后期实际到港的数量和节奏以及下游开工情况，**前期短多谨慎持有**

化工（塑料、PP）

L: 期货窄幅震荡，现货价格维持在 9150 上下。期货升水，套保商少量买入，下游刚需成交一般。

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: 期货拉涨并没有体现在现货成交上，贸易环节库存大，贸易商 7900 继续放货，下游刚需接货为主。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，**波段操作。**

油脂油料

隔夜美豆大幅走高，主要由于美豆出口销售及压榨需求均表现旺盛，带动咩都价格上涨。同时拉尼娜现象炒作及原油上涨带动油脂品种持续上行，虽然美国农业部 10 月供需报告讲美豆单产上调至 51.4 蒲式耳/英亩，但由于下方空间相对有限，短期市场表现为利空出尽，预计豆粕短期以低位震荡为主，**投资者短线操作。**

白糖

隔夜原糖转跌为升，上周公布的巴西双周刊数据影响减弱，美元疲弱提供支撑。郑糖夜盘急跌后 6750 附近遇支撑走稳，产区现货调高报价 40 元，加工厂部分停报。短期来看，在没有进口威胁、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	273.7	0.25	0.09%
	白银	3986	5	0.13%
	铜	37320	-50	-0.13%
	铝	12720	-145	-1.13%
	铅	15510	30	0.19%
	锌	17990	165	0.93%
	螺纹钢	2431	32	1.33%
	热卷	2738	20	0.74%
	沥青	1776	56	3.26%
	橡胶	14300	-85	-0.59%
大连商品交易所	大豆	3681	21	0.57%
	玉米	1444	0	0.00%
	豆粕	2827	16	0.57%
	豆油	6620	238	3.73%
	棕榈油	5722	212	3.85%
	鸡蛋	3429	9	0.26%
	焦煤	1156	45	4.05%
	焦炭	1485	31	2.13%
	铁矿石	442	3.5	0.80%
	胶合板	99.6	1.75	1.79%
纤维板	50.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9245	-40	-0.43%
	PVC	6500	145	2.28%
	聚丙烯	7602	84	1.12%
	棉花	15165	105	0.70%
	白糖	6786	46	0.68%
	强麦	2770	7	0.25%
	菜粕	2219	45	2.07%
	菜籽油	6670	160	2.46%
	动力煤	586	22.2	3.94%
	PTA	4784	60	1.27%
	甲醇	2259	23	1.03%
玻璃	1090	27	2.54%	
中金所	股指	3271	-30.8	-0.93%
	国债	101.88	0.07	0.07%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、央行 10 月 17 日（周一）净回笼 1745 亿，央行还就 10 月 18 日-24 日的 7 和 14 天逆回购操作需求询量，就 10 月 18 日的 28 天期逆回购操作需求询量。
- 2、国新办发表白皮书称，全面实施城乡居民大病保险，覆盖超过 10 亿参保居民，报销比例不低于 50%。全面建立疾病应急救助制度，开展重特大疾病医疗救助，全民医保制度防大病、兜底线的能力进一步增强。
- 3、国家能源局：9 月份全社会用电量同比增长 6.9%。1-9 月，全国全社会用电量同比增长 4.5%。
- 4、商务部：1-9 月境内投资者累计对外直接投资额为 1342.2 亿美元，同比增长 53.7%，金额超过去年全年。
- 4、国务院副总理汪洋：要坚定不移调结构，着力推进外贸领域供给侧结构性改革，支持加工贸易创新发展和梯度转移，支持企业培育出口品牌和营销网络，壮大装备制造等高附加值行业出口，积极发展跨境电子商务、市场采购贸易等新业态，为外贸长远发展奠定坚实基础。
- 5、证券日报：分析人士预计，混改将沿着三条主线推动，即七大垄断行业央企试点、混合所有制企业员工持股和地方国企混改试点。
- 6、方正证券任泽平：如果未来美联储低频加息、房地产调控因城施策、加码基建对冲房地产投资下滑影响、央行干预资本流出阻断汇率贬值对金融市场影响的渠道，那么第四波人民币贬值对金融市场的影响总体可控；维持经济 L 型、通胀高点已过、股市震荡市、看多债市、这轮房价上涨接近尾声的判断，关注国企混改、债转股、PPP、供给侧改革、消费股。

海外新闻

- 1、美国 9 月份的工业产出增长 0.1%，8 月份的工业产出修正为下降 0.5%。
- 2、欧元区 9 月 CPI 终值同比升 0.4%，创两年多高位，预期升 0.4%。路透称，欧元区 9 月通胀数据离欧洲央行 2% 的目标仍很遥远，除非改善趋势继续维持下去，否则欧洲央行仍面临一定的压力。
- 3、美联储副主席费希尔：美联储影响短期和长期利率“并非易事”；当出现可能造成衰退的不利冲击时，低利率让经济更加脆弱不堪；中性利率可能受到投资回暖和财政扩张的支持；当前并没有迹象凸显出金融稳定性受到低利率的威胁；存在降息会造成不当影响的点；以零利率运行可能会破坏信心；充分就业目标的超标可能会造成通胀；并不认为充分就业目标略微超标会带来危险。
- 4、英国央行副行长布罗德本特：长期利率下滑并不是英国央行政策所造成的，其他因素已经压低了长期利率；QE 政策能给长期利率和养老基金带来额外影响；虽然养老基金赤字规模高于其他部门，但没有迹象表明企业资本成本已经上升。
- 5、澳洲联储主席洛威：澳洲联储通胀目标允许暂时性地出现偏差；CPI 目标仍然是澳洲合理的框架；那些压低澳大利亚通胀率的因素料将暂时存在；澳洲联储的职责并非一直将通胀率维持在 2%-3% 之间。
- 6、“新债王”冈拉克：美联储希望在 12 月加息；投资者应当处于守势；并不认为大选结果有多重要；无论谁赢得美国总统大选的胜利，债市都能嗅出“财政刺激制度”。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
05:45		新西兰第三季度CPI年率(%) 	0.4	0.1	0.2	★★★★
		--新西兰第三季度CPI季率(%)	0.4	0	0.2	★★★★
06:30		澳大利亚10月16日当周ANZ消费者信心指数	117.5	--	117.8	★★★
08:30		澳大利亚9月季调后新车销售月率(%) 	0.1	--	待公布	★★★
		--澳大利亚9月季调后新车销售年率(%)	2.9	--	待公布	★★★
16:00		中国9月M2货币供应年率(%) 	11.4	11.6	待公布	★★★★
		--中国9月M1货币供应年率(%)	25.3	24.5	待公布	★★★★
		--中国9月M0货币供应年率(%)	7.4	7.3	待公布	★★★★
16:00		中国9月社会融资规模(亿人民币) 	14697	13900	待公布	★★★★
		--中国9月新增人民币贷款(亿人民币)	9487	10000	待公布	★★★★
16:30		英国9月CPI年率(%) 	0.6	0.9	待公布	★★★★
		--英国9月CPI月率(%)	0.3	0.2	待公布	★★★★
		--英国9月核心CPI年率(%)	1.3	1.4	待公布	★★★★
		--英国9月三个月核心CPI月率(%)	0.4	--	待公布	★★★★
16:30		英国9月末季调核心输出PPI年率(%) 	1.3	1.4	待公布	★★★★
		--英国9月末季调输入PPI年率(%)	7.6	7.4	待公布	★★★
		--英国9月末季调输出PPI年率(%)	0.8	1.1	待公布	★★★★
		--英国9月末季调输入PPI月率(%)	0.2	0.4	待公布	★★★
		--英国9月末季调输出PPI月率(%)	0.1	0.2	待公布	★★★
		--英国9月末季调核心输出PPI月率(%)	0.2	0.2	待公布	★★★

16:30		英国9月零售物价指数年率(%) 	1.8	2	待公布	★★★★
		--英国9月零售物价指数月率(%)	0.4	0.1	待公布	★★★
		--英国9月核心零售物价指数年率(%)	1.9	2.2	待公布	★★★★
		--英国9月零售物价指数	264.4	264.8	待公布	★★★
16:30		英国8月DCLG房价指数年率(%)	8.3	--	待公布	★★★
16:30		香港9月失业率(%)	3.4	3.4	待公布	★★★
19:45		美国10月15日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 	1.5	--	待公布	★★★
		--美国10月15日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	-1	--	待公布	★★★
20:30		加拿大8月制造业装船月率(%) 	0.1	0.2	待公布	★★★
		--加拿大8月制造业库存月率(%)	1	--	待公布	★★★
		--加拿大8月制造业库存装船比	1.41	--	待公布	★★★
		--加拿大8月制造业新订单月率(%)	-2.9	--	待公布	★★★
		--加拿大8月制造业未完成订单月率(%)	-0.1	--	待公布	★★★
20:30		美国9月末季调CPI年率(%) 	1.1	1.5	待公布	★★★★
		--美国9月末季调核心CPI年率(%)	2.3	2.3	待公布	★★★★
		--美国9月季调后CPI月率(%)	0.2	0.3	待公布	★★★★
		--美国9月季调后核心CPI	248.34	248.73	待公布	★★★
		--美国9月末季调CPI	240.85	241.48	待公布	★★★
		--美国9月末季调核心CPI月率(%)	0.3	0.2	待公布	★★★★

20:30		美国8月实际收入月率(%) 	0.6	--	待公布	★★★
		--美国8月实际收入年率(%)	0.4	--	待公布	★★★
20:55		美国10月8日当周红皮书商业零售销售年率(%)	1.3	--	待公布	★★★
22:00		美国10月NAHB房产市场指数	65	63	待公布	★★★★
22:00		新西兰10月18日当周GDT 价格指数变化(%) 	-3.0	--	待公布	★★★
		--新西兰10月18日当周GDT 平均中标价(美元/公吨)	2880	--	待公布	★★★

财经大事件 ④ 2016-10-18 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 中国	北京	★★★	菲律宾总统杜特尔特对中国进行国事访问，至10月21日。
00:15	 美国	纽约	★★★★	美联储副主席费希尔(Stanley Fischer)在纽约经济俱乐部发表演说。
05:00	 澳大利亚	悉尼	★★★	澳洲联储主席洛威(Phillip Lowe)在花旗第八届年度澳洲与新西兰投资会议发表演说。
08:30	 澳大利亚	悉尼	★★★★	澳洲联储公布10月货币政策会议纪要。

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