



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月26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

隔夜金价震荡回升，美黄金重回 1270 美元/盎司一线上方并继续上行，昨日公布的美国消费者信心指数表现不佳，令美元回落，支撑金价，而因印度节礼日即将到来导致黄金实物需求强劲飙升，推动金价上涨。目前年底 12 月美联储加息概率持续攀升，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。预计短线来看金价仍将维持震荡走势，美黄金目前关注 1250 美元/盎司附近支撑情况。操作，**前空谨慎持有，长线多单逢低入场。**

有色金属

昨日公布的欧美制造业指数向好，对大宗商品市场有所提振。隔夜伦铜小幅高开于 4649 美元/吨，开盘震荡上行后极速拉升至 4720 美元/吨位置，受到沪铜带动，伦铜上行至十日均线盘整成交量有所增长。大宗商品整体拉升力度强劲，市场做多情绪高涨。后续关注美国谘商会消费者信心指数、里士满联储制造业指数和消费者信心指数。 **建议：逢低买入**

化工（甲醇）

据初步估算，沿海地区 10 月 21 日至 10 月底抵港进口船货数量在 18.19 万-19 万吨（排除推迟到港的情况下），明显多于 10 月中旬到港量。相对华东地区下游需求预估到港数量虽较前期有所增加但仍属于中性范围，预计甲醇价格继续大幅反弹的可能性不大，**操作上建议短线操作。**

油脂油料

隔夜美豆窄幅震荡，虽然美豆单产预估被上调至 51.4 蒲式耳/英亩，但市场短期表现为利空出尽。短期市场焦点转向南美天气情况，拉尼娜预期带动市场南美减产炒作。但国内豆粕需求仍相对疲弱，

生猪及母猪存栏没有出现明显增长，短期随着美豆到港，豆粕供应过剩格局延续，预计豆粕以低位震荡为主，**投资者短线操作。**

白糖

隔夜原糖弱勢震荡，美元走强原油下挫拖累期价，回吐前日涨幅。郑糖夜盘开盘后一度走出新高，但在原糖走跌影响下盘中跳水，多头减仓离场观望。新榨季生产即将开始，中粮北海华劲糖厂或将于 27 日首先开榨，不过新糖集中供应还需要等待，短期内市场供应仍较为偏紧，库存相对薄弱，在走私严控的背景下，国内市场偏多格局不变，需要注意抛储动态以及即将召开的进口糖调查听证会。关注 6800 一线支撑情况，**调整到位后可轻仓试多。**

棉花

夜盘郑棉收于 14940 元/吨；较日内走低。隔夜 Ice 主力收于 68.5 美分/磅，继续阴跌。基本面暂时平静，前期兵团指导价利空已逐渐被市场接受并消化。但应注意到，国内棉价偏高与纺企的畏高观望矛盾演化仍有发酵空间，国际上美元强势及美、印等地新棉即将集中上市利空外盘。我们仍认为市场一定时间内维持相对弱势。从当前期货市场表现看，**建议以谨慎空头思路为主。**

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	277.9	0.85	0.31%
	白银	4058	28	0.69%
	铜	38010	660	1.77%
	铝	13300	370	2.86%
	铅	16370	615	3.90%
	锌	19010	835	4.59%
	螺纹钢	2569	78	3.13%
	热卷	2884	78	2.78%
	沥青	1802	-30	-1.64%
	橡胶	13985	80	0.58%
大连商品交易所	大豆	3762	-43	-1.13%
	玉米	1467	-22	-1.48%
	豆粕	2884	-22	-0.76%
	豆油	6710	-4	-0.06%
	棕榈油	5900	-34	-0.57%
	鸡蛋	3528	-80	-2.22%
	焦煤	1300	56.5	4.54%
	焦炭	1680	84.5	5.30%
	铁矿石	471.5	17.5	3.85%
	胶合板	100.25	0	0.00%
纤维板	49.7	-1	-1.97%	
郑州商品交易所	LLDPE	9675	65	0.68%
	PVC	6875	125	1.85%
	聚丙烯	8246	253	3.17%
	棉花	15085	305	2.06%
	白糖	6900	23	0.33%
	强麦	2781	-9	-0.32%
	菜粕	2259	-27	-1.18%
	菜籽油	6950	-24	-0.34%
	动力煤	643.4	17.8	2.85%
	PTA	4898	-14	-0.29%
	甲醇	2297	45	2.00%
玻璃	1135	12	1.07%	
中金所	股指	3338.8	-5.4	-0.16%
	国债	101.84	-0.08	-0.08%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、国务院印发《“健康中国 2030”规划纲要》，提出把健康摆在优先发展战略地位，拟到 2030 年，人均预期寿命达 79 岁，建立体系完整、结构优化的健康产业体系。

2、第一财经日报：国务院首提建立个人收入和财产信息系统，为房产税铺路。税务总局预计 2018 年实现与个人收入和财产信息系统互联互通，建成自然人征管系统。

3、央行马骏：今年 GDP 增 6.7% 成定局；货币政策适度，要考虑对房价影响，房价变化会影响金融稳定；10 月人民币兑货币篮子没有贬值，若未来美元不再大幅升值甚至贬值，有助支撑人民币汇率。

4、财政部：中央政府二季度债务余额 11.19 万亿元，较一季度末增长 5368 亿元；9 月中央政府支出为 7780 亿元人民币，较 8 月的 7047 亿增加 10.4%。

5、财政部：前 9 月国企利润总额同比降 1.6%，降幅略上升；营入同比增长 0.8%；电子、施工房地产和汽车等行业利润增幅较大，石油、烟草和化工等行业利润降幅较大，有色行业亏损。

6、21 世纪经济报道：根据央行关于 MPA 的调控要求，为进一步规范表外理财业务，从今年三季度起将表外理财业务纳入“广义信贷”测算。天风证券称，委外投资增速将受到较大影响，债市或将由此受到较大影响。

7、发改委：目前已下达全年 5000 亿元人民币中央预算内投资指标任务的 99%，有利于在民间投资动力不足的“空档期”，尽早发挥政府投资引导带动作用。

8、人社部：机关事业单位养老保险制度改革已经进入了实质性的操作阶段；9 月底中国城镇登记失业率为 4.04%，低于 4.5% 的年度调控目标。

9、央行公开市场连续两日净投放，周二净投放 1750 亿元。银行间和交易所资金面同步趋紧，短期资金利率飙升。

10、一财：上海自贸区首只地方政府债券将由上海市政府最快于 11 月底发行，规模为 30 亿元人民币。此外，有报道称该只债券期限将为 3 年，将用于置换存量债务。

11、国家卫计委报告：东北生育率极低，人口增长基本趋于停滞，人口老化情况严重，中位年龄为 43 岁比全国水平高 5 岁，人口危机逼近。

海外新闻

1、美国 10 月大企业联合会消费者信心指数 98.6，预期 101.5，前值 104.1 修正为 103.5。大企业联合会经济指标主管 Lynn Franco：消费者对收入前景的看法不变；总体而言，经济继续扩张，但速度温和。美国 8 月 FHFA 房价指数环比增 0.7%，预期增 0.4%，前值增 0.5%。

2、德国 10 月 IFO 商业景气指数 110.5，创 2014 年 4 月以来最高；预期 109.6，前值 109.5。

3、欧洲央行行长德拉吉：货币政策当前正在保护储户的利益；储蓄水平偏高，这能在一定程度上被公共政策抵消，但更重要的是提高投资需求；低利率非常顽固，这抵消那些消退的因素，但其缺点却仍然存在；就超长周期而言，我们肯定倾向于不维持利率在当前的低水平；如果货币联盟不完整，银行业联盟未能实现，恐怕欧元仍然脆弱不堪。

4、英国央行行长卡尼：英国在调整金融准则上需要灵活性；看不到财长反对 QE 的依据；对全球经济形势的担忧情绪居高不下；英国与欧盟在全球金融规则面前是平等的；央行不会盲目地依赖于 QE 计划；央行并非不在意汇率；市场对英国脱欧的认知推动英镑走势；货币政策乃提供刺激的主要工具；重置货币政策与财政政策之间的负担；干预英国央行将伤及英国资产；是否继续担任央行行长乃个人决定。

5、美联储威廉姆斯：仍支持循序渐进的加息路径；每一次美联储会议都将有可能采取行动，在有发布会召开的月份加息可能更好，12 月可能是加息的理想时机。

6、汇丰银行：预计英国央行 11 月不会降息，明年 2 月或延长 QE；11 月的通胀报告可能上修经济增长和通胀的预估，将 2016 年和 2017 年的经济增速预期分别从 2%和 0.8%上修至 2.1%和 0.9%。



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21日当周API原油库存变动(万桶) ▫	-378.8	80	475.4	★★★★
		--美国10月21日当周API库欣原油库存变动(万桶)	-195.5	--	-225.6	★★★★
		--美国10月21日当周API精炼油库存变动(万桶)	-231.9	-136.7	-94	★★★★
		--美国10月21日当周API汽油库存变动(万桶)	92.9	-130	127.1	★★★★
05:00		韩国10月消费者信心指数	101.7	--	101.9	★★★
07:50		日本9月企业服务价格指数年率(%) ▫	0.2	0.2	0.3	★★★
		--日本9月企业服务价格指数月率(%)	-0.3	--	0	★★★
08:30		澳大利亚第三季度CPI年率(%) ▫	1	1.1	待公布	★★★★
		--澳大利亚第三季度CPI季率(%)	0.4	0.5	待公布	★★★★
09:45		中国10月MNI消费者信心指数	115.2	--	待公布	★★★
13:00		新加坡9月工业产出年率(%) ▫	0.1	1	待公布	★★★
		--新加坡9月季调后工业产出指数月率(%)	0	--	待公布	★★★
14:00		德国9月进口物价指数月率(%) ▫	-0.2	0	待公布	★★★
		--德国9月出口物价指数年率(%)	-0.9	--	待公布	★★★
		--德国9月进口物价指数年率(%)	-2.6	-1.9	待公布	★★★
14:00		德国11月Gfk消费者信心指数	10	10	待公布	★★★★
14:45		法国10月INSEE消费者综合信心指数	97	98	待公布	★★★
16:00		意大利8月零售销售年率(%) ▫	-0.2	0.45	待公布	★★★
		--意大利8月季调后零售销售月率(%)	-0.3	0.35	待公布	★★★

16:30		英国9月BBA房屋购买抵押贷款许可件数(万件) 	3.7	3.74	待公布	★★★
		--英国9月BBA净抵押贷款(亿英镑)	10.18	--	待公布	★★★
		--英国9月BBA抵押贷款许可件数(万件)	6.9	--	待公布	★★★
		--英国9月BBA总抵押贷款(亿英镑)	112.09	--	待公布	★★★
19:00		美国10月21日当周MBA抵押贷款申请活动指数 	512.9	--	待公布	★★★
		--美国10月21日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.73	--	待公布	★★★
		--美国10月21日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	2172.5	--	待公布	★★★
		--美国10月21日当周MBA抵押贷款购买指数	223.1	--	待公布	★★★
20:30		美国9月批发库存月率(%)	-0.2	0.12	待公布	★★★
21:35		美国10月Markit服务业PMI初值 	52.3	--	待公布	★★★
		--美国10月Markit综合PMI初值	52.3	--	待公布	★★★
22:00		美国9月新屋销售总数年化(万户) 	60.9	60	待公布	★★★★
		--美国9月新屋销售年化月率(%)	-7.6	-1.5	待公布	★★★
22:30		美国10月21日当周EIA原油库存变动(万桶) 	-524.7	55.74	待公布	★★★★
		--美国10月21日当周EIA汽油库存变动(万桶)	246.9	-83.16	待公布	★★★★
		--美国10月21日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	-163.5	-15.47	待公布	★★★★
		--美国10月21日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	85	85.58	待公布	★★★★
		--美国10月21日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-124	-150	待公布	★★★★

 财经大事件 ④ 2016-10-26 星期三

时间	国家地区	地点	重要性	事件
01:20	 美国	亚特兰大	★★★	美联储亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)发表题为“社区发展过程中的信贷和投资”的讲话。
21:00	 南非	开普敦	★★★	南非财长戈尔丹(Pravin Gordhan)向议会提交中期预算政策声明,包括财政部对未来三年的预算赤字和经济增长预估。

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