



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月27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

隔夜金价重新回落，美黄金再度跌破 1270 美元/盎司一线并继续下行，昨日公布的美国新屋销售数据强劲，10 月 PMI 初值高于预期，打压金价回落。但另一方面因印度节礼日即将到来导致黄金实物需求增加，或将对金价形成一定支撑。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

隔夜伦铜小幅低开于 4735.5 美元/吨，后反复测试 40 日均线阻力，盘中摸高至 4740 美元/吨。受随着黑色系普遍回落，螺纹、动力煤等翻绿，沪铜走低，伦铜方面铜价快速回落，探低至 4713.5 美元/吨，随后美元走软至 98.46 附近，伦铜进一步返升，在 4730 美元/吨附近反复窄幅震荡。后期关注美国新屋销售数据等，预期值不及前值，美元恐高位回调力度加大，伦铜保持高位整理。 **观**

点：暂时观望

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）。其中江苏预估到港在 11.39 万-12 万吨，而浙江预估到港量在 2 万吨附近，明显多于 10 月中旬到港量。相对华东地区下游需求下周预估到港数量虽较前期有所增加但仍属于中性范围，另外考虑到月底纸货交割因素，预计甲醇延续大幅反弹的可能性不大，**前期多单谨慎持有**

化工（聚烯烃）

昨日聚烯烃低开震荡，价格处在近年来高位且供应仍在增加，但石化库存 52 万吨处在历史低位，极低的库存导致下跌幅度有限，多空博弈下不排除短期内进一步冲高可能，短期不宜做空。现货价格同样表现坚挺，L 华北套保商盘面-100 出货为主，但下游成品调价困难，工厂对 9500 左右的高价位原料抵触，成交偏弱。PP 同样可流通货源不多，华东 8200-8250 刚需部分接货。中天合创、宁波福基等新产能陆续投放中，后期供应压力大，下游利润被挤压严重，矛盾焦点在流通库存少。关注库存变化，短期内观望为主

油脂油料

隔夜美豆震荡上行，延续涨势，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

隔夜原糖继续弱势震荡，原油下挫拖累期价。郑糖夜盘高位震荡，一度上冲 6900，但并未有效站稳。现货昨日涨跌互现，成交并不理想，消费淡季下观望情绪浓厚。新榨季生产即将开始，但新糖集中供应还需要等待，短期内市场总体库存相对薄弱，在走私严控的背景下，国内市场偏多格局不变，关注今日能否站稳 6900 一线，**前多轻仓持有，无单者观望。**

棉花

夜盘郑棉收于 15000/吨。隔夜美盘或因为预期出口较好，止跌反弹：Ice 主力收于 69.29 美分/磅，涨幅约 1.15%。国内基本面暂时平静，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	279.2	1.3	0.47%
	白银	4080	22	0.54%
	铜	37760	-250	-0.66%
	铝	13620	320	2.41%
	铅	16230	-140	-0.86%
	锌	18885	-125	-0.66%
	螺纹钢	2534	-35	-1.36%
	热卷	2854	-30	-1.04%
	沥青	1760	-42	-2.33%
	橡胶	14020	35	0.25%
大连商品交易所	大豆	3876	114	3.03%
	玉米	1504	37	2.52%
	豆粕	2927	43	1.49%
	豆油	6806	96	1.43%
	棕榈油	6062	162	2.75%
	鸡蛋	3586	58	1.64%
	焦煤	1277.5	-22.5	-1.73%
	焦炭	1705	25	1.49%
	铁矿石	474	2.5	0.53%
	胶合板	100.25	0	0.00%
	纤维板	49.7	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9625	-50	-0.52%
	PVC	6835	-40	-0.58%
	聚丙烯	8172	-74	-0.90%
	棉花	14925	-160	-1.06%
	白糖	6890	-10	-0.14%
	强麦	2796	15	0.54%
	菜粕	2291	32	1.42%
	菜籽油	6988	38	0.55%
	动力煤	630	-13.4	-2.08%
	PTA	4876	-22	-0.45%
	甲醇	2341	44	1.92%
	玻璃	1131	-4	-0.35%
中金所	股指	3329.8	-9	-0.27%
	国债	101.69	-0.15	-0.15%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、国务院：同意建立积极稳妥降低企业杠杆率工作部际联席会议制度，组织开展市场化银行债权转股权试点，研究确定降杠杆的具体政策；由发改委牵头，包括一行三会、财政部、最高人民法院等 17 个部门。

2、国资委：再次改革监督体制机制，新设三大监督局，负责深入核查、分类处置、整改督办工作，组织开展国有资产重大损失调查，提出相关责任追究的意见建议，形成监督工作完整闭环。

3、新华社英文评论：中国没必要在 GDP 增长上玩弄数字游戏，中国有充足的政策工具保持经济增速在 6.5-7% 的区间。

4、央行公开市场周三（10 月 26 日）净投放 1250 亿元。央行当日进行 1050 亿元 7 天期、750 亿元 14 天期逆回购操作、300 亿元 28 天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有 850 亿逆回购到期。周二 1660 亿元 6 个月期 MLF 到期，央行未续作。Shibor 利率持续全线飘红。

5、国务院：开展第二次全国污染源普查，针对有污染源的单位和个体经营户，本次普查标准时点为 2017 年 12 月 31 日，时期资料为 2017 年度资料。

6、目前已有 25 个省份公布了前三季度 GDP 数据，除了京、沪两地前三季度 GDP 增速与全国 6.7% 的速度持平外，其余 23 个省份 GDP 增速全部跑赢全国。其中重庆以 10.7% 的 GDP 增速继续保持全国第一。官方暂时还未公布数据的有吉林、辽宁、黑龙江、山西、西藏、新疆等 6 省区。

7、央行：前三季度，广东社会融资规模增量 16322 亿元在各省市中排名第一位，江苏增量 14372 亿元排名第二，北京增量 9853 亿元排名第三。

8、人民日报：辽宁集中出让省交投集团、省水资源集团、辽宁能源集团等 7 家企业 20% 的股权，全面推进混合所有制改革。

海外新闻

- 1、欧洲央行执委 **Praet**：欧元区经济复苏仍然具有弹性；欧元区内需稳固，这有望仍然成为实际 **GDP** 增长的驱动性因素；欧洲央行政策措施具备显性效果，并降低了对实体经济最为重要的融资利率；欧洲央行将在支持复苏上发挥自身作用；周期性复苏必须是结构性的。
- 2、日本首相安倍晋三特别顾问 **Taniguchi**：对日本而言，英国脱欧是一种赐福。日本首相安倍晋三特别经济顾问 **Koichi Hamada**：在日本央行研究员们看来，税收数据显示增速比官方数据高出三个百分点，意味着 **GDP** 比官方报告高出大约 30 万亿日元（折合约 3000 亿美元）。
- 3、美国旧金山联储文章称：欧盟和货币联盟支持出口。
- 4、英国金融时报：英国央行曾探索英国对德意志银行风险敞口的细节。



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9月贸易帐(亿纽元) □	-12.43	-11.5	-14.36	★★★
		--新西兰9月进口(亿纽元)	46.2	46.3	49	★★★
		--新西兰9月出口(亿纽元)	33.8	34.8	34.7	★★★
		--新西兰9月12个月贸易帐(亿纽元)	-31.1	-31.46	-34.04	★★★
07:50		日本10月21日当周买进外国债券(亿日元) □	3181	--	7736	★★★
		--日本10月21日当周买进外国股票(亿日元)	1395	--	-56	★★★
		--日本10月21日当周外资买进日股(亿日元)	700	--	853	★★★
		--日本10月21日当周外资买进日债(亿日元)	3646	--	-7525	★★★
08:30		澳大利亚第三季度进口物价季率(%) □	-1	-0.8	待公布	★★★
		澳大利亚第三季度出口物价季率(%) □	1.4	2	待公布	★★★
09:00		中国9月Swift人民币在全球支付中占比(%)	1.86	--	待公布	★★★
09:30		中国1-9月规模以上工业企业利润(亿元) □	40538.6	--	待公布	★★★
		--中国1-9月规模以上工业企业利润年率(%)	8.4	--	待公布	★★★
		--中国9月规模以上工业企业利润年率(%)	19.5	--	待公布	★★★
		--中国9月规模以上工业企业利润(亿元)	5348	--	待公布	★★★
14:00		瑞士9月UBS消费指数	1.53	--	待公布	★★★
15:00		西班牙第三季度失业率(%)	20	19.3	待公布	★★★

16:00		欧元区9月货币供应M3年率(%) 	5.1	--	待公布	★★★
		--欧元区9月私营企业贷款年率(%)	1.9	--	待公布	★★★
		--欧元区9月三个月货币供应M3年率(%)	5.0	--	待公布	★★★
16:00		意大利10月经济信心指数 	101	--	待公布	★★★
		--意大利10月Istat商业信心指数	101.9	102.2	待公布	★★★
		--意大利10月Istat消费者信心指数	108.7	--	待公布	★★★
16:30		英国第三季度GDP年率初值(%) 	2.1	--	待公布	★★★★
		--英国第三季度GDP季率初值(%)	0.7	--	待公布	★★★★
16:30		香港9月贸易帐(亿港元) 	-321	-388.5	待公布	★★★
		--香港9月出口年率(%)	0.8	-0.4	待公布	★★★
		--香港9月进口年率(%)	2.8	1.3	待公布	★★★
17:00		意大利9月平均每小时工资月率(%) 	0	--	待公布	★★★
		--意大利9月平均每小时工资年率(%)	0.6	--	待公布	★★★
18:00		英国10月CBI零售销售差值 	-8	-2	待公布	★★★★
		--英国11月CBI零售销售预期指数	7	--	待公布	★★★★
20:30		美国9月 耐用品订单月率初值(%) 	0.1	0	待公布	★★★★
		--美国9月 扣除飞机非国防耐用品装船月率初值(%)	-0.1	0.37	待公布	★★★
		--美国9月 扣除飞机非国防耐用品订单月率初值(%)	0.9	-0.1	待公布	★★★★
		--美国9月扣除运输耐用品订单月率初值(%)	-0.2	0.2	待公布	★★★

20:30		美国10月22日当周初请失业金人数(万) □	26	25.5	待公布	★★★
		--美国10月15日当周续请失业金人数(万)	205.7	205.2	待公布	★★★
		--美国10月22日当周初请失业金人数四周均值(万)	25.18	--	待公布	★★★
21:45		美国10月 23日当周彭博消费者信心指数	41.3	--	待公布	★★★
22:00		美国9月成屋签约销售指数月率(%) □	-2.4	1.4	待公布	★★★
		--美国9月成屋签约销售指数	108.5	--	待公布	★★★
		--美国9月成屋签约销售指数年率(%)	4	4.01	待公布	★★★
22:30		美国10月21日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	770	731.3	待公布	★★★
23:00		美国10月堪萨斯联储制造业综合指数	6	3	待公布	★★★

财经大事件 ④ 2016-10-27 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 中国	北京	★★★	2016中国金融年度论坛召开,至10月29日,主办单位为北京市金融局、西城区政府。
--:--	捷克斯洛伐克	布拉提斯拉瓦	★★★	Globsec Tatra峰会召开,至10月30日;多位欧盟执委和国家财长将参加,讨论英国脱欧、移民及经济增长问题,发言者包括德国财长期伊布勒、意大利财长帕多安、法国财长萨潘、欧盟经济事务专员莫斯科维奇。
01:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧洲央行执委普雷特(Peter Praet)在欧洲财长俱乐部晚餐会上发表讲话。
06:30	 韩国	首尔	★★★	韩国央行行长李柱烈(Lee Ju-yeol)与教授等人士召开例行会议,讨论经济问题。
15:00	 瑞典	斯德哥尔摩	★★★	瑞典央行宣布利率决定并公布货币政策报告。
16:00	挪威	奥斯陆	★★★	挪威央行宣布利率决定。
23:30	 意大利	佛罗伦萨	★★★	欧洲央行管委暨西班牙央行行长林德(Luis Maria Linde)出席一场名为“Young Factor”项目的开幕式。

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