



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年10月28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，目前金价反弹动能趋弱，下方支撑仍在，短期内预计仍将在当前价格区间盘整。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，伦铜小幅低开震荡上行，收于均线之上，成交量小幅增加。供应方面，Antofagasta 三季度铜产量同比大增 15.03%至 18.1 万吨，分析来看增产主要来自 Antucoya 和 Centinela 两座铜矿。旗下 Antucoya 在 8 月达到全产能，该铜矿也为今年增产的较大铜矿之一，虽不及五大矿的增产量，但年内仍将增产 6 万吨左右。同时，美元高位震荡，从主导因素来看，美元指数承压对铜价有提振作用。观点：**暂时观望**

### 化工（甲醇）

据初步估算，沿海地区 10 月底抵港进口船货数量在 15 万吨，排除推迟到港因素较前期有所增加，考虑到月底纸货交割因素，预计甲醇短期震荡为主，**谨防回调，前期多单谨慎持有。**

### 化工（聚烯烃）

聚烯烃期货高位震荡，石化库存 49.5 跌破 5 年来最低值，低库存下现货价格坚挺但成交不畅。华北 LL 套利商盘面-100 出货，PP 华东 8200 刚需成交。神华新疆受装置及物流影响停车重启时间

待定，鉴于目前库存仍在持续下降的现状，新投产对市场的冲击需进一步观察。库存历史低位，多空博弈下短期内不排除进一步冲高可能，不宜过分看空。**暂观望**

## 油脂油料

隔夜美豆延续震荡震荡上行，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，而美豆出口强劲也带动价格反弹。但国内豆粕需求仍相对疲弱，短期随着美豆到港，预计豆粕仍以低位震荡为主，**投资者短线操作。**

## 白糖

隔夜原糖继续弱势震荡，市场正在等待即将公布的 unica 数据。郑糖夜盘弱势震荡，昨日现货报价持稳，成交一般。储备糖今天开始竞拍，数量 20 万吨，关注成交价格。短期内市场库存相对薄弱，偏多格局不变，但前期涨幅过快，需要反复整理消化，**暂观望**

## 棉花

夜盘郑棉延续强势。外盘或收投机性买盘等影响，亦升至一周高位，收于 69.67 美分/磅。昨日郑棉急升出乎意料。从基本面看，国内基本面暂时平静，自兵团指导价后未有有效消息。而现货方面，延续不温不火的弱势格局。中长期看，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。我们认为基本面仍然较偏空。但基于从近日期货市场与基本面背离的情况，我们建议谨慎投资者以观望为主，激进投资者可待行情企稳后，**轻仓试空。**



# 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	278.25	-0.95	-0.34%
	白银	4059	-21	-0.51%
	铜	37820	60	0.16%
	铝	13530	-90	-0.66%
	铅	16245	15	0.09%
	锌	18875	-10	-0.05%
	螺纹钢	2512	-22	-0.87%
	热卷	2849	-5	-0.18%
	沥青	1772	12	0.68%
	橡胶	14155	135	0.96%
大连商品交易所	大豆	3865	-11	-0.28%
	玉米	1531	27	1.80%
	豆粕	2972	45	1.54%
	豆油	6710	-96	-1.41%
	棕榈油	5954	-108	-1.78%
	鸡蛋	3545	-41	-1.14%
	焦煤	1244	-33.5	-2.62%
	焦炭	1675	-30	-1.76%
	铁矿石	478.5	4.5	0.95%
	胶合板	100.5	0.25	0.25%
纤维板	49.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9565	-60	-0.62%
	PVC	6885	50	0.73%
	聚丙烯	8099	-73	-0.89%
	棉花	15325	400	2.68%
	白糖	6858	-32	-0.46%
	强麦	2790	-6	-0.21%
	菜粕	2351	60	2.62%
	菜籽油	6892	-96	-1.37%
	动力煤	610.2	-19.8	-3.14%
	PTA	4860	-16	-0.33%
	甲醇	2330	-11	-0.47%
玻璃	1106	-25	-2.21%	
中金所	股指	3324.6	-5.2	-0.16%
	国债	101.88	0.19	0.19%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4788	31.50	0.66%
LME_铝3	1692.5	10.50	0.62%
LME_铅3	2050	-17.00	-0.82%
LME_锌3	2359.5	16.00	0.68%
COMEX黄金	1269.2	1.70	0.13%
COMEX白银	17.62	-0.01	-0.06%
NYMEX原油	49.6	0.37	0.75%
东京胶	181.9	3.50	1.96%
CBOT大豆	1024	5.25	0.52%
CBOT玉米	357.75	3.75	1.06%
CBOT豆粕	326.6	7.50	2.35%
CBOT豆油	35.23	-0.42	-1.18%
ICE棉花	69.67	0.38	0.55%
ICE白糖	22.57	-0.07	-0.31%

## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、中国共产党十八届六中全会公报：全会听取和讨论了习近平受中央政治局委托作的工作报告，审议通过了《关于新形势下党内政治生活的若干准则》和《中国共产党党内监督条例》，审议通过了《关于召开党的第十九次全国代表大会的决议》。全会决定，中国共产党第十九次全国代表大会于2017年下半年在北京召开。
- 2、央行公开市场继续大额净投放，周四净投放1000亿元。央行进行1150亿元7天期、550亿元14天期、400亿元28天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有1100亿逆回购到期。
- 3、Shibor利率连续八天全线飘红；上交所隔夜国债逆回购周四（10月27日）一度飙升至18%；银行间市场7天期质押式回购利率跳升16个基点至2.72%，创4月以来最大升幅；一年期利率互换上涨2个基点至2.72%，创2015年4月以来最高水平。
- 4、1-9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长8.4%，增速与1-8月份持平。9月份，规模以上工业企业实现利润总额同比增长7.7%，增速比8月份放缓11.8个百分点。
- 5、统计局：9月利润增速回落是向平稳增势的回归；企业效益持续向好基本态势保持不变；9月采矿业利润同比大增30.3%，扭转了持续两年的下行走势；国有控股企业利润增速扩大至47.6%，再创年内新高。
- 6、央行马骏：目前MPA仍沿用前两个季度的“广义信贷”指标口径，表外理财并未正式纳入广义信贷范围，只是做相关数据搜集、模拟测试等工作；央行会保证MPA中广义信贷口径之间平稳过渡。
- 7、发改委印发“传统基础设施领域实施PPP项目工作导则”，禁止排斥、限制或歧视民间资本和外商投资，涉及能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业以及重大市政工程等项目。

8、中国财政科学研究所所长刘尚希在某论坛上表示，全国人大正在就房地产税进行立法，何时出来取决于全国人大立法进程。

#### 海外新闻

1、美国 9 月耐用品订单环比初值 -0.1%，预期 0.0%，前值 0.1%修正为 0.3%。美国 10 月 22 日当周首次申请失业救济人数 25.8 万，预期 25.5 万，前值由 26 万修正为 26.1 万。

2、美国 9 月成屋签约销售指数环比增 1.5%，预期增 1.4%，前值降 2.4%修正为降 2.5%；同比增 2%，预期增 4%，前值增 4%修正为增 3.9%。

3、IMF 总裁拉加德：欧洲银行业资本状况显著增强；欧洲银行业处在更强的监管下；美联储加息将意味着美国经济表现改善；新兴市场已经预演了美联储加息的情形。IMF 发言人：可能在年底前决定是否加入希腊新的贷款计划。

4、欧洲央行执委默施：维持低利率越久，政策措施的副作用就越大；物价稳定性目标面临风险，必须行动；持续密切留意低利率或负利率对银行业、保险商和储户的影响；政策措施实施的时间越长，其效果恐怕就越低；欧洲央行政策利大于弊。

5、欧洲央行管委林德：缓慢缩减 QE 至关重要；明年三月份是个期限，关于逐渐缩减 QE 的讨论一直在进行，因为不可能“一口气吃成一个胖子”；当通胀接近 2%的目标时，QE 这种非寻常措施将被停止，现在无法说明 QE 何时会停止。



## 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17日当周货币供给M1(亿美元) 	-47	--	<b>-734</b>	★★★
		--美国10月24日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	82.02	--	<b>54.53</b>	★★★
		--美国10月17日当周货币供给M2(亿美元)	434	--	<b>-93</b>	★★★
07:01		英国10月Gfk消费者信心指数	-1	-3	<b>-3</b>	★★★★
07:30		日本9月失业率(%) 	3.1	3.1	<b>3</b>	★★★★
		--日本9月求才求职比	1.37	1.38	<b>1.38</b>	★★★
07:30		日本9月全国核心CPI年率(%) 	-0.5	-0.5	<b>-0.5</b>	★★★★
		--日本9月全国CPI月率(%)	-0.1	--	<b>0.2</b>	★★★
		--日本10月东京CPI年率(%)	-0.5	-0.4	<b>0.1</b>	★★★★
		--日本10月东京核心CPI年率(%)	-0.5	-0.5	<b>-0.4</b>	★★★★
		--日本10月东京核心-核心CPI年率(%)	-0.1	-0.1	<b>0.1</b>	★★★
		--日本9月全国CPI年率(%)	-0.5	-0.5	<b>-0.5</b>	★★★★
		--日本9月全国核心-核心CPI年率(%)	0.2	0.1	<b>0</b>	★★★
07:30		日本9月所有家庭支出年率(%) 	-4.6	-2.7	<b>-2.1</b>	★★★★
		--日本9月所有家庭支出月率(%)	-3.7	--	<b>2.8</b>	★★★
08:00		澳大利亚9月HIA私人住房销售月率(%)	6.1	--	<b>3.8</b>	★★★
08:30		澳大利亚第三季度PPI年率(%) 	1	--	待公布	★★★
		--澳大利亚第三季度PPI季率(%)	0.1	--	待公布	★★★
13:30		法国第三季度GDP季率初值(%) 	-0.1	0.3	待公布	★★★★
		--法国第三季度GDP年率初值(%)	1.3	1.2	待公布	★★★★



14:45		法国10月CPI月率(%) 	-0.2	0.2	待公布	★★★
		--法国10月调和CPI年率(%)	0.5	0.6	待公布	★★★
		--法国10月调和CPI月率(%)	-0.2	0.2	待公布	★★★
		--法国10月CPI年率(%)	0.4	0.5	待公布	★★★
14:45		法国9月PPI月率(%) 	0	--	待公布	★★★
		--法国9月PPI年率(%)	-2	--	待公布	★★★
14:45		法国9月家庭消费支出月率(%) 	0.7	0.3	待公布	★★★
		--法国9月家庭消费支出年率(%)	1	1.1	待公布	★★★
15:00		西班牙第三季度 GDP季率初值(%) 	0.8	0.7	待公布	★★★
		--西班牙第三季度 GDP年率初值(%)	3.2	3.1	待公布	★★★
15:00		西班牙10月CPI月率(%) 	0	0.8	待公布	★★★
		--西班牙10月CPI年率初值(%)	0.2	--	待公布	★★★
		--西班牙10月调和CPI月率(%)	0.7	0.6	待公布	★★★
		--西班牙10月调和CPI年率初值(%)	0	--	待公布	★★★
15:00		瑞士10月KOF经济领先指标	101.3	--	待公布	★★★★
17:00		欧元区10月经济景气指数 	104.9	104.9	待公布	★★★★
		--欧元区10月企业景气指数	0.45	0.46	待公布	★★★
		--欧元区10月服务业景气指数	10	10	待公布	★★★
		--欧元区10月工业景气指数	-1.7	-1.6	待公布	★★★★
		--欧元区10月 消费者信心指数终值	-8	-8	待公布	★★★★

20:00		德国10月 CPI年率初值(%) □	0.7	0.8	待公布	★★★
		--德国10月 调和CPI年率初值(%)	0.5	0.65	待公布	★★★
		--德国10月 CPI月率初值(%)	0.1	0.15	待公布	★★★
		--德国10月调和CPI月率初值(%)	0	0.1	待公布	★★★
20:30		美国第三季度劳工就业薪资季率(%) □	0.6	--	待公布	★★★
		--美国第三季度劳工就业成本季率(%)	0.6	0.6	待公布	★★★
		--美国第三季度劳工就业津贴季率(%)	0.5	0.6	待公布	★★★
20:30		美国第三季度实际GDP年化季率(%) □	1.4	2.5	待公布	★★★
		--美国第三季度GDP平减指数(%)	2.3	1.2	待公布	★★★
		--美国第三季度 消费者支出年化季率(%)	4.3	2.6	待公布	★★★
		--美国第三季度年化实际GDP(亿美元)	165831	--	待公布	★★★
20:30		美国第三季度PCE物价指数年化季率(%) □	2	--	待公布	★★★
		--美国第三季度核心PCE物价指数年化季率(%)	1.8	1.6	待公布	★★★
		--美国第三季度核心PCE物价指数年率(%)	1.6	--	待公布	★★★
		--美国第三季度PCE物价指数年率(%)	1	--	待公布	★★★
22:00		美国10月密歇根大学消费者信心指数终值 □	87.9	88	待公布	★★★
		--美国10月 密歇根大学预期指数终值	76.6	0	待公布	★★★
		--美国10月五至十年期通胀率预期(%)	2.4	--	待公布	★★★
		--美国10月 密歇根大学现况指数终值	105.5	0	待公布	★★★
		--美国10月一年期通胀率预期(%)	2.4	--	待公布	★★★

## 财经大事件 ④ 2016-10-28 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 俄罗斯	莫斯科	★★★	俄罗斯央行宣布利率决定。
01:00	 德国	哈亨堡	★★★	欧洲央行执委默施(Yves Mersch)在一次会议上发表讲话。
14:30	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行执委科尔(Benoit Coeure)在第四届法兰克福金融市场政策会议上发表讲话。
16:00	 英国	伦敦	★★★	欧洲央行管委暨爱尔兰央行行长连恩(Philip Lane)就欧洲央行政策、英国脱欧对欧盟和爱尔兰经济的影响发表演说。
19:00	 捷克斯洛伐克	布拉迪斯拉发	★★★	意大利财长帕多安(Pier Carlo Padoan)就“动荡和危机时期加强欧洲经济暨货币联盟”发表讲话。

## 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**

杭州营业部地址	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