



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月1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

隔夜金价继续小幅回升，美黄金站稳 1270 美元/盎司一线上方，本周美联储 11 月政策决议即将召开，市场预计美联储将维持利率不变，而年底 12 月会议加息概率非常高，预计对于美元仍然有支撑，在 12 月会议前仍然将令金价上方承压。预计近期金价将维持震荡走势，美黄金目前关注 1250-1300 美元/盎司区间内表现。操作，**短空谨慎持有，长线多单逢低入场。**

有色金属

本周起，LME 进入冬令时交易时间。隔夜，伦铜开于 4852 美元/吨，开盘后随着美元反弹，多头高位平仓，铜价从高点下探 4823 美元/吨附近，伦铜先抑后扬，收盘价小幅攀升，成交量有所下降。宏观方面，美国个人收入环比和个人消费指数环比数据预期数据向好，美元或继续返升，抑制铜价涨幅与涨速，预计伦铜立足 4800 美元。建议：**多单继续持有**

化工（甲醇）

从华东的情况来看，据了解 11 月的到港量相比 10 月将有所增加，且传统下游将逐步进入需求淡季，预计基本面相比 10 月整体将转弱。从内地的情况来看，如果宁煤的投产以及传统下游进入需求淡季，西北地区的压力也较大，因此预计后期甲醇继续大幅冲高不易，操作上**建议前期多单谨慎持有**，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 的价差目前扩大到 956，**买 PP 抛甲醇可继续持有。**

化工（聚烯烃）

聚烯烃期货继续大幅上涨，现货被动跟涨，L 华北盘面减 200 左右报价，PP 华东盘面减 100 左右。

两个品种盘面均已经升水现货，关注后续市场反应。下游需求表现良好，上游库存持续低位，预计

盘面短期内强势持续，不宜过度看空。**矛盾激烈观望为主，激进投资者可顺势逢低买。**

油脂油料

隔夜美豆窄幅震荡，延续回调，短期美豆出口旺盛，加上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，抬升美豆价格。但国内豆粕需求仍相对疲弱，短期随着美豆到港，预计豆

粕整体走势将弱于美豆，短线回调概率较大，但美豆整体呈现利空出尽格局，预计中长期仍以上行

为主，**投资者短线操作。**

白糖

隔夜原糖延续下跌趋势，大幅下挫至 6 周低位，UNICA 周一数据显示，巴西 10 月上半月压榨量

和糖产量都不及市场预期，降雨和单产下降影响产量，不过数据显示糖厂仍然有一半的比例生产食

糖而非乙醇。郑糖夜盘受原糖拖累继续弱势震荡，原糖的走跌利于进口窗口的重新打开。现货方面

的走势相对较为稳定，目前工业库存较为薄弱，部分集团都已清库，存货多数处于贸易商手中，报

价较为坚挺。新年度开榨已经开始，但新糖集中供应还需要时间，关注今日桂林糖会消息和 11 月

10 日听证会的政策指引。**观望为**

棉花

夜盘郑棉下跌，收于 15260。隔夜 ICE 主力较大幅度下跌，收于 68.85，跌幅为 2.78%。国内新

棉采摘方面：根据大渊博 31 日统计，全国新棉采摘进度在 73.6%，同比下降 4.8%。现货方面，

经过一段时间消耗，纺企补库需求逐渐显现，成交有所回升。中长期看，国内棉价与纺企的畏高

观望矛盾演化仍有发酵空间，国际上美元总体强势及美、印等地新棉即将集中上市利空外盘，我们仍对基本面维持偏空预测。后期需持续关注棉与纱价、内外棉价的联动、演化。**建议谨慎投资者暂以观望为主，激进投资者可逢高试空。**

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	279.65	1.15	0.41%
	白银	4080	23	0.57%
	铜	38390	120	0.31%
	铝	14100	240	1.73%
	铅	16470	15	0.09%
	锌	19320	225	1.18%
	螺纹钢	2600	12	0.46%
	热卷	2969	60	2.06%
	沥青	1812	-8	-0.44%
	橡胶	14225	70	0.49%
大连商品交易所	大豆	3823	-28	-0.73%
	玉米	1517	-4	-0.26%
	豆粕	2910	-49	-1.66%
	豆油	6700	-58	-0.86%
	棕榈油	5958	-72	-1.19%
	鸡蛋	3586	-37	-1.02%
	焦煤	1306.5	-1	-0.08%
	焦炭	1816	58.5	3.33%
	铁矿石	502	8	1.62%
	胶合板	100.5	0	0.00%
纤维板	49.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	10045	175	1.77%
	PVC	7380	245	3.43%
	聚丙烯	8733	326	3.88%
	棉花	15380	185	1.22%
	白糖	6760	-59	-0.87%
	强麦	2799	7	0.25%
	菜粕	2305	-35	-1.50%
	菜籽油	6878	-46	-0.66%
	动力煤	629.2	0.6	0.10%
	PTA	4924	24	0.49%
	甲醇	2477	93	3.90%
玻璃	1116	-4	-0.36%	
中金所	股指	3317.4	-6.6	-0.20%
	国债	101.71	-0.18	-0.18%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4862	16.50	0.34%
LME_铝3	1736.5	21.00	1.22%
LME_铅3	2063	-5.00	-0.24%
LME_锌3	2462	63.50	2.65%
COMEX黄金	1277.8	1.80	0.14%
COMEX白银	17.9	0.14	0.79%
NYMEX原油	46.76	-1.90	-3.90%
东京胶	183.5	-0.40	-0.22%
CBOT大豆	1013	1.00	0.10%
CBOT玉米	354.5	-0.50	-0.14%
CBOT豆粕	316.6	-1.40	-0.44%
CBOT豆油	35.19	-0.20	-0.57%
ICE棉花	68.85	-2.04	-2.88%

隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、国务院常务会议强调，对抓落实有力有效的地方和部门要推广其经验，并将对地方的激励措施从去年的 6 项增加到 24 项，在改革试点、融资发债等方面进一步加大政策倾斜和支持。
- 2、财政部副部长朱光耀：中国的债务水平公开透明，总体风险可控但挑战仍存，需要警惕企业债务增长过快等问题；政府已经采取了多项措施来防范、化解企业债务风险，尤其是国有企业债务。
- 3、人民日报社论：让干实业不输给炒房，宏观调控的政策选择与执行不能单纯盯着供需平衡，还要注重实体经济与虚拟经济的比例结构，细分资金的投向。
- 4、央行公开市场周一净投放 1059 亿元。央行当日进行 1000 亿元 7 天期、700 亿元 14 天期、200 亿元 28 天期逆回购操作，利率均与上次持平；当日有 900 亿逆回购到期，另有 59 亿央票到期。央行公开市场本周共有 7000 亿元逆回购到期。
- 5、流动性风险忧虑加剧。利率互换创自 4 月 20 日来最高盘中水平；Shibor 利率涨跌互现，隔夜品种下跌；债市继 10 月 24 日大跌后再次遭遇调整，5 年、10 年期国债期货主力合约均下跌，现券收益率涨幅扩大。
- 6、发改委：要全面放开小城镇落户限制，全面落实居住证制度，积极盘活存量土地，建立低效用地再开发激励机制。
- 7、本轮成品油调价窗口将于 11 月 2 日 24 时打开，机构预测本轮成品油调价搁浅概率大。
- 8、财政部副部长刘昆表示，全面推开营改增试点后，增值税收入中央与地方划分比例由此前 75：25 变成 50：50，预计今年中央一般公共预算收入增加 1780 亿元，全部用于对地方的税收返还，地方一般公共预算收入总量不会变。

9、中证网：统计局将于 11 月 1 日公布 10 月 PMI 数据。市场普遍预期，10 月制造业 PMI 有望与 9 月的 50.4%持平，甚至略有回升。

10、经济参考报：国资委主任肖亚庆日前表示，国资委提速央企瘦身健体，3 年内多数央企管理层级减至 3 至 4 级以下，法人单位减少 20%左右；要大力推动中央企业回归、突出主业，发展优势企业，增强核心业务盈利能力和市场竞争力，对经营不善的辅业要下决心该出该让、该转该让、集中精力把主业做强做优做大。

11、中国证券报：分析人士指出，随着主要经济体货币政策宽松意愿减弱，国际金融危机以来的流动性盛宴接近尾声，未来提振经济增长可能将更多依赖财政政策。长期来看，全球利率水平趋势性向上将不可避免，但考虑到实体经济复苏疲软，流动性收紧空间有限。

12、海通证券：流动性短期趋紧，但长期流动性趋松；短期来看抑制地产泡沫、防范金融风险、人民币贬值、通胀回升制约着央行货币宽松空间，降准或继续延后，年底前资金或持续偏紧；但地产调控加码加剧经济下行风险，也意味着资金需求长期趋降，流动性长期趋松。

海外新闻

1、英国央行行长卡尼表示，将留任直至 2019 年 6 月。英国首相发言人表示，首相特雷莎·梅对卡尼的决定表示欢迎，认为这对英国是好事。在英国谈判脱欧之际，卡尼的决定将为英国央行政策提供延续性和稳定性。

2、美国财长杰克·卢：民粹主义的崛起正影响着美国大选；看到薪资出现“略微更多的”竞争力；抵抗英国脱欧等冲击不应当让金融系统感到自满；欧洲国家税率偏低，这对那些避税需求高的美国公司颇具吸引力；在总统奥巴马离任前，可以达成 TPP 协议。

3、央视新闻：韩国检方决定紧急逮捕“亲信干政”事件当事人崔顺实。

4、高盛：美元升至七个月高点，其进一步升值有可能削弱美国经济，并导致美联储 12 月再次暂缓加息。如果美元加权汇率指标升至 1 月的水平，美联储有可能会按兵不动。该指标目前处于 3 月 1 日以来的最高水平。

5、标普：正在监控英镑作为储备货币的地位是否会发生动摇，英国央行的独立性是毋庸置疑的，英国硬脱欧是最可能的结果，英国前景展望负面，反映了不确定性。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
06:30		澳大利亚10月AIG/PWC制造业表现指数	49.8	--	50.9	★★★
06:30		澳大利亚10月30日当周ANZ消费者信心指数	113.6	--	114.1	★★★
07:00		韩国9月经常帐(亿美元)	52.76	--	82.61	★★★
07:00		韩国10月CPI年率(%) □	1.2	1.1	1.3	★★★
		--韩国10月CPI月率(%)	0.6	-0.1	0.1	★★★
		--韩国10月核心CPI年率(%)	1.3	1.2	1.5	★★★
08:00		韩国10月贸易帐(亿美元) □	69.01	72.35	71.61	★★★
		--韩国10月进口年率(%)	-1.7	-4.4	-5.4	★★★
		--韩国10月出口年率(%)	-5.9	-3.1	-3.2	★★★
08:30		韩国10月日经/MARKIT制造业PMI	47.6	--	待公布	★★★
08:30		台湾10月日经制造业PMI	52.2	--	待公布	★★★
08:30		日本10月制造业PMI终值	51.7	--	待公布	★★★
09:00		中国10月官方制造业PMI □	50.4	50.3	待公布	★★★★
		--中国10月官方非制造业PMI	53.7	--	待公布	★★★
09:45		中国10月财新制造业PMI	50.1	50.1	待公布	★★★★
11:00		日本11月央行政策利率(%) □	-0.10	-0.10	待公布	★★★★
		--日本11月年度基础货币扩容规模(万亿日元)	80	--	待公布	★★★★
11:30		澳大利亚11月基准利率(%)	1.50	1.50	待公布	★★★★
13:00		印度10月日经制造业PMI	52.1	--	待公布	★★★
16:15		瑞士9月实际零售销售年率(%)	-3	-2.2	待公布	★★★★

16:30		瑞士10月SVME采购经理人指数	53.2	53.9	待公布	★★★
17:30		英国10月制造业PMI	55.4	54.5	待公布	★★★
19:45		美国10月29日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 	1.3	--	待公布	★★★
		--美国10月29日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	1.5	--	待公布	★★★
20:30		加拿大8月GDP年率(%) 	1.3	1.3	待公布	★★★
		--加拿大8月GDP月率(%)	0.5	0.2	待公布	★★★
20:55		美国10月29日当周红皮书商业零售销售年率(%)	0.3	--	待公布	★★★
21:30		加拿大10月RBC制造业采购经理人指数	50.3	--	待公布	★★★
21:45		美国10月Markit制造业PMI终值	53.2	53.2	待公布	★★★
22:00		美国10月ISM制造业PMI 	51.5	51.7	待公布	★★★
		--美国10月ISM制造业物价支付指数	53	54.25	待公布	★★★
		--美国10月ISM制造业就业指数	49.7	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM制造业新订单指数	55.1	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM制造业产出指数	52.8	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM制造业库存指数	49.5	--	待公布	★★★
22:00		新西兰11月1日GDT 价格指数变化(%) 	1.4	--	待公布	★★★
		--新西兰11月1日GDT 平均中标价(美元/公吨)	2965	--	待公布	★★★
22:00		美国11月IBD消费者信心指数	51.3	48.5	待公布	★★★
22:00		美国9月营建支出月率(%)	-0.7	0.5	待公布	★★★

财经大事件 © 2016-11-01 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 美国	牛津镇	★★★	美国财长杰克卢(Jack Lew)就全球经济一体化和共享增长的重要性发表演说。
--:--	 美国	华盛顿	★★★	美联储FOMC开始为期两天的议息会议。
--:--	 加拿大	渥太华	★★★	加拿大政府发布财政和经济状况报告,对预算赤字和经济增长做出最新预估。
11:00	 日本	东京	★★★★	日本央行公布货币政策决议及声明。
11:30	 澳大利亚	悉尼	★★★★	澳洲联储公布利率决议及政策声明。
14:30	 日本	东京	★★★	日本央行行长黑田东彦举行记者会。
16:30	塞浦路斯	尼科西亚	★★★	欧洲稳定机制主席雷格林(Klaus Regling)在一次会议上发言。
17:00	 英国	伦敦	★★★	挪威央行行长奥尔森(Oystein Olsen)在官方货币和金融机构论坛上发表讲话。

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