



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月2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

隔夜金价继续上行，美黄金重新回升到 1280 美元/盎司一线上方，最高一度突破 1290 美元/盎司，主要由于市场对于美国大选结果担忧，美元及美股纷纷走低，黄金避险需求上升，提升金价上涨。本周美联储 11 月政策决议召开，市场预期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，**短线谨慎操作，长线多单持有为主。**

有色金属

隔夜，伦铜阶梯式上行，整体处于上升通道中，大宗商品的偏多氛围占主导，成交量有所上升，短期内仍然是看多思路。宏观方面，美国 10 月芝加哥 PMI 为 50.6，差于预期的 54 和前值 54.2，显示制造业活动扩张速度放缓。但中国 10 月官方和财新制造业 PMI 均升至 51.2，好于预期和前值，显示中国制造业活动扩张速度明显加快。行业资讯方面，墨西哥 8 月铜产量同比增加约 7%。
操作：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，关注后期实际到港的数量和节奏以及下游开工情况，**操作上建议前期多单谨慎持有，另外，套利方面，05 合约买 PP 抛甲醇可继续持有。**

化工（聚烯烃）

聚烯烃涨势放缓高位震荡。L 华北主流报 9900，PP 华东报 8600。下游刚需成交，套保商低价收货。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。波段操作**

油脂油料

隔夜美豆大幅回落，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。但临近 USDA11 月供需报告，市场担忧单产仍有上调空间，短线回调概率较大，但市场仍处于利空出尽状态当中，11 月报告难以改变中长期上行走势，**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，基金正在逐步获利离场。郑糖夜盘走出原糖阴影，不过原糖的持续走弱使得进口盈利的窗口又重新打开。产区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。昨日召开的桂林糖会，发改委称本月上旬将进行 15 万吨抛储，不过数量较小影响不会太大。国家目前对于走私的管控非常严格，稳定了国内市场。另外市场最为关注的贸易救济实施的难度可能远超预期。总的来说，桂林会议多空消息交织，**暂观望为主，逢急跌可滚动试多**

棉花

夜盘郑棉震荡为主，收于 15125 元/吨。隔夜 ICE 主力继续下跌，收于 68.2 美分/磅。国内新棉采摘方面：10 月 31 日，全国新棉采摘进度在 73.6%，同比下降 4.8%。从当前时间窗口看，除前期利空出尽、资金面因素外，期货较为坚挺背后的逻辑或为纺企库存消耗，面临补库刚需；在与轧花

厂、贸易商的博弈中或将逐步失去主动权，不得不接受高价。但中长期看，随着新棉集中上市，轧花厂、贸易商与纺企的矛盾演化未有定数，存在发酵空间；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。

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	280.25	0.6	0.21%
	白银	4102	22	0.54%
	铜	38740	350	0.91%
	铝	14115	15	0.11%
	铅	16590	120	0.73%
	锌	19755	435	2.25%
	螺纹钢	2613	13	0.50%
	热卷	3035	66	2.22%
	沥青	1828	16	0.88%
	橡胶	14100	-125	-0.88%
大连商品交易所	大豆	3839	16	0.42%
	玉米	1510	-7	-0.46%
	豆粕	2902	-8	-0.27%
	豆油	6664	-36	-0.54%
	棕榈油	5876	-82	-1.38%
	鸡蛋	3549	-37	-1.03%
	焦煤	1313	6.5	0.50%
	焦炭	1783	-33	-1.82%
	铁矿石	502	0	0.00%
	胶合板	100.5	0	0.00%
纤维板	49.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	10110	65	0.65%
	PVC	7335	-45	-0.61%
	聚丙烯	8672	-61	-0.70%
	棉花	15125	-255	-1.66%
	白糖	6747	-13	-0.19%
	强麦	2802	3	0.11%
	菜粕	2298	-7	-0.30%
	菜籽油	6874	-4	-0.06%
	动力煤	632.6	3.4	0.54%
	PTA	4870	-54	-1.10%
	甲醇	2453	-24	-0.97%
玻璃	1160	44	3.94%	
中金所	股指	3341.2	23.8	0.72%
	国债	101.76	0.05	0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4914	52.00	1.07%
LME_铝3	1725	-11.50	-0.66%
LME_铅3	2070	7.00	0.34%
LME_锌3	2469	7.00	0.28%
COMEX黄金	1289.1	11.30	0.88%
COMEX白银	18.37	0.46	2.57%
NYMEX原油	46.34	-0.42	-0.90%
东京胶	183.1	-0.40	-0.22%
CBOT大豆	992	-18.75	-1.86%
CBOT玉米	348.75	-5.50	-1.55%
CBOT豆粕	310	-7.00	-2.21%
CBOT豆油	34.85	-0.34	-0.97%
ICE棉花	68.25	-0.60	-0.87%
ICE白糖	21.18	-0.38	-1.76%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、习近平主持召开深改组第二十九次会议强调，坚定不移抓好各项重大改革举措，以重点带动全局，把各项改革任务落到实处。会议通过绿色农业、环保等方面条例与方案，强调加强政务诚信、电子商务领域诚信建设。
- 2、中国 10 月官方制造业 PMI 51.2，创逾两年来最高，预期 50.3，前值 50.4；中国 10 月官方非制造业 PMI 54，前值 53.7。统计局：生产和市场需求回暖，扩张有所加快；进出口形势依然严峻，中、小企业资金紧张状况有所加剧。
- 3、方正任泽平评 10 月 PMI 数据：PMI 回升超预期，受地产基建推动。申万宏源：新订单指数上涨推升制造业 PMI 超预期回升。招商宏观：内需扩张推动制造业形势明显改善。麦格理：PMI 数据显示市场信心足，中国央行将降杠杆。
- 4、中国 10 月财新制造业 PMI 51.2，为两年来最大增速，预期 50.1，前值 50.1。莫尼塔钟正生：制造业似乎明显回暖。后续政策支持可能仍然必须，否则工业生产有被投资拖累的风险。
- 5、央行公开市场周二净投放 350 亿，资金面好转。Shibor 利率涨跌互现，隔夜与 7 天 shibor 下跌；银行间回购定盘利率多数下跌；质押式国债回购利率全线下跌；10 年期国债期货主力合约微涨。
- 6、央行 10 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 7.12 亿元，开展中期借贷便利操作共 7630 亿元。
- 7、发改委批复投资项目的速度仍保持较高水平，统计显示发改委批复的项目投资规模已经超过 2900 亿元。

海外新闻

- 1、日本央行公布利率决议，维持基准利率在-0.1%不变，维持货币基础年增幅为80万亿日元不变，维持10年期国债收益率目标在0%左右；在通胀率持稳于2%上方以前会继续扩大货币基础。通胀预测期间截止到2018财年末。
- 2、澳大利亚联储公布11月利率决议：维持基准利率在1.50%不变，预期1.50%，前值1.50%。
- 3、美国国务院：FBI并未针对希拉里电邮案调查再度接触国务院。
- 4、加拿大央行行长波洛兹：央行严肃考虑上调通胀目标的可能性；加拿大在实现2%的通胀目标时间上具有灵活性；货币政策不应聚焦于稳定性措施，并没有确凿证据表明货币政策措施优于通胀目标；宏观审慎工具最适合处理稳定性风险；鉴于通胀预期被牢牢控制在2%，若要推高通胀率至3%，可能就会要求经济出现动荡。
- 5、彭博：美国国债一级交易商警言，年底加息预期纯属误导，所有23家国债一级交易商中没有一家预计美联储会在周三结束的政策会议上作出加息决定。



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28日当周API原油库存变动(万桶) □	475.4	103.9	929.6	★★★★
		--美国10月28日当周API库欣原油库存变动(万桶)	-225.6	--	102.7	★★★★
		--美国10月28日当周API精炼油库存变动(万桶)	-94	-174.5	-312.8	★★★★
		--美国10月28日当周API汽油库存变动(万桶)	175	-115.1	-357.7	★★★★
05:44		新西兰第三季度就业参与率(%)	69.7	69.7	70.1	★★★
05:45		新西兰第三季度失业率(%) □	5.1	5.1	4.9	★★★
		--新西兰第三季度劳工成本指数季率(%)	0.4	0.4	0.4	★★★
		--新西兰第三季度就业人数季率(%)	2.4	0.5	1.4	★★★
		--新西兰第三季度平均小时薪资年率(%)	2.2	--	1.7	★★★
		--新西兰第三季度平均小时薪资季率(%)	0.5	1	0.3	★★★
05:46		新西兰第三季度就业人数年率(%)	4.5	5.4	6.1	★★★
07:50		日本10月基础货币年率(%) □	22.7	--	22.1	★★★
		--日本10月基础货币额(万亿日元)	412.84	--	417.63	★★★
08:01		英国10月BRC商店物价指数年率(%)	-1.8	--	-1.7	★★★
08:30		澳大利亚9月季调私营营建许可月率(%) □	-1.3	--	待公布	★★★
		--澳大利亚9月季调营建许可年率(%)	10.1	2.1	待公布	★★★
		--澳大利亚9月季调私营营建许可年率(%)	-6.5	--	待公布	★★★
		--澳大利亚9月季调营建许可月率(%)	-1.8	-3	待公布	★★★

13:00		日本10月家庭消费者信心指数	43	42.6	待公布	★★★
15:00		英国10月Nationwide房价指数月率(%) 	0.3	0.2	待公布	★★★★
		--英国10月Nationwide房价指数年率(%)	5.3	4.9	待公布	★★★★
16:00		西班牙10月失业人数变化(万) 	2.28	7.7	待公布	★★★
		--西班牙10月失业人数月率变化(%)	0.62	--	待公布	★★★
16:15		西班牙10月制造业PMI	52.3	--	待公布	★★★
16:45		意大利10月制造业PMI	51	--	待公布	★★★
16:50		法国10月制造业PMI终值	51.3	--	待公布	★★★★
16:55		德国10月季调后失业人数变动(万人) 	0.1	-0.05	待公布	★★★★
		--德国10月季调后失业率(%)	6.1	6.1	待公布	★★★★
		--德国10月季调后失业总人数(万人)	268	--	待公布	★★★
		--德国10月末季调失业总人数(万人)	260.8	--	待公布	★★★
16:55		德国10月制造业PMI终值	55.1	--	待公布	★★★★
17:00		欧元区10月制造业PMI终值	53.3	--	待公布	★★★★
19:00		美国10月29日当周MBA抵押贷款申请活动指数 	492	--	待公布	★★★
		--美国10月29日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.71	--	待公布	★★★
		--美国10月29日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	2122.5	--	待公布	★★★
		--美国10月29日当周MBA抵押贷款购买指数	207.8	--	待公布	★★★
20:15		美国10月ADP就业人数(万)	15.4	16.5	待公布	★★★★
21:45		美国10月ISM纽约联储企业活动指数	49.6	--	待公布	★★★
22:30		美国10月28日当周EIA原油库存变动(万桶) 	-55.3	103.86	待公布	★★★★
		--美国10月28日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-195.6	-115.07	待公布	★★★★
		--美国10月28日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	-133.7	-27.9	待公布	★★★★
		--美国10月28日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	85.6	86.09	待公布	★★★★
		--美国10月28日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-335.4	-174.49	待公布	★★★★

财经大事件 © 2016-11-02 星期三

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 加拿大	温哥华	★★★	加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)发表讲话并召开记者会。
--:--	 中国	北京	★★★	“两岸和平发展论坛”在北京举行，至11月3日，由两岸多个民间团体主办。
--:--	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行召开管委会会议，没有宣布利率决定的计划。
--:--	 中国	北京	★★★	2016年中国钢铁原燃料市场高峰论坛召开，至11月4日。
00:30	 瑞士	沃韦	★★★	瑞士央行行长乔丹(Thomas Jordan)发表讲话。
16:00	挪威	奥斯陆	★★★	挪威央行公布2016年金融稳定性报告。
21:30	芬兰	赫尔辛基	★★★	瑞典央行行长英韦斯(Stefan Ingves)在一场研讨会上就当前货币政策发表讲话。

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