



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月3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

隔夜金价大幅上涨，美黄金重返 1290 美元/盎司一线上方，最高一度突破 1300 美元/盎司关口，美国大选不确定性继续打压美股及美元，黄金避险需求上升，提振金价上行。昨日公布的 10 月小非农 ADP 数据表现不佳，令市场对于本周五即将公布的非农就业报告产生忧虑，对于金价有一定支撑。美联储 11 月决议如预期维持利率不变，并且暗示 12 月加息可能性非常大，令金价涨势回落。目前美联储 12 月加息的预期对于美元仍有支撑，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偏强走势，操作，**短线谨慎操作，长线多单持有为主。**

有色金属

隔夜，伦铜小幅高开，后震荡下行，尾盘所有拉升，成交量较前日明显缩减。供应方面，欧洲最大的冶炼厂 Aurubis 预计明年加工费水平将会上涨至 105-110 美元/吨，今年基准价为 97.35 美元/吨，原因是市场铜矿供应略有过剩。今年的加工费自 6 月起便维持年内高位 100-105 美元/吨，这给国内的冶炼厂生产积极性带来很大的刺激，如果明年加工费水平延续高位，冶炼企业产量的提升将给市场带来供应压力。建议方面，**暂时观望**

化工（甲醇）

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**上建议前期多单适量减仓**，另外，套利方面，**05 合约买 PP 抛甲醇可继续持有。**

化工（聚烯烃）

昨夜 EIA 原油库存猛增 1442 万桶，增幅创 34 年来最高，受此影响油价跳水，wti 收 45.34。聚烯烃昨日高位回落后弱势震荡。L 华北 9800，PP 华东报 8450，期货回落下游采购意向不高，刚需小单接货。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

隔夜原糖在连跌六日后企稳大涨，郑糖夜盘温和上涨，产区现货小幅下调，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。桂林糖会消息较为中性，上半月将会有 15 万吨的抛储，但数量较小影响不会过大。新糖生产陆续展开，大规模上市还需要时间，短期内价格仍然易涨难跌，**逢低轻仓试多**

棉花

夜盘郑棉震荡，收于 14995。隔夜外盘略有回升，收于 68.57，涨幅 0.54%。近几日本外盘表现羸弱导致内外价差的扩大、以及现期套利利润窗口的出现令郑棉承压。从当前时间窗口看，多头的主要支持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。操作上建议暂以观望为主。

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	282.95	2.7	0.96%
	白银	4193	91	2.22%
	铜	38580	-160	-0.41%
	铝	13555	-560	-3.97%
	铅	16355	-235	-1.42%
	锌	19380	-375	-1.90%
	螺纹钢	2610	-3	-0.11%
	热卷	3064	29	0.96%
	沥青	1818	-10	-0.55%
	橡胶	13785	-315	-2.23%
大连商品交易所	大豆	3785	-54	-1.41%
	玉米	1508	-2	-0.13%
	豆粕	2819	-83	-2.86%
	豆油	6616	-48	-0.72%
	棕榈油	5836	-40	-0.68%
	鸡蛋	3456	-93	-2.62%
	焦煤	1304.5	-8.5	-0.65%
	焦炭	1778	-5	-0.28%
	铁矿石	491.5	-10.5	-2.09%
	胶合板	95.65	-4.85	-4.83%
纤维板	49.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9945	-165	-1.63%
	PVC	7300	-35	-0.48%
	聚丙烯	8428	-244	-2.81%
	棉花	14920	-205	-1.36%
	白糖	6746	-1	-0.01%
	强麦	2804	2	0.07%
	菜粕	2196	-102	-4.44%
	菜籽油	6796	-78	-1.13%
	动力煤	639.2	6.6	1.04%
	PTA	4806	-64	-1.31%
	甲醇	2392	-61	-2.49%
玻璃	1181	21	1.81%	
中金所	股指	3319.2	-22	-0.66%
	国债	101.83	0.07	0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4905.5	-8.50	-0.17%
LME_铝3	1717	-8.00	-0.46%
LME_铅3	2066	-4.00	-0.19%
LME_锌3	2426	-43.00	-1.74%
COMEX黄金	1297.8	8.70	0.67%
COMEX白银	18.49	0.12	0.65%
NYMEX原油	45.51	-0.83	-1.79%
东京胶	178	-5.10	-2.79%
CBOT大豆	986.75	-4.25	-0.43%
CBOT玉米	346.75	-2.00	-0.57%
CBOT豆粕	306.9	-3.10	-1.00%
CBOT豆油	34.96	0.11	0.32%
ICE白糖	21.76	0.58	2.74%

隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、中央第十一轮巡视将对最高人民法院、最高人民检察院、中央党校、中央电视台、中国宋庆龄基金会等 27 个单位党组织开展专项巡视，同时对北京、重庆、广西、甘肃等 4 个省区市进行“回头看”。
- 2、商务部：2016 年全年进出口有望回稳；2017 外贸形势严峻；长期向好基本面没有变；呼吁欧盟尽快彻底终止对华光伏双反措施；希望德国重启爱思强并购案安全审查“仅是个例”。
- 3、央行公开市场周三净回笼 350 亿元。Shibor 利率涨跌互现，短期品种连续下跌；银行间回购定盘利率、交易所质押式国债回购利率全线下跌。国泰君安称，预计 11 月份资金面边际缓和。
- 4、环保部公布《全国生态保护“十三五”规划纲要》提出，加快划定生态保护红线，到 2020 年基本建立生态保护红线制度。
- 5、由于没有达到国内调价的要求，本轮成品油价格不调整，这也是今年第四次因调价幅度低于每吨 50 元而搁浅。
- 6、证券时报：多家研究机构均表示，受国庆节后购房新政和信贷疲弱格局的影响，预计 10 月份贷款增量将在 9 月季末冲量后明显下降。同时，基于信贷下降以及去年高基数效应，预测 10 月份 M2 增速将小幅回落。

海外新闻

- 1、美联储宣布，保持 0.25%-0.50% 基准利率不变。自去年 12 月启动 9 年多首次加息以来，联储迄今已连续七次会议按兵不动。美联储决议声明：通胀已在某种程度上有所上升，但仍旧低于 FOMC 的 2% 长期目标；FOMC 判断上调联邦基金利率的理由继续增强，但就目前而言则决定等待进一步的证据，以便证明形势正继续朝 FOMC 目标的方向发展。
- 2、华尔街日报：本次美联储会议，堪萨斯联储主席乔治和克利夫兰联储主席梅斯特要求加息，这分别是她们今年以来第五次和第二次反对美联储按兵不动。加拿大

帝国商业银行：FOMC 政策声明有“轻微鹰派倾向”，符合预期；继续预计美联储将在 12 月份加息，除非经济前景显著趋弱，或者金融市场剧烈动荡。

3、ABC 新闻网/华盛顿邮报调查：希拉里和特朗普支持率持平为 46%。




4、伦敦高级法院周四将裁决究竟该由议会还是政府正式启动脱欧程序，败诉一方很有可能会在 12 月向最高法院上诉。




财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
02:00		美国11月联邦基金利率目标上限(%) 	0.5	0.5	0.5	★★★★
		--美国11月联邦基金利率目标下限(%)	0.25	0.25	0.25	★★★★
05:00		韩国10月外汇储备(亿美元)	3777.7	--	3751.7	★★★
06:30		澳大利亚10月AIG/CBA服务业表现指数	48.9	--	50.5	★★★
08:30		澳大利亚9月商品及服务贸易帐(亿澳元) 	-20.1	-17	待公布	★★★★
		--澳大利亚9月进口月率(%)	0	--	待公布	★★★★
		--澳大利亚9月出口月率(%)	0	--	待公布	★★★★
		--澳大利亚9月零售销售季率(%)	0.4	0.2	待公布	★★★★
08:30		香港10月汇丰制造业PMI	49.3	--	待公布	★★★
09:45		中国10月财新服务业PMI 	52	--	待公布	★★★★
		--中国10月财新综合PMI	51.4	--	待公布	★★★
13:00		印度10月日经综合PMI 	52.4	--	待公布	★★★
		印度10月日经服务业PMI 	52	--	待公布	★★★
14:45		瑞士10月消费者信心指数	-15	-13	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	★★★
16:30		香港9月零售销售额年率(%) 	-10.5	-9	待公布	★★★
		--香港9月零售销售量年率(%)	-12.7	-10.5	待公布	★★★
17:00		意大利9月失业率初值(%)	11.4	11.4	待公布	★★★

17:30		英国10月服务业PMI 	52.6	--	待公布	★★★
		--英国10月综合PMI	53.9	--	待公布	★★★
17:30		英国10月外汇储备(亿美元)	7.22	--	待公布	★★★
18:00		欧元区9月失业率(%)	10.1	10	待公布	★★★
19:30		美国10月挑战者企业裁员年率(%) 	-24.7	--	待公布	★★★
		--美国10月挑战者企业裁员人数(万)	4.43	--	待公布	★★★
20:00		英国11月央行基准利率(%) 	0.25	0.25	待公布	★★★
		--英国11月扩大资产购买规模投票比例-扩大-不扩大	0-9	--	待公布	★★★
		--英国11月利率决议比例-升息-不变-降息	0-9-0	--	待公布	★★★
		--英国11月央行资产购买规模(亿英镑)	4350	4350	待公布	★★★
20:30		美国10月29日当周初请失业金人数(万) 	25.8	25.6	待公布	★★★
		--美国10月29日当周初请失业金人数四周均值(万)	25.3	--	待公布	★★★
		--美国10月22日当周续请失业金人数(万)	203.9	204.3	待公布	★★★
20:30		美国第三季度非农生产力初值(%) 	-0.6	2.05	待公布	★★★
		--美国第三季度非农单位劳动力成本初值(%)	4.3	1.2	待公布	★★★
21:45		美国10月30日当周彭博消费者信心指数	43.9	--	待公布	★★★
21:45		美国10月Markit服务业PMI终值 	54.8	--	待公布	★★★
		--美国10月Markit综合PMI终值	54.9	--	待公布	★★★

22:00		美国10月ISM非制造业PMI 	57.1	56	待公布	★★★
		--美国10月ISM非制造业新订单指数	60	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM非制造业库存指数	51.5	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM非制造业物价指数	54	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM非制造业供应商交付指数	51	--	待公布	★★★
		--美国10月ISM非制造业就业指数	57.2	--	待公布	★★★
22:00		美国9月耐用品订单月率终值(%) 	-0.1	-0.1	待公布	★★★
		--美国9月扣除运输耐用品订单月率终值(%)	0.2	0.1	待公布	★★★
		--美国9月扣除国防的耐用品订单月率终值(%)	0.7	--	待公布	★★★
		--美国9月扣除飞机非国防耐用品装船月率终值(%)	0.3	--	待公布	★★★
		--美国9月扣除飞机非国防耐用品订单月率终值(%)	-1.2	--	待公布	★★★
22:00		美国9月工厂订单月率(%) 	0.2	0.2	待公布	★★★
		--美国9月扣除运输的工厂订单月率(%)	0	--	待公布	★★★
22:30		美国10月28日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	730	602.5	待公布	★★★

 财经大事件 @ 2016-11-03 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 奥地利	维也纳	★★★	欧佩克会议召开。
01:15	 加拿大	多伦多	★★★	加拿大央行高级副行长威尔金斯(Carolyn Wilkins)在一次活动上发表讲话。
02:00	 美国	华盛顿	★★★	美联储FOMC宣布利率决定并发表政策声明。
14:30	 瑞士	法伦	★★★	瑞典央行第一副行长约希尼克(Kerstin af Jochnick)参加一个早餐会,并阐述她对经济形势与当前货币政策的看法。
17:00	 法国	巴黎	★★★	欧洲央行管委暨法国央行行长维勒鲁瓦(Villeroy de Galhau)在一次会议上发言。
17:00	 德国	法兰克福	★★★	欧洲央行公布经济月报。
20:00	 英国	伦敦	★★★	英国央行公布利率决定、会议纪要及季度通胀报告。
20:20	 瑞典	日内瓦	★★★	瑞典央行副行长扬松(Per Jansson)参加主题为“负利率和资产购买:在计划内和计划外结果之间寻找平衡”的讨论,并就瑞典的经验发表讲话。

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