



大地商品期货晨报

》》》 日期：2016年11月7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

上周金价大幅上涨，美黄金重回 1300 美元/盎司关口上方，美国大选处于最后关键阶段，在结果揭晓前，市场避险情绪预计将继续支撑金价上行。而上周公布的美联储 11 月决议以及美国 10 月非农就业报告继续令美联储 12 月加息概率上升，目前美联储 12 月加息已是大概率事件，预计在 12 月决议前仍然会对金价产生压制。预计近期金价将维持震荡偏强走势，美黄金关注 1310 美元/盎司一线承压情况。操作，**短线谨慎操作，长线多单持有为主。**

有色金属

隔夜伦铜尾盘拉升，录得上周最高位，成交量小幅减少。美元指数的持续走弱对于伦铜的推动作用显示，在短期美元指数承压于美国大选前重查希拉里邮件门事件，这对于以美元计价的伦敦金属提供良好的支持作用。值得关注的是美联储加息和美国大选，且铜自身又面临 2017 年长协谈判，预计市场受到消息扰动将会波动加剧，近期国内铜市仍以偏强震荡，温和回升为主。观点：**多单继续持有**

化工（甲醇）

据初步估算，沿海 11 月 4 日至 11 月中旬抵港进口船货数量在 28.49 万-29 万吨（排除推迟到港的情况下）。其中江苏预估到港在 12.44 万-13 万吨，而浙江预估到港量在 12.75 万-13 万吨，部分进口船货存在推迟到港或者改港卸货可能。11 月下旬部分库区到港仍多。排除推迟到港的情况，近期到港量偏多，预计甲醇短期将延续回落态势，操作上**建议短线逢高空**。另外，套利方面，05 合约甲醇和 PP 的价差目前扩大到 890，**买 PP 抛甲醇可继续持有。**

化工（聚烯烃）

L:下游开工稳中有升，需求季节性上看农膜已达到最高峰后续需求可能回落，包装膜开工仍有上升空间。替代品 LDPE 价格屡创新高，提升 LL 需求量。周五石化库存 48 万吨继续维持在历史低位上，预计近期维持供需紧平衡状况，在四季度大幅累库存可能性低。LL 基本面看矛盾不大，预计下周跟随原油及商品整体走势维持高位震荡。

PP:石化低库存、丙烯单体及其下游 PP 粉价格高在短期内为 PP 价格提供支撑，但新产能在四季度密集投产以及贸易商环节巨量库存使得 PP 自身中长期看基本面偏空，现货价格偏高导致下游利润被压缩严重，这两个因素也使得目前 PP 期现平水后市场没有动力为其提供持续的正向反馈。矛盾焦点主要在地产、汽车等行业对 PP 拉动更明显以及下游再库存周期迎来拐点有望改变库存结构上。短期可能有调整压力，中长期关注下游真实需求及库存结构。

油脂油料

上周美豆震荡回落，临近 11 月 USDA 供需报告，市场预期美豆单产将会进一步上调，可能增加至 52.0 蒲式耳/英亩，时候影响，预计报告公布前美豆以低位震荡为主。但若报告数据难以给出大幅超出预期的利空，美豆创出新低的可能性较小，报告公布后预计仍将以震荡反弹为主，**投资者多单逢低轻仓入场。**

白糖

周五原糖止跌企稳，郑糖夜盘并未跟随原糖走稳，弱势整理为主。近期现货价格走势稳于期价，广西集团已基本清库，工业库存消化完毕，糖源基本集中在贸易商手中，报价较为坚挺。在新糖集中上市前，市场供应偏紧，难有较大的回调空间，**5700-5900 区间滚动试多**

棉花

上周郑盘偏强震荡，周五收于 15230 元/吨，较上周上涨 35 元/吨。ICE 主力周五收于 68.48 美分/磅，较上周下调 2.41 美分。从当前时间窗口看，郑棉多头的主要逻辑或为纺企库存消耗，面临补库刚需；或将失去主动权，不得不接受高价。但从中长期看，国际方面，北半球棉花集中上市施压外盘盘面。中外联动上，中美期、现货差价较大，施压国内价格；棉纱进口利润窗口打开，施压国内棉花、棉纱需求。国内方面，随着新棉集中上市，轧花厂、贸易商与纺企矛盾的天平或逐渐向纺企倾斜。因此，我们仍认为棉价压力重重。后期需持续关注棉与纱价、内外棉价的联动、演化。短期思路上或维持震荡整理。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	282.4	-1.35	-0.48%
	白银	4111	-60	-1.44%
	铜	39130	140	0.36%
	铝	13245	-165	-1.23%
	铅	16680	40	0.24%
	锌	19760	120	0.61%
	螺纹钢	2716	25	0.93%
	热卷	3125	6	0.19%
	沥青	1756	-58	-3.20%
	橡胶	13760	-105	-0.76%
大连商品交易所	大豆	3762	-6	-0.16%
	玉米	1511	-10	-0.66%
	豆粕	2816	-9	-0.32%
	豆油	6564	-48	-0.73%
	棕榈油	5892	24	0.41%
	鸡蛋	3476	-1	-0.03%
	焦煤	1405.5	69.5	5.20%
	焦炭	1910.5	101	5.58%
	铁矿石	500	-0.5	-0.10%
	胶合板	95.9	0.4	0.42%
纤维板	49.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9865	-170	-1.69%
	PVC	7375	-60	-0.81%
	聚丙烯	8274	-226	-2.66%
	棉花	15230	-10	-0.07%
	白糖	6744	-81	-1.19%
	强麦	2810	1	0.04%
	菜粕	2166	-26	-1.19%
	菜籽油	6752	-80	-1.17%
	动力煤	661	24.4	3.83%
	PTA	4772	-50	-1.04%
	甲醇	2352	-68	-2.81%
玻璃	1194	-7	-0.58%	
中金所	股指	3338.6	-13.2	-0.39%
	国债	101.91	0	0.00%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4992	34.50		0.70%
LME_铝3	1716	-10.50		-0.61%
LME_铅3	2097.5	3.00		0.14%
LME_锌3	2444.5	-38.50		-1.55%
COMEX黄金	1305.2	1.60		0.12%
COMEX白银	18.43	0.07		0.38%
NYMEX原油	44.13	-0.53		-1.19%
CBOT大豆	991	2.00		0.20%
CBOT玉米	347.5	-0.50		-0.14%
CBOT豆粕	309	1.50		0.49%
CBOT豆油	34.72	-0.28		-0.80%
ICE棉花	68.48	0.29		0.43%
ICE白糖	21.74	0.26		1.21%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、李克强出席第六届中国-中东欧国家经贸论坛时表示：中国经济能够战胜各种困难，保持稳定增长并加快转型，靠的是主动适应经济发展新常态，坚持适度扩大总需求，着力推进供给侧结构性改革，不断增强内在发展动力。
- 2、人民日报发文称，企业炒房转卖不“省税”，营改增全面推开后，虽然不动产纳入了增值税抵扣范围，但企业购买住宅也是不能抵扣的，认为营改增会助推房价上涨的观点，实际上是对政策的误读。
- 3、农业部副部长屈冬玉强调，要尽快形成统筹线上线下农业发展的推进思路，大力推动互联网与“三农”工作融合，创新驱动农业现代化加快发展。
- 4、上海市市长杨雄提出，上海将从四个方面依托互联网促进城市可持续发展。一是依托互联网，推动经济转型升级；二是依托互联网，推进城市治理现代化；三是依托互联网，创新公共服务；四是依托互联网，建设生态宜居城市。
- 5、国研中心主任李伟：经济增长的新动力尚未形成；当前，中国经济最突出的结构性矛盾之一，就是虚拟经济与实体经济的脱节：金融领域和房地产领域出现了资产泡沫现象，非实体经济聚集了过多的发展资源，严重削弱了增长新动力赖以形成的基础。
- 6、本周中国外汇储备、贸易差额、CPI、PPI、M2、新增贷款、社会融资规模等重磅经济数据将陆续公布。中金预计 10 月新增贷款 5700 亿，环比回落（9 月 12156 亿），低于市场一致预期（7000 亿），按揭贷仍占七成以上；新增社会融资规模 8000 亿，M2 增速略有回升。



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建筑业表现指数	51.4	--	45.9	★★★
08:00		日本9月劳动现金收入年率(%) □	0.0	0.2	0.2	★★★
		--日本9月实际薪资收入年率(%)	0.6	0.7	0.9	★★★
08:30		澳大利亚10月季调后ANZ网络招聘广告年率(%) □	4.9	--	待公布	★★★
		--澳大利亚10月季调后ANZ报纸招聘广告月率(%)	-1.6	--	待公布	★★★
		--澳大利亚10月季调后ANZ总招聘广告月率(%)	-0.3	--	待公布	★★★
		--澳大利亚10月季调后ANZ总招聘广告年率(%)	3.9	--	待公布	★★★
		--澳大利亚10月季调后ANZ网络招聘广告月率(%)	-0.3	--	待公布	★★★
15:00		德国9月工作日调整后制造业订单年率(%) □	2.1	3.5	待公布	★★★★
		--德国9月季调后制造业订单月率(%)	1	0.2	待公布	★★★
16:00		台湾10月贸易帐(亿美元) □	43.7	49.5	待公布	★★★
		--台湾10月出口年率(%)	-1.8	2.2	待公布	★★★
		--台湾10月进口年率(%)	0.7	5.4	待公布	★★★
16:00		中国10月实际外商直接投资年率(%) (11/7-11/18)	1.2	3	待公布	★★★★
16:00		瑞士10月外汇储备(亿瑞郎)	6280	--	待公布	★★★
16:00		中国10月外汇储备(亿美元)	31663.8	31325	待公布	★★★★
16:15		瑞士10月CPI年率(%) □	-0.2	0	待公布	★★★★
		--瑞士10月CPI月率(%)	0.1	0.2	待公布	★★★★

16:30		英国10月Halifax季调后房价指数月率(%) □	0.1	--	待公布	★★★
		--英国10月Halifax季调后房价指数年率(%)	5.8	4.9	待公布	★★★
16:30		德国10月建筑业PMI	52.4	--	待公布	★★★
17:00		新加坡10月外汇储备(亿美元)	2534	--	待公布	★★★
17:10		欧元区10月零售业PMI □	49.6	--	待公布	★★★
		--德国10月零售业PMI	53	--	待公布	★★★
		--法国10月零售业PMI	49.1	--	待公布	★★★
17:30		欧元区11月Sentix投资者信心指数	8.5	8.6	待公布	★★★
18:00		欧元区9月零售销售月率(%) □	-0.1	-0.3	待公布	★★★
		--欧元区9月零售销售年率(%)	0.6	1.2	待公布	★★★
23:00		加拿大11月4日当周全国经济信心指数	56.2	--	待公布	★★★
23:00		美国10月就业市场状况指数LMCI	-2.2	--	待公布	★★★

财经大事件 ④ 2016-11-07 星期一

时间	国家地区	地点	重要性	事件
07:50	 日本	东京	★★★	日本央行公布9月20-21日货币政策会议纪要。
17:15	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧洲央行副行长康斯坦西奥(Vitor Constancio)在欧盟委员会公开听证会上就宏观审慎框架发表演说。
22:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧元区财长会议召开。

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