



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月8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

隔夜金价延续回落，美黄金重回 1280 美元/盎司关口上方，美国大选希拉里当选几率重新回升，令市场避险情绪有所消退，美元和美股大涨，打压金价回落。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，美黄金关注 1250-1310 美元/盎司表现。操作，**短线谨慎操作，长线多单持有为主。**

### 有色金属

隔夜，伦铜开于 4980 美元/吨，开盘后伦铜震荡上行后迅速强势拉升，突破前高 5030 美元/吨后直线拉升至一年高位 5095 美元/吨，后部分多头获利了解，铜价小幅回调，铜市交投活跃，铜价企稳打破年内震荡区间，铜库存连续 13 天大减。宏观方面，FBI 表示不对希拉里提出刑事指控，提振市场风险情绪，大宗商品仍然延续强势，国内黑色系及基本金属大幅上扬，焦煤、焦炭、螺纹、沪锡等封于涨停，叠加人民币贬值至 6.78。投资建议：**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），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，预计甲醇短期整体将延续回落态势，操作上**建议短线逢高空**。套利方面，**05 合约买 PP 抛甲醇可继续持有。**

## 化工（聚烯烃）

L:期货维持震荡，现货贴水 200 左右报价，套保商低价收货下游成交积极性不高。下游工厂开工稳中有升，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。今日石化早库 56 万吨继续维持在低位，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，预计跟随原油及商品整体走势维持高位震荡。 **波段操作**

PP:持续震荡行情，现货平水出货，今日成交偏弱不及上周。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。 **波段操作**

## 油脂油料

隔夜美豆小幅走高，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，受此影响，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

隔夜原糖因巴西降雨或将影响压榨工作而大幅飙升，雷亚尔走坚也提供一定支撑。郑糖夜盘高开高走，重返 6800 一线。现货方面，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，报价相对较为坚挺。在新糖集中上市前，市场供应偏紧，难有较大的下跌空间，关注本周的听证会消息，**逢低滚动试多**

## 棉花

夜盘先升后跌。外盘收跌于 68.5。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、现货差价拉大，施压国内价格；进口棉纱价格优势较大，施压国内棉花、棉纱需求。国内方面，现货成交仍较为清淡，另外随着新棉集中上市，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。短期思路或维持震荡整理，上方 15500 后，套保盘压力逐渐加大。**建议以观望为主。**

# 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	281.85	-0.55	-0.19%
	白银	4116	5	0.12%
	铜	40380	1250	3.19%
	铝	13340	95	0.72%
	铅	16965	285	1.71%
	锌	20070	310	1.57%
	螺纹钢	2889	173	6.37%
	热卷	3284	159	5.09%
	沥青	1772	16	0.91%
	橡胶	14505	745	5.41%
大连商品交易所	大豆	3832	70	1.86%
	玉米	1533	22	1.46%
	豆粕	2865	49	1.74%
	豆油	6654	90	1.37%
	棕榈油	5996	104	1.77%
	鸡蛋	3640	164	4.72%
	焦煤	1516	110.5	7.86%
	焦炭	2001.5	91	4.76%
	铁矿石	520	20	4.00%
	胶合板	95.9	0	0.00%
纤维板	49.7	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9790	-75	-0.76%
	PVC	7415	40	0.54%
	聚丙烯	8273	-1	-0.01%
	棉花	15335	105	0.69%
	白糖	6774	30	0.44%
	强麦	2813	3	0.11%
	菜粕	2210	44	2.03%
	菜籽油	6814	62	0.92%
	动力煤	674	13	1.97%
	PTA	4822	50	1.05%
	甲醇	2416	64	2.72%
玻璃	1244	50	4.19%	
中金所	股指	3343.4	4.8	0.14%
	国债	101.77	-0.14	-0.14%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5100	108.00	2.16%
LME_铝3	1728.5	12.50	0.73%
LME_铅3	2104.5	7.00	0.33%
LME_锌3	2471.5	27.00	1.10%
COMEX黄金	1282	-23.20	-1.78%
COMEX白银	18.18	-0.25	-1.36%
NYMEX原油	44.95	0.82	1.86%
东京胶	187.1	9.30	5.23%
CBOT大豆	998	7.00	0.71%
CBOT玉米	346	-1.50	-0.43%
CBOT豆粕	312.1	3.10	1.00%
CBOT豆油	34.82	0.10	0.29%
ICE棉花	68.5	0.02	0.03%
ICE白糖	22.17	0.43	1.98%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

1、国务院批复东北振兴“十三五”规划，要求各有关部门和单位要围绕东北振兴重点领域研究制定具体政策，在有关规划编制、体制创新、项目安排等方面给予积极支持。

2、李克强：中俄能源合作取得突破性进展；中国将维持人民币稳定在合理区间。中国与俄罗斯签订核电合作协定等多项协议。俄罗斯总理梅德韦杰夫表示，俄中贸易量自2016年以来超过400亿美元，预计未来5-7年俄中贸易量将达2000亿美元/年。

3、十二届全国人大常委会经表决免去耿惠昌的国家安全部部长职务、李立国的民政部部长职务、黄树贤的监察部部长职务、楼继伟的财政部部长职务，任命陈文清为国家安全部部长、黄树贤为民政部部长、肖捷为财政部部长。

4、财新网：10月铁路货运量同比增8.4%，连续第三个月实现正增长。10月单月货运量达2.44亿吨，创下2015年2月份以来最高水平。今年8月铁路货运量结束32个月连续下滑，由负转正。

5、央行公开市场周一净回笼1400亿。央行当日进行200亿元7天期逆回购操作，；利率与上次持平；当日有1600亿逆回购到期。本周共有6700亿逆回购到期，无央票和正回购到期。

6、中国10月外汇储备下降454亿美元至3.1207万亿美元，为连续四个月下降；预期3.1325万亿美元，前值3.1664万亿美元。中国10月末黄金储备报753亿美元，9月末为782亿。

7、第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十四次会议11月7日表决通过，同意全国人民代表大会财政经济委员会提出的审查结果报告，决定批准2016年中央预算调整方案。

8、经济参考报：我国即将出台农村集体产权制度改革的相关意见。意见将在总结农村集体产权制度改革已有试点经验的基础上，对如何赋予农民对集体资产股份的各项权能作出明确规划和要求。

9、中国证券报：分析人士表示，在央行提前进行 MLF 超额续做、收短放长的工具组合下，短期资金面预计仍将以稳为主，但资金利率进一步下行空间料将有限。与此同时，中长期偏谨慎的市场预期尚有待于改善。

10、方正宏观任泽平：近期美联储加息时点临近，美元走强，人民币贬值压力依存，但加息已成市场主流预期，资本流出可控；国内政策主基调转向控房价、抑泡沫、防风险和促改革，货币政策短期难松，债市短期调整；A 股仍处在修复行情的震荡市之中，市场正释放尾部风险，近期房市债市受政策调控，股市性价比提升。

#### 海外新闻

1、民主党总统候选人希拉里：利率现在实在偏低。

2、欧洲央行执委劳滕施莱格：如果利率现在就加息，将会让复苏“感到窒息”；非常怀疑进一步降息或实施额外扩张性货币政策措施的可能性。

3、英国金融时报：英国首相特雷莎·梅可能会在数周内披露她针对金融行业的英国脱欧计划。

4、英国脱欧大臣戴维斯：如果最高法院在 12 月初作出裁决，将按原计划进行脱欧；没有第二次脱欧公投；触发里斯本第 50 条的时间很清楚；政府与高等法院的意见不一致，将会上诉。

5、摩根大通：若希拉里获胜将使标普 500 指数重回 2150 点，并可能推动欧洲、新兴市场股市上涨 3%-4%。

6、日本央行货币政策会议纪要：委员一致认为调整政策是适宜的。一名委员表示如果通胀预期快速上行，央行可能会为了应对这种情况而加息。





## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
04:00		美国9月消费信贷(亿美元)	258.73	175	<b>192.92</b>	★★★
06:30		澳大利亚11月6日当周ANZ消费者信心指数	114.1	--	<b>117.8</b>	★★★
07:50		日本10月外汇储备(亿美元)	12601	--	<b>12428</b>	★★★
08:01		英国10月BRC总体零售销售年率(%) 	1.3	--	<b>2.4</b>	★★★
		--英国10月BRC同店零售销售年率(%)	0.4	0.6	<b>1.7</b>	★★★
08:30		台湾10月CPI年率(%) 	0.33	0.48	待公布	★★★
		--台湾10月批发物价年率(%)	-3.95	-2.87	待公布	★★★
08:30		澳大利亚10月NAB商业信心指数 	6	--	待公布	★★★
		--澳大利亚10月NAB商业景气指数	8	--	待公布	★★★
10:00		中国10月贸易帐-人民币计价(亿元) 	2783.5	3666.1	待公布	★★★★
		--中国10月出口总额(亿元)	12231.39	--	待公布	★★★
		--中国10月进口年率-人民币计价(%)	2.2	5	待公布	★★★
		--中国10月进口总额(亿元)	9447.85	--	待公布	★★★
		--中国10月出口年率-人民币计价(%)	-5.6	-0.8	待公布	★★★
10:50		中国10月贸易帐-美元计价(亿美元) 	419.9	517	待公布	★★★★
		--中国10月进口年率-美元计价(%)	-1.9	-1	待公布	★★★★
		--中国10月出口(亿美元)	1845	--	待公布	★★★★
		--中国10月出口年率-美元计价(%)	-10.0	-5.9	待公布	★★★★
		--中国10月进口(亿美元)	1425	--	待公布	★★★★

13:00		日本9月领先指标初值 □	100.9	--	待公布	★★★
		--日本9月领先指标月率初值(%)	0.9	--	待公布	★★★
		--日本9月同步指标初值	112	--	待公布	★★★
		--日本9月同步指标月率初值(%)	-0.1	--	待公布	★★★
14:45		瑞士10月季调后失业率(%) □	3.3	3.3	待公布	★★★★
		--瑞士10月末季调失业率(%)	3.2	3.2	待公布	★★★★
15:00		德国9月末季调贸易帐(亿欧元) □	201	224	待公布	★★★★
		--德国9月季调后出口月率(%)	3.4	-0.8	待公布	★★★
		--德国9月经常帐(亿欧元)	179	245	待公布	★★★
		--德国9月季调后进口月率(%)	1.9	-0.2	待公布	★★★
15:00		德国9月季调后工业产出月率(%) □	2.5	-0.5	待公布	★★★★
		--德国9月工作日调整后工业产出年率(%)	1.9	2	待公布	★★★★
15:45		法国9月贸易帐(亿欧元) □	-42.55	-42	待公布	★★★
		--法国9月进口(亿欧元)	423.3	--	待公布	★★★
		--法国9月进口月度变化率(%)	433.1	--	待公布	★★★
		--法国9月出口(亿欧元)	380.7	--	待公布	★★★
		--法国9月经常帐(亿欧元)	-21	--	待公布	★★★
16:00		中国10月实际外商直接投资年率(%) (11/8-11/18)	1.2	2.5	待公布	★★★★

17:30		英国9月工业产出月率(%) 	-0.4	0	待公布	★★★★
		--英国9月制造业产出年率(%)	0.5	-0.1	待公布	★★★
		--英国9月制造业产出月率(%)	0.2	0.4	待公布	★★★
		--英国9月工业产出年率(%)	0.7	0.8	待公布	★★★★
19:00		美国10月NFIB小型企业信心指数	94.1	94.1	待公布	★★★
20:45		美国11月5日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) 	2.3	--	待公布	★★★
		--美国11月5日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	-0.3	--	待公布	★★★
21:15		加拿大10月新屋开工终值(万户)	21.93	19.5	待公布	★★★
21:30		加拿大9月营建许可月率终值(%)	10.4	-5.8	待公布	★★★
21:55		美国11月5日当周红皮书商业零售销售年率(%)	0.6	--	待公布	★★★
23:00		美国9月JOLTs职位空缺终值(万)	544.3	548.8	待公布	★★★
23:00		英国10月NIESR-GDP预估年率终值(%)	0.4	--	待公布	★★★

 财经大事件 ④ 2016-11-08 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 德国	慕尼黑	★★★	欧洲央行执委劳滕施莱格(Sabine Lautenschlaeger)发表演说。
--:--	 美国	---	★★★★	美国大选全民投票与美国时间11月8日20:00陆续开始, 投票结果预计在北京时间11月9日上午陆续出炉。
--:--	 日本	东京	★★★	日本央行理事桑原茂裕在第二届金融科技论坛上发表演说。
--:--	越南	---	★★★	中共中央政治局常委、全国人大常委会委员长张德江率党政代表团对越南进行正式友好访问, 至11日。
16:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧盟财长会议召开。

## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司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