



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月9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

隔夜金价继续回落，美黄金跌破 1280 美元/盎司一线，随后维持 1270 美元/盎司一线上方弱势盘整，美国大选进入倒计时，希拉里当选几率扩大，令市场避险情绪有所消退，提振美元回升，打压金价，建议在美国大选结果正式出炉前，谨慎操作。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宽幅震荡，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 5090 美元/吨，而后在沪铜市场乐观情绪的带动下，多头积极增仓，铜重心继续拉升，至 5105 美元/吨高位，受黑色系因交易所上调手续费暴跌，伦铜多头高位平仓，铜价直线下降，但随后尾盘直线拉升，摸得高位创新高。LME 公布铜库存下降 6775 吨，注销仓单比例 44.08%。宏观方面，美国大选拉开帷幕，主导金属运行方向，希拉里胜选预期再度增强，美元大振，基金属市场也重返强势，截至收盘，基金属全线上涨伦锡独跌。持仓建议：**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。1 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:期货更随商品整体情绪影响震荡，现货贴水 150 左右报价，早盘 9700 以下低价货成交好，价格拉涨后成交少。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，现货平水或小幅贴水报价，贸易商间交易为主，下游采购积极性不高。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

隔夜美豆延续上行，晚间将公布 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，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走高为主，**投资者多单逢低轻仓入场。**

## 白糖

隔夜原糖并未延续周一涨势，震荡下跌。郑糖夜盘弱勢震荡，6800 一线暂遇支撑。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。今日将进行 10.8 万吨食糖拍卖，关注成交情况，**逢低滚动试多**

# 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	281.2	-0.65	-0.23%
	白银	4144	28	0.68%
	铜	40450	70	0.17%
	铝	13355	15	0.11%
	铅	16690	-275	-1.62%
	锌	19865	-205	-1.02%
	螺纹钢	2836	-53	-1.83%
	热卷	3220	-64	-1.95%
	沥青	1818	46	2.60%
	橡胶	15115	610	4.21%
大连商品交易所	大豆	3844	12	0.31%
	玉米	1568	35	2.28%
	豆粕	2896	31	1.08%
	豆油	6742	88	1.32%
	棕榈油	6140	144	2.40%
	鸡蛋	3697	57	1.57%
	焦煤	1422.5	-93.5	-6.17%
	焦炭	1965.5	-36	-1.80%
	铁矿石	519	-1	-0.19%
	胶合板	96.65	0.75	0.78%
纤维板	49.65	-0.05	-0.10%	
郑州商品交易所	LLDPE	9990	200	2.04%
	PVC	7690	275	3.71%
	聚丙烯	8536	263	3.18%
	棉花	15205	-130	-0.85%
	白糖	6795	21	0.31%
	强麦	2832	19	0.68%
	菜粕	2233	23	1.04%
	菜籽油	6882	68	1.00%
	动力煤	637	-37	-5.49%
	PTA	4832	10	0.21%
	甲醇	2381	-35	-1.45%
玻璃	1229	-15	-1.21%	
中金所	股指	3365.2	21.8	0.65%
	国债	101.77	0	0.00%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、央行三季度货币政策执行报告：下一阶段将坚持实施稳健的货币政策，保持灵活适度，适时预调微调；在保持流动性合理充裕的同时，注重抑制资产泡沫和防范经济金融风险；要进一步加强重点领域风险排查，关注实体经济特别是产能过剩行业、房地产、地方政府性债务等领域风险；适当拉长资金供应期限，有利于防范资产负债期限错配和流动性风险。
- 2、统计局将于今日公布 10 月 CPI、PPI 数据。市场普遍预期，10 月 CPI 同比涨幅料重回“2%”时代，而 PPI 同比涨幅在 9 月份转正之后，有望实现连续两个月正增长，涨幅或达 1%左右。
- 3、中国 10 月外贸进出口同比增速均现下降。按人民币计，出口降 3.2%，连降 2 个月，前值降 5.6%；进口增 3.2%，连升 3 个月，前值 2.2%；10 月贸易顺差 3252 亿，收窄 16.8%。按美元计，出口降 7.3%，连续第七个月为负值。
- 4、中金点评 10 月贸易数据：中国贸易条件有所恶化，4 季度将继续拖累国民收入增长。天风固收孙彬彬：外需延续弱势，内需改善渐显。
- 5、央行公开市场周二净回笼 1450 亿元。Shibor 利率涨跌互现，隔夜 shibor 连续 7 个交易日下行。
- 6、经济参考报：从多个地方国资部门获悉，地方国企改革已经进入政策落地期。上海、广东、山东、江西等多省市近期纷纷制定相关细化方案和试点计划，加速国企改革步伐，改革内容包括加速重组调结构、清退落后产能、推进资产证券化和股权多元化以及试点投资运营公司模式等。

### 海外新闻

- 1、北京时间 11 月 8 日 13:00，美国大选投票正式拉开帷幕；11 月 9 日 14:00，最后一个州阿拉斯加州投票结束。
- 2、VoteCastr 初步投票预估：希拉里在佛罗里达州、爱荷华州、内华达州、俄亥俄州及威斯康辛州领先，特朗普在宾夕法尼亚州领先。Slate 杂志根据提前投票数据

预测：希拉里在影响选举结果数个关键州中的佛罗里达州、俄亥俄州和内华达州取得领先。

3、特朗普竞选阵营起诉内华达州 Clark 郡选民登记人员，称他们与民主党合作，歪曲投票结果；特朗普团队寻求法庭命令隔离部分选票遭拒。多地投票机器被爆出故障，造成共和党投票被转换给民主党。

4、路透/IPSOS 民调结果显示：75%的受访选民希望“强大的领导人来帮助美国重返富裕和强大状态”。72%的受访选民认为，美国经济向富裕阶层倾斜，大多数选民并不能辨识美国变成了何种状态。

5、巴克莱：希拉里若在大选中获胜，将推动标普 500 指数上涨至 2150-2175 点，但可能会受到意大利公投及 12 月 FOMC 会议的制约，短期预计难以创新高；特朗普如果获胜，标普 500 指数或跌至大约 2000 点，但如果经济增长保持稳健，年底前或能反弹至 2100 点附近，不过仍预计有非对称的下行风险。

6、英国每日邮报：美国总统奥巴马决定在大选结束后炒掉联邦调查局局长詹姆斯·科米。

7、美国芝加哥联储主席埃文斯：12 月加息似乎是合理的；若数据稳定，基本可以在 12 月加息；美国第三季 GDP 增速相当不错；预计美国经济潜在增速在 1.75%-2% 之间；通胀若意外上升，可能导致美联储在 2017 年底前加息超过三次；利率路径预期比下一次加息更重要。



## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
01:00		美国11月EIA WTI原油一年远期均价预期(美元/桶) □	49.99	--	<b>49.91</b>	★★★
		--美国11月EIA天然气一年远期均价预期(美元/千立方英尺)	11.1	--	<b>10.85</b>	★★★
05:30		美国11月4日当周API原油库存变动(万桶) □	929.6	105	<b>440</b>	★★★★
		--美国11月4日当周API汽油库存变动(万桶)	-357.7	-145	<b>-360</b>	★★★★
		--美国11月4日当周API精炼油库存变动(万桶)	-312.8	-205	<b>-430</b>	★★★★
		--美国11月4日当周API库欣原油库存变动(万桶)	102.7	--	<b>20</b>	★★★★
07:00		韩国10月失业率(%)	4	4	<b>3.7</b>	★★★
07:30		澳大利亚11月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率(%) □	1.1	--	<b>-1.1</b>	★★★
		--澳大利亚11月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	102.4	--	<b>101.3</b>	★★★
07:50		日本10月季调后银行贷款年率(%) □	2.2	2.2	<b>2.4</b>	★★★
		--日本10月季调后除信托外银行贷款年率(%)	2.2	--	<b>2.4</b>	★★★
07:50		日本9月末季调经常帐(亿日元)	20008	20200	<b>18210</b>	★★★★
07:51		日本9月贸易帐(亿日元) □	2432	6688	<b>6424</b>	★★★
		--日本9月季调后经常帐(亿日元)	19757	16300	<b>14773</b>	★★★★
09:30		中国10月CPI年率(%) □	1.9	2.1	待公布	★★★★
		--中国10月CPI月率(%)	0.7	--	待公布	★★★
		--中国10月PPI年率(%)	0.1	1.0	待公布	★★★★
12:30		日本10月企业破产年率(%)	-3.41	--	待公布	★★★

14:30		法国10月BOF商业信心指数	98	99	待公布	★★★
16:00		中国10月M2货币供应年率%(11/9-11/15) □	11.5	--	待公布	★★★★
		--中国10月M0货币供应年率%(11/9-11/15)	6.6	--	待公布	★★★★
		--中国10月M1货币供应年率%(11/9-11/15)	24.7	--	待公布	★★★★
16:00		中国10月社会融资规模(亿人民币)(11/9-11/15) □	17200	--	待公布	★★★★
		--中国10月新增人民币贷款(亿人民币)(11/9-11/15)	12200	--	待公布	★★★★
16:00		中国10月实际外商直接投资年率(%)	1.2	2.5	待公布	★★★★
17:30		英国9月商品贸易帐终值(亿英镑) □	-121.12	-113.62	待公布	★★★★
		--英国9月对欧盟贸易帐(亿英镑)	-83.56	--	待公布	★★★★
		--英国9月贸易帐(亿英镑)	-47.33	-39.5	待公布	★★★★
		--英国9月非欧盟贸易帐终值(亿英镑)	-37.56	-34.5	待公布	★★★★
20:00		美国11月4日当周MBA抵押贷款申请活动指数 □	486.2	--	待公布	★★★
		--美国11月4日当周MBA抵押贷款购买指数	207	--	待公布	★★★
		--美国11月4日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.75	--	待公布	★★★
		--美国11月4日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	2088	--	待公布	★★★
23:00		美国9月批发销售月率(%) □	0.7	0.5	待公布	★★★★
		--美国9月批发库存月率终值(%)	0.2	--	待公布	★★★

23:30		美国11月4日当周EIA原油库存变动(万桶) □	1442	162.01	待公布	★★★★
		--美国11月4日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	85.2	85.62	待公布	★★★★
		--美国11月4日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	-182.8	-200.49	待公布	★★★★
		--美国11月4日当周EIA汽油库存变动(万桶)	-220.7	-117.27	待公布	★★★★
		--美国11月4日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	8.9	25.9	待公布	★★★★

## 财经大事件 @ 2016-11-09 星期三

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 美国	---	★★★	EIA公布月度短期能源展望报告。
00:05	 加拿大	哈利法克斯	★★★	加拿大央行副行长劳伦斯(Lawrence Schembri)在哈利法克斯当地一项活动中发表演说。
09:00	 美国	---	★★★	美国大选投票结果大约在北京时间11月9日09:00-12:00出炉, 因为关键州(诸如佛罗里达州、俄亥俄州、北卡罗莱纳州、维吉尼亚州、乔治亚州和宾夕法尼亚州)的投票结果有望在北京时间11月9日09:00出炉(美东时间11月8日20:00), 但若关键州的投票结果仍无法区分谁胜出, 那么可能需等到12点左右
16:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧洲央行执委普雷特(Peter Praet)在2016年ECMI会议上发言, 主题为“欧洲资本市场兴盛的政策组合为何?”。
18:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧盟委员会公布秋季经济预测。
20:45	 美国	纽约	★★★	美联储芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)参加主题为“当前经济情势及货币政策”的活动。

## 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