



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月10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

隔夜金价大幅回落，美黄金重新跌破 1280 美元/盎司一线，随后维持 1270 美元/盎司一线上方弱势盘整。尽管昨日美黄金一度大涨 5%，但在美国大选结束后，市场风险偏好回归，金价重新回落。而市场焦点将重新转移至美联储加息方面，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 5229.5 美元/吨，均线稍作盘整后，铜价震荡回落，低触 5115 美元/吨，随着特朗普持续领先，市场风云巨变，日元、黄金等避险资产齐涨，美元暴跌，全球股市大跌，资金纷纷流入期货市场，多头回归，铜价缓步上升，随着大选公布结果特朗普当选美国总统，铜价直线拉升。伦铜再刷新高，美国大选影响市场情绪，已盖过各国数据的影响，特朗普上台后近期美元走弱及特朗普将加强基建都将利好铜价，中长期看好铜价走势，未来有再创新高的可能。投资建议：**多单继续持有**

### 化工（甲醇）

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。排除推迟到港的情况，近期到港量偏多，预计甲醇短期上方压力较大，甲醇近日高位震荡，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。排除推迟到港的情况，近期到港量偏多，预计甲醇短期上方压力较大，**操作上建议追多谨慎。** 套利方面，**05 合约买 PP 抛甲醇可继续持有。**

## 化工（聚烯烃）

聚烯烃期货强势上涨，现货价格更随。L 华北 10050,PP 华东 8750 左右报价，较大涨幅下贸易商出货意愿低，成交主要集中在卖货积极性高涨的套保商，下游询盘增加，但高价接货不畅。库存持续低位，预计聚烯烃强势持续。**短多波段操作**

## 油脂油料

隔夜美豆大幅下挫，11 月 USDA 供需报告上调美豆单产至 52.5 蒲式耳/英亩，大幅高于市场预期，豆类短期有下探前期低点的可能，但随着 11 月报告定产，后期继续调整产量概率较小，美豆丰产利空基本已经释放，考虑南美天气炒作还未展开，预计豆类短线回落后仍将以震荡走高为主，**豆粕 2800 以下多单逢低入场。**

## 白糖

隔夜原糖由跌转升，盘中受美国大选影响一度大跌，随后止跌企稳。郑糖夜盘在 6800 一线重获支撑，产区现货报价持稳，集团已基本清库，贸易商挺价明显。广西糖厂将在本月中下旬陆续开榨，但新糖集中供应还需时间，短期内期价易涨难跌，**滚动试多**

## 棉花

隔夜 USDA 报告上调全球产量及期末库存，主要因为印度产量上调了 10.88 万吨，基本符合预期。隔夜郑棉冲高回落，再次测试 15550 有效。隔夜或受 USDA 报告影响走弱，主力收于 68.27。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，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，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	291.65	10.45	3.72%
	白银	4264	120	2.90%
	铜	41600	1150	2.84%
	铝	13490	135	1.01%
	铅	16690	0	0.00%
	锌	19840	-25	-0.13%
	螺纹钢	3015	179	6.31%
	热卷	3387	167	5.19%
	沥青	1820	2	0.11%
	橡胶	15290	175	1.16%
大连商品交易所	大豆	3810	-34	-0.88%
	玉米	1578	10	0.64%
	豆粕	2897	1	0.03%
	豆油	6654	-88	-1.31%
	棕榈油	6060	-80	-1.30%
	鸡蛋	3698	1	0.03%
	焦煤	1559	136.5	9.60%
	焦炭	2153	187.5	9.54%
	铁矿石	551.5	32.5	6.26%
	胶合板	94.1	-2.55	-2.64%
纤维板	49.65	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	10240	250	2.50%
	PVC	7950	260	3.38%
	聚丙烯	8808	272	3.19%
	棉花	15300	95	0.62%
	白糖	6775	-20	-0.29%
	强麦	2870	38	1.34%
	菜粕	2198	-35	-1.57%
	菜籽油	6810	-72	-1.05%
	动力煤	653.2	16.2	2.54%
	PTA	4880	48	0.99%
	甲醇	2422	41	1.72%
	玻璃	1255	26	2.12%
中金所	股指	3348.2	-17	-0.51%
	国债	101.76	-0.01	-0.01%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、习近平：祝贺特朗普当选美国总统；长期健康稳定的中美关系符合中美两国根本利益；高度重视中美关系；希望推动中美关系在新起点上取得更大发展。
- 2、10月CPI同比涨2.1%，在“1时代”徘徊4个月后，重归“2时代”，前值1.9%；PPI同比增1.2%，前值0.1%，高于市场预期，创2012年以来新高。统计局：CPI涨幅扩大主要是去年基数偏低；PPI涨幅扩大因煤炭开采、黑色金属冶炼等价格上涨。
- 3、海通姜超点评物价数据：短期内货币难宽松，流动性或将趋紧；11月PPI或再攀升，考虑到基数依然较低，同比涨幅有望回升至2.2%。方正任泽平：CPI和PPI双升，经济轻型滞胀。
- 4、发改委：科学确定2017年去产能目标任务，积极稳妥推进债转股试点，抓好降低成本各项措施落实。
- 5、央行公开市场周三净回笼1350亿元。央行当日将进行200亿元7天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有1550亿逆回购到期。Shibor利率涨跌互现，隔夜shibor连续8日下行。
- 6、人民日报：中国外汇储备不会弹尽粮绝，无需担忧规模不足；中国经济不断向好的基本面、平稳的国际收支及稳定的人民币能够支撑外储保持基本稳定。
- 7、外管局：三季度境外投资者对中国境内金融机构直接投资净流出23.15亿美元，这是该数据自2012年公布以来首次出现净流出。
- 8、证券日报：地方国资国企改革进程在持续加快。据不完全统计，目前已有包括山东、江西、重庆等30个省市制定相关细化方案。而今年下半年以来，上海、北京、深圳地方国企改革更是全面加速，走在地方国企改革进程的前列。

## 海外新闻

1、特朗普击败希拉里，即将成为美国第 45 任总统，他也将是超过 60 年来，首位从未有过州长或国会议员资历的美国总统；共和党在国会众议院和参议院均拿下多数席位。

2、彭博：希拉里在纽约向支持者发表讲话称，已向特朗普祝贺，将与其合作；希望特朗普会成功地成为所有美国人的总统；必须接受特朗普当选的结果；必须打造更好、更强和更公平的美国。

3、路透调查：美联储有望在 12 月加息，预计从现在到 2017 年底，美联储将加息三次；经济学家就美联储下月会议时金融环境是否会收紧存在分歧；美联储主席耶伦将留任 15 个月至任期结束，不大可能被特朗普撤换。

4、华尔街日报：美国当选总统特朗普经济顾问兼 AtlasNetwork 高级雇员 Judy Shelton 表示，特朗普根本没有想要美联储主席耶伦辞职，但耶伦在 2018 年 2 月份任期届满之后，特朗普不会提名她获得第二届任期，他希望提名一位与自己想法更一致的人选。

5、中金：特朗普当选总统降低了人民币贬值的外部压力，A 股受影响有限。国泰君安：利空美股等风险资产，利好黄金日元等避险资产。恒生银行：市场动荡会加剧，这将令美联储 12 月份不会加息。三菱东京日联银行：特朗普当选或逆转人民币贬值预期。



## 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		新西兰11月联储利率决定(%)	2	1.75	<b>1.75</b>	★★★★
07:50		日本10月广义货币流动性年率(%)	1.8	--	<b>1.9</b>	★★★
07:50		日本11月4日当周买进外国债券(亿日元) □	8923	--	<b>6049</b>	★★★
		--日本11月4日当周买进外国股票(亿日元)	2053	--	<b>1833</b>	★★★
		--日本11月4日当周外资买进日债(亿日元)	-2678	--	<b>-62</b>	★★★
		--日本11月4日当周外资买进日股(亿日元)	1089	--	<b>-1064</b>	★★★
07:50		日本9月核心机械订单月率(%) □	-2.2	-1.5	<b>-3.3</b>	★★★★
		--日本9月核心机械订单年率(%)	11.6	4.1	<b>4.3</b>	★★★★
07:51		日本10月M2货币供应年率(%) □	3.5	3.6	<b>3.7</b>	★★★
		--日本10月M3货币供应年率(%)	3.0	3.1	<b>3.2</b>	★★★
08:01		英国至10月三个月RICS房价指数	18	18	<b>23</b>	★★★
08:30		澳大利亚9月季调后房屋贷款许可件数月率(%) □	-3	-1.6	待公布	★★★★
		--澳大利亚9月季调后投资房屋贷款许可额月率(%)	0.1	--	待公布	★★★★
11:00		韩国9月L货币供应月率(%) □	0.9	--	待公布	★★★
		--韩国9月韩国货币供应M2月率(%)	1.2	--	待公布	★★★
		--韩国9月L货币供应年率(%)	7.7	--	待公布	★★★
15:45		法国9月工业产出月率(%) □	2.1	-0.3	待公布	★★★
		--法国9月制造业产出年率(%)	0.7	0.4	待公布	★★★
		--法国9月制造业产出月率(%)	2.2	-0.05	待公布	★★★
		--法国9月工业产出年率(%)	0.5	0.4	待公布	★★★

15:45		法国第三季度末季调月薪季率终值(%)	0.3	0.3	待公布	★★★
17:00		意大利9月季调后工业产出月率(%) 	1.7	-1	待公布	★★★
		--意大利9月工作日调整后工业产出年率(%)	4.1	2.2	待公布	★★★
		--意大利10月末季调工业产出年率(%)	7.4	--	待公布	★★★
17:30		南非9月黄金产量年率(%)	-8.2	--	待公布	★★★
18:00		希腊10月失业率(%)	23.2	--	待公布	★★★
21:30		美国11月5日当月初请失业金人数(万) 	26.5	26	待公布	★★★★
		--美国11月5日当周初请失业金人数四周均值(万)	25.78	--	待公布	★★★
		--美国10月29日当周续请失业金人数(万)	202.6	202.5	待公布	★★★
21:30		加拿大9月新屋价格指数月率(%) 	0.2	0.2	待公布	★★★
		--加拿大11月5日当周新屋价格指数年率(%)	2.7	2.8	待公布	★★★
22:45		美国11月6日当周彭博消费者信心指数	44.6	--	待公布	★★★
23:30		美国11月4日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	540	--	待公布	★★★

 财经大事件 @ 2016-11-10 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 中国	上海	★★★	2016(第十三届)中国并购年会举行。
--:--	 瑞典	斯德哥尔摩	★★★	瑞典央行行长英韦斯(Stefan Ingves)就金融稳定和为实现更稳定金融业的必要改革发表演说。
02:30	 美国	欧克莱尔	★★★	美联储明尼阿波利斯联储主席卡什卡利(Neel Kashkari)担任经济展望午餐会的特邀嘉宾。
04:00	 新西兰	惠灵顿	★★★★	新西兰联储宣布货币政策声明和官方隔夜拆款利率。
04:50	 日本	东京	★★★	日本央行公布10-11月政策会议的意见摘要。
10:00	 美国	旧金山	★★★	美联储旧金山联储主席威廉姆斯(John Williams)就经济发表演说。
17:00	 法国	巴黎	★★★★	IEA公布月度原油市场报告。
22:15	 美国	圣路易斯	★★★★	2016年FOMC要委、圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)陈述经济和货币政策。
22:50	 瑞典	斯德哥尔摩	★★★	欧洲央行副行长康斯坦西奥(Vitor Constancio)出席瑞典银行家协会所主办的年会。

## 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**

杭州业务部地址	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	北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间	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