



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月11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，美黄金一度跌破 1260 美元/盎司一线，最后保持在 1260 美元/盎司一线附近弱势盘整。在美国大选结束后，特朗普对于基础设施大幅扩建的预期使市场风险偏好回归，造成金价大幅回落。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弱势震荡，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

特朗普当选总统中发表演说宣传加强基础设施建设，引爆大宗全场，利好消息仍旧推动铜价拉涨。沪铜开盘迅速封于涨停，一字未打开。隔夜，伦铜开于 5418.5 美元/吨，开盘后大宗商品市场仍旧火爆，受沪铜影响伦铜直线拉涨至 5615 美元/吨附近，后部分多头获利了结平仓，铜价下滑后缓升。因 LME 公布铜库存减 7650 吨，铜价再次拉升至高位 5714 美元/吨。伦铜重心再度上移，多头热情不减，技术面向好，短期强势不减。后期仍需关注现货市场走势，注意拉升趋势拐点。投资建议：

多单继续持有

化工（甲醇）

预估到港量增多和传统下游将逐步进入需求淡季，甲醇 11 月基本面相对 10 月会转弱，阶段性可能会有回调，但深跌的可能性不大。**操作上建议波段操作为主**，关注后期实际的到港数量和节奏以及下游开工情况。

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

隔夜美豆冲高回落仍处于 1000 美分下方，但预计难有进一步灰陶，虽然美豆单产预估被上调至 52.5 蒲式耳/英亩，但美豆定产后市场焦点重新转向美豆需求及南美天气。国内方面，随着美豆到港豆粕供应明显增加，但因为预期美豆上行，油厂挺价意愿较强，短期现货成交放量，预计豆粕以震荡上行为主，**投资者多单持有。**

白糖

隔夜原糖弱势下跌，郑糖夜盘开盘 1 月围绕 6800 反复震荡，临近收盘大幅飙升。产区现货报价稳中有升，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，关注 6900 一线压制情况，**逢低试多**

棉花

夜盘郑棉极为强势，突破前期重要压力。外棉收涨 69.35，涨幅 1.55%。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。当前走势背离基本面，上方套保盘压力加大。建议

理性观望。



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	286.15	-5.5		-1.89%
	白银	4273	9		0.21%
	铜	43910	2310		5.55%
	铝	14060	570		4.23%
	铅	17400	710		4.25%
	锌	20845	1005		5.07%
	螺纹钢	2987	-28		-0.93%
	热卷	3346	-41		-1.21%
	沥青	1892	72		3.96%
	橡胶	15920	630		4.12%
大连商品交易所	大豆	3874	64		1.68%
	玉米	1623	45		2.85%
	豆粕	2995	98		3.38%
	豆油	6724	70		1.05%
	棕榈油	6174	114		1.88%
	鸡蛋	3846	148		4.00%
	焦煤	1495.5	-63.5		-4.07%
	焦炭	2096.5	-56.5		-2.62%
	铁矿石	588	36.5		6.62%
	胶合板	93.65	-0.45		-0.48%
纤维板	49.65	0		0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	10260	20		0.20%
	PVC	7835	-115		-1.45%
	聚丙烯	8909	101		1.15%
	棉花	15595	295		1.93%
	白糖	6816	41		0.61%
	强麦	2884	14		0.49%
	菜粕	2325	127		5.78%
	菜籽油	6908	98		1.44%
	动力煤	623.6	-29.6		-4.53%
	PTA	4992	112		2.30%
	甲醇	2397	-25		-1.03%
玻璃	1265	10		0.80%	
中金所	股指	3379.4	31.2		0.93%
	国债	101.05	-0.71		-0.70%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、国务院日前印发《关于做好自由贸易试验区新一批改革试点经验复制推广工作的通知》，明确将“负面清单以外领域外商投资企业设立及变更审批改革”，“依托电子口岸公共服务平台建设国际贸易单一窗口，推进单一窗口免费申报机制”等 12 项自由贸易试验区改革事项在全国范围复制推广。

2、商务部：人民币对一篮子货币指数仍然稳定；中国无意通过人民币贬值来提振出口；中国贸易持续复苏，全球贸易进入前所未有的低谷；中国对欧盟没有完全承认其市场经济地位感到失望。

3、财新：财政部近日调整了部分处室机构设置，单独设立个人所得税处，这或许意味着个税改革将加快进度。

4、央行公开市场周四净回笼 50 亿元。银行间债市现券收益率上行；Shibor 利率全线飘红。

5、海通姜超：随着物价从通胀到通缩的转化，今年表现最好的房地产和大宗商品在通缩环境下将失去配置价值，而金融资产将成首选；不过建议短期谨慎为上，配置安全资产。

6、经济参考报：多家社会监测机构分析称，本身疲软的国际油市在特朗普意外胜选这一黑天鹅事件搅动下，短期内将维持震荡走势，预计 11 月 16 日（下周三）国内成品油零售限价将迎来年内最大跌幅，幅度或超过 300 元/吨。

7、经济参考报：国家统计局将于下周一发布消费、投资、工业增加值等多项国民经济运行数据。综合多家机构预测，尽管有国庆长假的扰动，但整体看 10 月实体经济数据有望延续 8、9 两月的温和回稳趋势。

海外新闻

- 1、美国 11 月 5 日当周初请失业金人数 25.4 万，预期 26 万，前值 26.5 万。初请失业金人数连续 88 周处于 30 万关口下方，为 1970 年以来最长连续周期。路透评美国初请失业金数据：美联储有很大可能在 12 月加息。
- 2、美国现任总统奥巴马：与下任总统特朗普讨论了内政外交。
- 3、据外媒：美联储主席耶伦 11 月 17 日将在联合经济委员会作证。
- 4、韩国检方或将于下周后半周对韩国总统朴槿惠进行调查。这是韩国检方史上第一次对在任总统进行调查。
- 5、日本众议院通过 TPP 法案。美国参议院官员：已确定 TPP 年内不会提交国会。
- 6、标普：确认美国 AA+/A-1+ 评级，前景展望稳定；预计美国制度上的优势会支持特朗普政策。惠誉：近期而言，特朗普大选获胜不会对美国的“AAA”主权信用评级及其“稳定”评级前景造成影响。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
03:00		美国10月政府预算(亿美元)	-1071	-700	-442	★★★
05:30		美国10月31日当周货币供给M1(亿美元) □	484	--	-145	★★★
		--美国10月31日当周货币供给M2(亿美元)	404	--	264	★★★
		--美国11月7日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-138.39	--	-84.31	★★★
05:45		新西兰10月食品价格指数月率(%) □	-0.9	--	-0.8	★★★
		--新西兰10月食品价格指数年率(%)	0.1	--	0.6	★★★
07:50		日本10月国内企业商品物价指数年率(%) □	-3.2	-2.6	-2.7	★★★
		--日本10月国内企业商品物价指数月率(%)	0	0	-0.1	★★★
09:00		韩国11月央行公布利率决议(%)	1.25	1.25	待公布	★★★
12:30		日本9月第三产业活动指数月率(%)	0.0	-0.2	待公布	★★★
15:00		德国10月CPI年率终值(%) □	0.8	0.8	待公布	★★★★
		--德国10月调和CPI月率终值(%)	0.2	0.2	待公布	★★★
		--德国10月调和CPI年率终值(%)	0.7	0.7	待公布	★★★★
		--德国10月CPI月率终值(%)	0.2	0.2	待公布	★★★
15:00		德国10月批发物价指数月率(%) □	0.4	--	待公布	★★★
		--德国10月批发物价指数年率(%)	-0.3	--	待公布	★★★
16:00		中国10月社会融资规模(亿人民币)(11/11-11/15) □	17209	10000	待公布	★★★★
		--中国10月新增人民币贷款(亿人民币)(11/11-11/15)	12200	6760	待公布	★★★★

16:00		中国10月M2货币供应年率%(11/11-11/15) □	11.5	11.4	待公布	★★★★
		--中国10月M0货币供应年率%(11/11-11/15)	6.6	6.5	待公布	★★★★
		--中国10月M1货币供应年率%(11/11-11/15)	24.7	23.5	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	★★★★
16:30		香港第三季度GDP年率(%) □	1.7	1.5	待公布	★★★
		--香港第三季度GDP季率(%)	1.6	0.3	待公布	★★★
17:30		英国9月建筑业产出月率(%) □	-1.5	0	待公布	★★★
		--英国9月建筑业产出年率(%)	0.2	-0.4	待公布	★★★
23:00		美国11月密歇根大学消费者信心指数初值 □	87.2	87.9	待公布	★★★★
		--美国11月密歇根大学预期指数初值	76.8	77.5	待公布	★★★★
		--美国11月五至十年期通胀率预期(%)	2.4	--	待公布	★★★
		--美国11月密歇根大学现况指数初值	103.2	103	待公布	★★★★
		--美国11月一年期通胀率预期(%)	2.4	--	待公布	★★★
23:30		美国11月4日当周ECRI领先指标	138.4	--	待公布	★★★

财经大事件 ④ 2016-11-11 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
--:--	 奥地利	维也纳	★★★★	欧佩克公布月度原油市场报告(月报具体公布时间待定,一般于北京时间18-20点左右公布)。
--:--	 澳大利亚	墨尔本	★★★	澳洲联储助理主席德贝尔(Guy Debelle)出席澳新金融服务业协会的监管者小组讨论。
03:45	 美国	华盛顿	★★★	美国副总统拜登(Joe Biden)将于当地时间14:45(北京时间周五凌晨03:45)在白宫与美国候任副总统彭斯(Mike Pence)会面。
09:00	 韩国	首尔	★★★	韩国央行举行货币政策会议并宣布利率决定。
--:--	 美国	华盛顿	★★★	美国总统奥巴马(Barack Obama)与候任总统特朗普(Donald Trump)会面。

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