



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月22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

隔夜金价震荡回升，美黄金重回1210美元/盎司一线上方，下跌趋势暂缓，目前市场对于加息的预期升至极高的概率，预计将继续提振美元，打压金价。预计在美联储12月会议前，黄金上方空间不大，或将继续延续弱势。美黄金重点关注1200美元/盎司关口支撑情况。操作，**短线谨慎操作。**

有色金属

伦铜开于5446.5美元/吨，开盘后多头积极增仓，带领铜价一路上行，录得日内高位5594美元/吨，伦铜成功站上5日及10日均线，LME铜库存减6625吨，市场氛围偏多。现货方面，今日成交仍然以贸易商为主，平水铜贴水下扩至150元/吨-130元/吨，好铜报贴水120元/吨-贴水100元/吨，成交价提高至44800元/吨-45070元/吨。消息方面，上周六习近平出席APEC会议讲话，称鼓励更多企业走出去，扩大对外投资；并且支持多边贸易体系。市场乐观氛围蔓延，大宗商品成功普遍翻红。

投资建议：**暂时观望**

化工（甲醇）

据初步估算，沿海地区11月18日至11月30日抵港进口船货数量在21.85万-22万吨（排除推迟到港的情况下）。其中江苏预估到港在13.68万-14万吨，而浙江预估到港量在5.47万-6万吨。部分船期存在推迟装港卸货的情况。下游需求方面，据了解由于进口货源紧张，兴兴目前降负至9成，宁波富德负荷从110%降至100%。预计甲醇短期维持震荡偏强，**操作上前期短多逢低持有。**

化工（聚烯烃）

聚烯烃更随其他化工品上涨，现货同步跟涨，L华北9500，PP华东8500附近，但经过上周末下游一波集中补库，今日实际成交一般。石化早库67,经过周末库存小幅累积。**波段操作，买PP空L继续**

持有

油脂油料

隔夜美豆大幅上涨，主要受到美豆出口检验数据提振。由于供应端情况基本已经确定，市场将焦点转向需求端，豆类处于易涨难跌格局当中。而国内短期豆粕供应压力还未体现，加上对于美豆上涨的预期增强，油厂挺价意愿增加。而油脂方面受到棕榈油减产预期带动，继续维持强势，预计豆类价格以底部逐渐抬高的震荡行情为主，**投资者多单持有**

白糖

隔夜原糖在连跌数日后企稳回升。iso下调全球供应短缺量预估至619万吨。郑糖夜盘高位震荡，缅甸战乱短期彻底断绝走私威胁，另外市场预期将要公布的10月进口糖数据偏多，利好糖市。目前广西已有6家糖厂开榨，预计月底开榨糖厂不及预期，新糖供应偏少，无单者观望暂不加仓，**前多**

轻仓持有

棉花

夜盘郑棉高位震荡。隔夜ice震荡，收于72.34c/lb，微幅收升0.03%。mcx主力先跌后升，收于19360rs/bale，较前交易日跌40rs/bale.消息方面，据称印度棉农开始逐渐接受支票，因大额货币废除带来的供应紧张或逐步缓解。当前时间窗口郑棉较为强势，主要依据有：1、外棉的上涨。2、因天气等影响，新疆运力紧张；3、纺企库存消耗，面临补库刚需。近期郑棉走势偏强，然其主要依据之一的“运力紧张”主要影响节奏，对长期供应影响有限。**操作上不建议追高。**















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	275.55	2.1	0.77%
	白银	4131	30	0.73%
	铜	45120	910	2.06%
	铝	14090	455	3.34%
	铅	18230	395	2.21%
	锌	21365	475	2.27%
	螺纹钢	2714	-58	-2.09%
	热卷	3151	-28	-0.88%
	沥青	2246	78	3.60%
	橡胶	17645	1460	9.02%
大连商品交易所	大豆	3771	55	1.48%
	玉米	1547	9	0.59%
	豆粕	2855	57	2.04%
	豆油	6726	94	1.42%
	棕榈油	6260	150	2.45%
	鸡蛋	3684	20	0.55%
	焦煤	1483	-2	-0.13%
	焦炭	2022	12	0.60%
	铁矿石	552.5	1.5	0.27%
	胶合板	105	-2.8	-2.60%
纤维板	59.65	4.4	7.96%	
郑州商品交易所	LLDPE	9610	190	2.02%
	PVC	7395	-20	-0.27%
	聚丙烯	8515	207	2.49%
	棉花	16380	330	2.06%
	白糖	6841	44	0.65%
	强麦	2901	21	0.73%
	菜粕	2383	88	3.83%
	菜籽油	6880	72	1.06%
	动力煤	607.2	9.4	1.57%
	PTA	5028	64	1.29%
	甲醇	2569	111	4.52%
玻璃	1230	8	0.65%	
中金所	股指	3415	20.4	0.60%
	国债	100.45	0.04	0.04%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5559	124.00		2.28%
LME_铝3	1718.5	23.50		1.39%
LME_铅3	2178	42.50		1.99%
LME_锌3	2575	16.00		0.63%
COMEX黄金	1214	6.70		0.55%
COMEX白银	16.68	0.14		0.85%
NYMEX原油	48.33	2.01		4.34%
东京胶	224.1	14.60		6.97%
CBOT大豆	1021.25	28.25		2.84%
CBOT玉米	357.75	4.75		1.35%
CBOT豆油	34.91	0.51		1.48%
ICE棉花	72.34	0.25		0.35%

 隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、人社部部长尹蔚民公开表示，渐进式延迟退休年龄政策适时出台；企业退休平均年龄不到 55 岁显然不合理。此前尹蔚民曾表示，按计划，今年会拿出具体方案。
- 2、发改委：1-10 月，全国施工项目计划总投资 1022874 亿元，同比增长 9.1%，增速与 1-9 月份持平。1-10 月，新开工项目计划总投资 410913 亿元，同比增长 21.8%，增速比 1-9 月回落 0.8 个百分点。
- 3、央行周一进行 1100 亿元 7 天期逆回购、600 亿元 14 天期逆回购、150 亿元 28 天逆回购。当日公开市场有 1450 亿逆回购到期，因此当日净投放 400 亿。彭博援引交易员称，中国央行就 7 天、14 天、28 天期逆回购操作需求询量。
- 4、Shibor 利率全线上涨。3 个月 Shibor 涨 2 个基点报 2.9701%，连续 23 个交易日上涨，为 2013 年 1 月以来的最长连涨周期。
- 5、经济参考报：个税改革正在提速推进，方案有望在明年上半年出炉。本轮个税改革以建立“综合与分类相结合”的税制为大方向，改革最受关注也是最核心内容之一的专项抵扣已经渐近破题，再教育支出或成为抵扣首选，首套房贷款利率也有望纳入选项。
- 6、中国证券报：近期国资委将召开会议通报央企改革试点情况并部署下一步工作。业内人士指出，年初国资委披露的国企“十项改革试点”落实计划时间节点临近，从近期相关部委表态来看，混改具体试点对象有望年内明确，石油天然气、铁路、军工领域的混改值得期待。

海外新闻

- 1、欧洲央行行长德拉吉：仍然承诺保持必要的非常大规模的货币宽松，以确保通胀率在中期之内持续回升至略微低于 2% 的水平；虽然面临不确定性，但欧元区经济已经表明具有弹性；欧元区银行业获利能力仍然是需要化解的一个挑战。
- 2、德国总理默克尔宣布将参加明年的德国大选，寻求连任。最新民调显示，默克尔支持率较此前已回升。

3、日经新闻：基于经济发展形势，日本或在关税优惠名单中剔除中国、墨西哥、巴西、泰国和马来西亚，预计 2019 会计年度生效。

4、亚行和亚投行联合融资的第二个项目获批，贷款将用于提高孟加拉国首都达卡北部一处天然气田的生产效率和扩充输气基础设施，促进该国经济可持续增长并减少贫困。项目总成本为 4.53 亿美元，预计将于 2021 年底完工。

5、中国地震台网自动测定：11 月 22 日 04 时 59 分在日本本州东岸远海附近（北纬 37.31 度，东经 142.08 度）发生 7.5 级左右地震，最终结果以正式速报为准。
日本气象厅：日本福岛在当地时间 05 时 59 分发生地震，初步估计地震等级为 7.3 级。



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		澳大利亚截至11月20日当周ANZ消费者信心指数	118.2	--	115.5	★★★
08:30		台湾10月失业率(%)	3.93	3.92	待公布	★★★
13:30		日本10月全国大型零售商销售年率(%) □	-5.0	--	待公布	★★★
		--日本10月东京大型零售商销售年率(%)	-3.4	--	待公布	★★★
15:00		瑞士10月贸易帐(亿瑞郎) □	43.7	38.8	待公布	★★★★
		--瑞士10月季调后实际进口月率(%)	-3.3	--	待公布	★★★
		--瑞士10月季调后实际出口月率(%)	4.3	--	待公布	★★★
16:30		香港10月综合CPI年率(%)	2.7	2.0	待公布	★★★
17:30		英国10月政府收支短差(亿英镑) □	133	--	待公布	★★★
		--英国10月公共部门除银行集团净借款(亿英镑)	106	60	待公布	★★★
		--英国10月公共部门净借款(亿英镑)	101	60	待公布	★★★
19:00		英国11月CBI工业产出预期差值	13	--	待公布	★★★
19:00		英国11月CBI工业订单差值 □	-17	-8	待公布	★★★★
		--英国11月CBI工业物价预期差值	8	--	待公布	★★★
19:00		英国11月CBI工业出口订单差值	-6	--	待公布	★★★
20:45		美国截至11月19日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) □	1.5	--	待公布	★★★
		--美国截至11月19日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	0.3	--	待公布	★★★
21:30		加拿大9月零售销售月率(%) □	-0.1	0.6	待公布	★★★★
		--加拿大9月核心零售销售月率(%)	0.0	0.5	待公布	★★★

21:55		美国截至11月19日当周红皮书商业零售销售月率(%) 	-0.1	--	待公布	★★★
		--美国截至11月19日当周红皮书商业零售销售年率(%)	0.9	--	待公布	★★★
23:00		美国11月里士满联储制造业指数 	-4	0	待公布	★★★★
		--美国11月里士满联储零售收入指数	1	--	待公布	★★★
		--美国11月里士满联储制造业装船指数	2	--	待公布	★★★
		--美国11月里士满联储服务业收入指数	7	--	待公布	★★★
23:00		美国10月成屋销售年化总数(万户) 	547	543	待公布	★★★★
		--美国10月成屋销售年化月率(万户)	3.2	-0.7	待公布	★★★★
23:00		欧元区11月消费者信心指数初值	-8.0	-7.8	待公布	★★★★

 财经大事件 @ 2016-11-22 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 德国	慕尼黑	★★★	欧洲央行执委科尔(Benoit Coeure)参加一个小组讨论会。
00:00	 法国	斯特拉斯堡	★★★★	欧洲央行行长德拉基(Mario Draghi)在欧洲议会发表讲话。
--:--	 澳大利亚	悉尼	★★★	澳洲联储助理主席肯特(Christopher Kent)在澳洲商业经济学家会议的晚宴上发表讲话。
--:--	 南非	约翰内斯堡	★★★	南非央行开始为期三天的货币政策委员会会议(至11月24日)。
03:30	 美国	---	★★★★	NYMEX纽约原油12月期货将在11月22日(周二)凌晨3:30完成最后交易。受移仓换月影响,届时油价可能会有剧烈波动,请注意控制交易风险。另外,主力合约可能在到期日前换月,敬请留意。

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