



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年11月23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

隔夜金价在反弹后重新回落，美黄金跌回1210美元/盎司一线附近，目前市场对于美联储12月加息的预期已经升至极高的概率，美联储12月加息已是市场默认的事件，预计将继续令金价上方承压。而在特朗普当选后市场预计财政刺激计划会推高通胀，预计会继续抬高美元，提振美债收益率，或将继续令金价受到压制。在美联储12月会议前，黄金上方空间不大，可能将继续延续弱势。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

大宗商品整体上攻，伦铜高开于5566美元/吨，开盘后多头纷纷增仓涌入，伦铜急涨至日内高位5687美元/吨，接近两周前高位，而后部分多头获利了结，铜价高位回调，铜价回落盘整，今日伦铜重心再度上移，市场多头氛围重新回归，日均线支撑表现良好。消息方面，据上海证券报消息，从2016亚洲铜业周上了解到，今年全球精炼铜市场处于紧平衡状态，中国需求增长为一大亮点，而明年，全球铜矿供应增速或将放缓。投资建议：**长线多单继续持有**

### 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，虽然兴兴目前减负至9成，宁波富德负荷从110%降至100%，但考虑到月底有纸货交割，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）

商品整体氛围转强，聚烯烃期货跟涨。现货价格跟涨，L华北9670左右，PP华东8700，成交一般，

下游对涨价接受意愿弱。华北大雪天气影响找车困难，影响发货，导致部分贸易商补货。**短多波段**

**操作，买PP空L持有**

## 油脂油料

隔夜美豆延续上行，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

隔夜原糖大跌3%，失守20美分关键支撑位至9月初最低水平。基金纷纷离场寻求有更好回报的市场。郑糖夜盘窄幅震荡，走势较为理性。目前广西已有8家糖厂开榨，同比增加3家，新糖供应还是偏少。现货报价较为坚挺。短期盘面受资金影响较大，另外外盘下跌容易带来跟跌效应，**无单者观望为主。**

## 棉花

夜盘郑棉高位震荡。隔夜ice震荡，收于72.24c/lb，微幅收跌0.14%。昨日mcx主力偏弱，收于19110rs/bale，较前交易日跌180rs/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：外盘强势；因天气等影响，新疆运力紧张；纺企库存消耗，面临补库刚需。近期郑棉走势偏强，然其主要依据的“运力紧张”主要影响节奏，“外盘强势”或与印度短时供应紧张有关，均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	276.25	0.7	0.25%
	白银	4166	35	0.85%
	铜	46210	1090	2.42%
	铝	14210	120	0.85%
	铅	19095	865	4.74%
	锌	21800	435	2.04%
	螺纹钢	2900	186	6.85%
	热卷	3342	191	6.06%
	沥青	2326	80	3.56%
	橡胶	18065	420	2.38%
大连商品交易所	大豆	3815	44	1.17%
	玉米	1566	19	1.23%
	豆粕	2925	70	2.45%
	豆油	6734	8	0.12%
	棕榈油	6206	-54	-0.86%
	鸡蛋	3685	1	0.03%
	焦煤	1598.5	115.5	7.79%
	焦炭	2183.5	161.5	7.99%
	铁矿石	580.5	28	5.07%
	胶合板	104.2	-0.8	-0.76%
纤维板	64.4	4.75	7.96%	
郑州商品交易所	LLDPE	9775	165	1.72%
	PVC	7535	140	1.89%
	聚丙烯	8747	232	2.72%
	棉花	16320	-60	-0.37%
	白糖	6865	24	0.35%
	强麦	2927	26	0.90%
	菜粕	2414	31	1.30%
	菜籽油	7086	206	2.99%
	动力煤	616.8	9.6	1.58%
	PTA	5100	72	1.43%
	甲醇	2590	21	0.82%
玻璃	1285	55	4.47%	
中金所	股指	3450.8	35.8	1.05%
	国债	100.44	-0.01	-0.01%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5612	53.00	0.95%
LME_铝3	1760.5	42.00	2.44%
LME_铅3	2200	22.00	1.01%
LME_锌3	2614	39.00	1.51%
COMEX黄金	1212	-2.00	-0.16%
COMEX白银	16.73	0.05	0.30%
NYMEX原油	47.9	-0.43	-0.89%
东京胶	229.5	5.40	2.41%
CBOT大豆	1031.5	11.50	1.13%
CBOT玉米	358.75	1.25	0.35%
CBOT豆粕	327.9	5.10	1.58%
CBOT豆油	34.81	-0.10	-0.29%
ICE白糖	19.74	-0.64	-3.14%

## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、李克强：要围绕重点领域、关键环节继续加大放权力度；完善负面清单、权力清单、责任清单等制度，确保关联、相近类别审批事项“全链条”取消或下放，放宽市场准入，方便社会资本进入。
- 2、汪洋：中国拭目以待特朗普政府怎么做；中美关系前景一定看好；中美贸易逆势而上，年增速超过 7%；中美经济合作动力是正面面对和积极管控分歧；中国对外开放的基本国策不会变。
- 3、央行周二进行 1000 亿元 7 天期逆回购、800 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 500 亿，为连续第八日净投放。
- 4、Shibor 利率连续 9 个交易日全线上涨。隔夜 shibor 涨 0.2 个基点报 2.2730%；7 天 Shibor 涨 0.20 个基点报 2.4500%；14 天 Shibor 涨 0.40 个基点报 2.5970%；1 个月 Shibor 涨 0.96 个基点，报 2.7990%；3 个月 Shibor 涨 0.64 个基点报 2.9765%，连续 24 个交易日上涨，为 2013 年 1 月以来的最长连涨周期。
- 5、发改委：今年前 10 月，铁路完成固定资产投资 6234 亿元，为 2016 年投资计划的 77.9%，同比增长 9.8%；公路建设累计完成固定资产投资 14478 亿元，为 2016 年投资计划的 87.7%，同比增 8.8%。

### 海外新闻

- 1、美国 10 月成屋销售年化总数 560 万户，创 2007 年以来新高，预期 544 万户，前值由 547 万户修正为 549 万户。美国 10 月成屋销售年化月率 2%，预期-0.70%，前值由 3.20%修正为 3.60%。
- 2、美国候任总统特朗普：没有排除对希拉里进行调查；之前一直不是选举人团制度的支持者，直到现在；不想使极右组织变得活跃。据华尔街日报：特朗普据称倾向于罗姆尼出任国务卿。

3、彭博：美联储下个月升息已成定局，市场猜测特朗普的通货再膨胀政策将意味着加快货币紧缩速度。联邦基金期货合约的计算显示，市场暗示美联储在 12 月 13-14 日的会议上升息几率首度达到 100%。

4、媒体援引消息人士报道称：意大利法院驳回了 12 月 4 日宪法公投的异议。摩根大通表示，意大利退出欧元区的可能性极低。



## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
05:30		美国截至11月18日当周API原油库存变动(万桶) 	365	-25	<b>-128</b>	★★★★
		--美国截至11月18日当周API汽油库存变动(万桶)	-15.5	62.5	<b>268</b>	★★★★
		--美国截至11月18日当周API精炼油库存变动(万桶)	298	-75	<b>-35</b>	★★★★
		--美国截至11月18日当周API库欣原油库存变动(万桶)	110	--	<b>-14</b>	★★★★
08:00		澳大利亚10月DEEWR熟练工职位空缺月率(%) 	-0.8	--	<b>-0.4</b>	★★★
		--澳大利亚10月DEEWR熟练工职位空缺指数	75.1	--	<b>75.8</b>	★★★
08:30		澳大利亚第三季度营建完工季率(%) 	-3.7	-1.6	待公布	★★★
		--澳大利亚第三季度营建完工年率(%)	-10.6	--	待公布	★★★
13:00		新加坡10月CPI年率(%) 	-0.2	0	待公布	★★★
		--新加坡10月CPI月率(%)	0.0	-0.2	待公布	★★★
16:00		法国11月Markit制造业PMI初值 	51.8	51.5	待公布	★★★★
		--法国11月Markit综合PMI初值	51.6	51.9	待公布	★★★
		--法国11月Markit服务业PMI初值	51.4	51.9	待公布	★★★
16:00		台湾10月工业产出年率(%)	5.02	5.30	待公布	★★★
16:30		德国11月Markit制造业PMI初值 	55.0	54.8	待公布	★★★★
		--德国11月Markit服务业PMI初值	54.2	54.0	待公布	★★★
		--德国11月Markit综合PMI初值	55.1	55.0	待公布	★★★



17:00		欧元区11月Markit制造业PMI初值 	53.5	53.3	待公布	★★★
		--欧元区11月Markit服务业PMI初值	52.8	52.9	待公布	★★★
		--欧元区11月Markit综合PMI初值	53.3	53.3	待公布	★★★
20:00		美国截至11月18日当周MBA抵押贷款申请活动指数 	436.3	--	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周MBA抵押贷款购买指数	197	--	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	1810.1	--	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	3.95	--	待公布	★★★
21:30		美国截至11月12日当周续请失业金人数(万)	197.7	200.8	待公布	★★★
21:30		美国10月扣除飞机非国防耐用品订单月率初值(%)	-1.3	0.3	待公布	★★★
21:30		美国10月耐用品订单月率初值(%) 	-0.3	1.7	待公布	★★★
		--美国10月扣除国防耐用品订单月率初值(%)	0.6	--	待公布	★★★
		--美国10月扣除飞机非国防耐用品装船月率初值(%)	0.4	0.1	待公布	★★★
21:30		美国截至11月19日当周初请失业金人数(万) 	23.5	25.0	待公布	★★★
		--美国截至11月19日当周初请失业金人数四周均值(万)	25.35	--	待公布	★★★
21:30		美国10月扣除运输耐用品订单月率初值(%)	0.1	0.2	待公布	★★★
22:00		美国9月FHFA房价指数月率(%) 	0.7	0.6	待公布	★★★
		--美国9月FHFA房价指数年率(%)	6.4	--	待公布	★★★
22:45		美国11月Markit制造业PMI初值	53.4	53.5	待公布	★★★
22:45		美国截至11月20日当周彭博消费者信心指数	45.4	--	待公布	★★★

23:00		美国10月季调后新屋销售年化总数(万户) □	59.3	59.0	待公布	★★★
		--美国10月季调后新屋销售年化月率(%)	3.1	-0.5	待公布	★★★
23:00		美国11月密歇根大学消费者信心指数终值 □	91.6	91.6	待公布	★★★
		--美国11月密歇根大学5-10年期通胀率预期终值(%)	2.7	--	待公布	★★★
		--美国11月密歇根大学现况指数终值	105.9	105.9	待公布	★★★
		--美国11月密歇根大学1年期通胀率预期终值(%)	2.7	--	待公布	★★★
		--美国11月密歇根大学预期指数终值	82.5	80.3	待公布	★★★
23:30		美国截至11月18日当周EIA原油库存变动(万桶) □	527.4	28.97	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周EIA汽油库存变动(万桶)	74.6	72.59	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周EIA俄克拉荷马州库欣原油库存(万桶)	69.1	27.96	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周EIA精炼厂设备利用率(%)	89.2	89.73	待公布	★★★
		--美国截至11月18日当周EIA精炼油库存变动(万桶)	31	-16.35	待公布	★★★

## 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