



信托大地 共创未来

# 大地商品期货晨报

Office  
Application  
System



# 大地商品期货晨报

日期：2016年11月28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

隔夜金价企稳回升，美黄金重回1190美元/盎司一线上方，美元小幅回落，支撑金价反弹。

目前美联储12月加息基本已成市场默认定局，预计将继续支撑美元，对金价持续产生压制作用。而在特朗普当选后市场预计其新的财政刺激计划将会推高通胀和利率，预计会对美元继续提供支撑，提振美债收益率，或将继续令金价承压。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。操作以**短线空单谨慎持有为主**。

### 有色金属

伦铜开于5881美元/吨，开盘后铜价短线探低至5820.5美元/吨，受到铜价收到支撑反弹至日均线以上，稍作盘整后伦铜迅速拉涨，摸高至6045.5美元/吨，部分多头获利了结因而铜价高位略做调整，短期来看，市场投机情绪高涨，伦铜强势攀升，刷新年内新高，短期目标站稳6000美元/吨高位。消息方面，可关注11月达拉斯联储商业活动指数和欧央行行长于欧洲议会经济与货币事务委员会季度听证会上发表介绍性声明。操作建议**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），整体到港量不多。下游需求方面，虽有烯烃装置频繁降负，但考虑到月底有纸货交割，预计甲醇延续震荡偏强，**操作上多单谨慎持有**

### 化工（聚烯烃）

L:今日期货上午冲高后震荡，现货报价9550左右，成交一般。农膜行业开工拐点已经出现，大棚膜的生产进入收尾阶段，后续需求可能小幅缩减。供应端福建联合装置的故障检修预计不会持续太长时间；由于前期国内高价进口套利窗口打开，且中国市场价格处于亚洲较

—— 依托大地 共创未来 ——

总部地址：杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

高位置，远洋货大量流向中国，预计1月开始进口低端货面临集中到港压力，预计节前供应将转向宽松。期货转向平水，套保商库存下降明显，中游库存转向下游。如同我们前几周的预期，LL行情延续反套逻辑，5月合约开始升水1月。期货定价的现货价格依然偏高位，**反套继续持有。**

PP：盘面震荡走强，现货报8450，下游补库成交尚可。宁波福基即将出产品，投产后将增加华东区域供应量。青海盐湖装置计划月底试车，但本身装置体量不大、距离华东路途遥远运输困难，实质影响有限。家电汽车提升PP共聚需求，新装置投产大环境下交割品PP拉丝实质供应增量同比没有增长。短期内宁波福基的投产将缓解华东供应偏紧问题，但中长期看需求依然向好；环保压力下回料供应减少；进口缩减；丙烯价格坚挺、煤炭、甲醇价格高涨提升煤制PP成本，使得PP价格被低估。**1-5反套，05合约L-PP价差缩小。**

---

## 油脂油料

隔夜美豆延续震荡上行走势，虽然美豆单产预估被上调至52.5蒲式耳/英亩，但市场短期表现为利空出尽。在供应段压力基本确定的情况下，市场焦点转向需求端，美豆出口依旧旺盛支撑豆类价格整体走高。但国内随着美豆陆续大纲，预计未来1-2周时间内走势整体弱于美豆，但整体仍延续震荡上行走势，**投资者多单持有。**

---

## 白糖

隔夜原糖继续震荡回升，雷亚尔走强助推期价走稳。郑糖夜盘继续强势表现1月逼近7300大关。昨日现货价格也跟随期价大幅上调，陈糖停止报价，新糖南宁报价7230 增300元。从目前的市场来看，食糖供应偏紧，整体向上格局不变，高位追涨需谨慎，时刻注意仓量变化，**前多持有。**

## 棉花

夜盘郑棉持续强势；昨日mcx12月午后大涨，收于19340，较前一交易日收高320个点。ICE主力收于72.12，涨幅为1.22%。昨日内外盘均表现强势。上周四发改委公布关于国储棉轮出的公告，虽对市场心理短期有冲击，但长期影响偏中性。当前仍需关注新疆运力改善，下游补库、采购情况；内外棉的价差演化情况。操作上建议观望。



## 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	273.8	2.4	0.88%
	白银	4211	92	2.23%
	铜	49580	1480	3.08%
	铝	13975	150	1.08%
	铅	21635	1455	7.21%
	锌	24410	1365	5.92%
	螺纹钢	3332	178	5.64%
	热卷	3620	69	1.94%
	沥青	2342	54	2.36%
	橡胶	19390	970	5.27%
大连商品交易所	大豆	3895	67	1.75%
	玉米	1531	11	0.72%
	豆粕	3011	83	2.83%
	豆油	7200	38	0.53%
	棕榈油	6338	16	0.25%
	鸡蛋	3627	51	1.43%
	焦煤	1588.5	6.5	0.41%
	焦炭	2199.5	56.5	2.64%
	铁矿石	622.5	9.5	1.55%
	胶合板	98.2	-3.2	-3.16%
	纤维板	68.7	0.85	1.25%
郑州商品交易所	LLDPE	9655	320	3.43%
	PVC	7275	-30	-0.41%
	聚丙烯	8478	82	0.98%
	棉花	16255	470	2.98%
	白糖	7207	255	3.67%
	强麦	2941	6	0.20%
	菜粕	2534	141	5.89%
	菜籽油	7592	44	0.58%
	动力煤	611.2	3.8	0.63%
	PTA	5188	40	0.78%
	甲醇	2540	36	1.44%
	玻璃	1301	25	1.96%
中金所	股指	3532.4	15.4	0.44%
	国债	100.62	0.05	0.05%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、国务院：进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费；引导社会资本加大投入力度，大力促进传统实物消费扩大升级；促进体育与旅游融合发展，推进职业联赛改革。
- 2、发改委、央行等四部门答记者问时称，中国对外投资的方针政策和管理原则是明确的，即坚持实施新一轮高水平对外开放，坚持实施“走出去”战略，坚持实行以备案制为主的对外投资管理方式，按有关规定对一些企业对外投资项目进行核实。
- 3、一财：《中共中央国务院关于完善产权保护制度依法保护产权的意见》正式对外公布，严禁地方政府违约毁约；第七条完善政府守信践诺机制是给 PPP 吃定心丸。
- 4、央行周一进行 1750 亿逆回购操作，当日净回笼 200 亿。Shibor 利率连续第 13 个交易日全线上涨。天风固收：短期内在利率走廊框架下资金继续紧平衡，货币市场利率料将继续维持区间内震荡。
- 5、发改委：10 月份全国铁路完成货运量 3.07 亿吨 同比增长 11.2%。1-10 月份全国铁路累计完成货运量 27.11 亿吨，同比下降 3.3%。
- 6、发改委 11 月已累计批复铁路项目 4829.95 亿元。专家表示，“经济托底”叠加“需求拉动”，轨道交通基础设施建设进入第三次发展浪潮。“十三五”期间，铁路行业投资总额将超 3.8 万亿元，持续维持高位。
- 7、经济参考报：我国内贸流通改革试点可复制推广经验清单正在最后敲定阶段，近期将会正式发布。涉及流通基础设施建设、商业诚信体系建设、内贸流通领域立法等几个方面的数十项经验有望推向全国。

### 海外新闻

- 1、美国 11 月达拉斯联储商业活动指数 10.2，预期 1.5，前值-1.5。
- 2、美联社报道，密歇根州证实特朗普赢得该州选票。

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

3、欧洲央行行长德拉吉：2016年欧元区经济展现出了韧性；欧洲央行将在12月评估选项，欧洲央行将维持货币宽松立场；购买企业债的行动十分成功；很难评估英国脱欧的最终影响；地缘政治不确定性乃主要的不确定性来源；当前欧元不存在信任危机；意大利债务具有可持续性。

4、英国央行 MPC 委员弗利葛：目前委员会并不打算提高利率；维持利率不变是帮助通胀返回目标水平的最好方式；英国增速放缓程度并没有8月所担心的那么严重，更大程度上像是“缓慢的动能舒缓地下滑”；英国央行不会设定汇率目标。

5、摩根大通：11月的非农就业数据应能巩固美联储12月的加息预期。



## 财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
06:30		澳大利亚截至11月27日当周ANZ消费者信心指数	115.5	--	<b>115.4</b>	★★★
07:30		日本10月失业率(%) □	3.0	3.0	<b>3</b>	★★★★
		--日本10月受薪者家庭支出年率(%)	-0.3	--	<b>-1.5</b>	★★★
		--日本10月所有家庭支出月率(%)	2.8	--	<b>-1</b>	★★★
		--日本10月求才求职比	1.38	1.39	<b>1.4</b>	★★★
		--日本10月所有家庭支出年率(%)	-2.1	-1.0	<b>-0.4</b>	★★★
07:50		日本10月季调后零售销售月率(%) □	0.3	1.1	<b>2.5</b>	★★★★
		--日本10月零售销售(万亿日元)	11.04	--	<b>11.56</b>	★★★
		--日本10月大型零售商销售年率(%)	-3.2	-0.9	<b>-1</b>	★★★
		--日本10月末季调零售销售年率(%)	-1.7	1.6	<b>-0.1</b>	★★★
15:00		德国10月进口物价指数月率(%) □	0.1	0.6	待公布	★★★
		--德国10月进口物价指数年率(%)	-1.8	-0.8	待公布	★★★
		--德国10月出口物价指数月率(%)	0.0	--	待公布	★★★
		--德国10月出口物价指数年率(%)	-0.6	--	待公布	★★★
15:45		法国第三季度GDP年率初值(%) □	1.1	1.1	待公布	★★★★
		--法国10月家庭消费支出月率(%)	-0.2	0.3	待公布	★★★
		--法国10月家庭消费支出年率(%)	0.7	1.0	待公布	★★★
		--法国第三季度GDP季率初值(%)	0.2	0.2	待公布	★★★
16:00		西班牙11月CPI年率初值(%) □	0.7	0.5	待公布	★★★
		--西班牙11月CPI月率初值(%)	1.1	0.2	待公布	★★★
		--西班牙11月调和CPI年率初值(%)	0.5	0.4	待公布	★★★
		--西班牙11月调和CPI月率初值(%)	0.8	0.1	待公布	★★★

17:30		英国10月央行抵押贷款许可(万件) □	6.29	6.50	待公布	★★★
		--英国10月央行消费信贷(亿英镑)	14	15	待公布	★★★
		--英国10月央行抵押贷款(亿英镑)	32	32	待公布	★★★
17:30		英国10月M4货币供应月率(%) □	-0.4	--	待公布	★★★
		--英国10月M4货币供应年率(%)	6.2	--	待公布	★★★
18:00		欧元区11月经济景气指数 □	106.3	106.8	待公布	★★★★
		--欧元区11月服务业景气指数	12.0	12.5	待公布	★★★
		--欧元区11月工业景气指数	-0.6	-0.5	待公布	★★★
		--欧元区11月企业景气指数	0.55	0.60	待公布	★★★
		--欧元区11月消费者信心指数终值	-6.1	-6.1	待公布	★★★★
18:00		希腊第三季度未季调GDP年率终值(%) □	1.2	1.2	待公布	★★★
		--希腊第三季度GDP季率终值(%)	0.5	0.5	待公布	★★★
20:45		美国截至11月26日当周ICSC-高盛连锁店销售年率(%) □	0.6	--	待公布	★★★
		--美国截至11月26日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周(%)	1.4	--	待公布	★★★
21:00		德国11月CPI年率初值(%) □	0.8	0.8	待公布	★★★★
		--德国11月调和CPI月率初值(%)	0.2	0.1	待公布	★★★
		--德国11月调和CPI年率初值(%)	0.7	0.8	待公布	★★★
		--德国11月CPI月率初值(%)	0.2	0.1	待公布	★★★

21:30		美国第三季度实际GDP年化季率修正值(%) <input type="checkbox"/>	2.9	3.0	待公布	★★★
		--美国第三季度PCE物价指数年化季率修正值(%)	1.4	--	待公布	★★★
		--美国第三季度消费者支出年化季率修正值(%)	2.1	2.3	待公布	★★★
		--美国第三季度核心PCE物价指数年率修正值(%)	1.7	--	待公布	★★★
		--美国第三季度最终销售年化季率修正值(%)	2.3	--	待公布	★★★
		--美国第三季度核心PCE物价指数年化季率修正值(%)	1.7	--	待公布	★★★
		--美国第三季度年化实际GDP修正值(亿美元)	167021	--	待公布	★★★
		--美国第三季度GDP平减指数修正值(%)	1.5	1.5	待公布	★★★
21:30		加拿大第三季度经常帐(亿加元)	-198.6	--	待公布	★★★
21:55		美国截至11月26日当周红皮书商业零售销售月率(%) <input type="checkbox"/>	-0.1	--	待公布	★★★
		--美国截至11月26日当周红皮书商业零售销售年率(%)	1	--	待公布	★★★
22:00		美国9月S&P/CS20座大城市未季调房价指数年率(%) <input type="checkbox"/>	5.13	5.20	待公布	★★★
		--美国9月S&P/CS20座大城市未季调房价指数月率(%)	0.4	--	待公布	★★★
		--美国9月S&P/CS20座大城市季调后房价指数月率(%)	0.24	0.40	待公布	★★★
		--美国9月S&P/CS10座大城市未季调房价指数年率(%)	4.3	--	待公布	★★★
		--美国9月S&P/CS20座大城市未季调房价指数	191.66	--	待公布	★★★
		--美国9月S&P/CS10座大城市未季调房价指数月率(%)	0.4	--	待公布	★★★
23:00		美国11月谘商会消费者信心指数 <input type="checkbox"/>	98.6	101.3	待公布	★★★
		--美国11月谘商会消费者预期指数	83.9	--	待公布	★★★
		--美国11月谘商会消费者现况指数	120.6	--	待公布	★★★

财经大事件 ④ 2016-11-29 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
08:45	 加拿大	多伦多	★★★	加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)在CD Howe Institute 发表演说。
16:45	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧元集团主席迪塞尔布洛姆(Jeroen Dijsselbloem)对欧洲议会经济事务委员会发表谈话。
21:15	波多黎各	圣胡安	★★★	美国纽约联储主席杜德利(William Dudley)发表演说, 主题为“波多黎各经济增长契机以及面临类似危机的美国自治市所学到的教训”。

依托大地 共创未来

总部地址: 杭州市延安路511号元通大厦12楼 邮编: 310006 客服热线: 40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

## 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 号海关大楼一楼东首	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

----- 依托大地 共创未来 -----

总部地址：杭州市延安路 511 号元通大厦 12 楼 邮编：310006 客服热线：40088-40077

Headquarters Address: 12/F, Yuantong Mansion, 511Yan'an Road, Hangzhou P. C. 310006

