



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12月1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

隔夜金价继续下行，美黄金跌破1180美元/盎司一线支撑，回落至1170美元/盎司一线，日内公布的美国11月ADP就业人数增加21.6万人，创下今年6月以来最大增幅，令市场预期本周五公布的美国非农数据也将强劲，进一步打压金价。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期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

市场偏空氛围浓厚，基金属集体大跌，伦铜开于5730元/吨，铜价短暂摸高至5786.5美元/吨，后铜价大幅跳水，重心下移，盘中探低。而后空头低位回补，引铜价阶梯式返升。消息方面，央行11月份公开市场净投放150亿元，与9、10月份央行公开市场净投放4600、4414亿相比，流动性明显趋紧，其带来波动风险已难以避免。同时关注OPEC会议的进程，原油已然大幅反弹，关注能否传导至基本金属。投资建议：**暂时观望**

化工（甲醇）

受欧佩克减产原油暴涨影响，甲醇昨日整体小幅反弹，但不影响中期基本面，关注12月到港和下游开工情况，**暂观望**。

化工（聚烯烃）

OPEC达成冻产协议，昨夜原油价格暴涨。油价的上涨短期内将对化工品价格起到支撑，但影响有限。关注流动性紧张对资金和市场情绪的影响，预计继续震荡偏弱走势。**波段操作**

—— 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

油脂油料

隔夜美豆震荡回落，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。但国内短期豆粕供应压力开始体现，虽然由于美豆上涨的预期增强，油厂挺价意愿增加，豆类整体跟随美豆维持强势。但近期美豆陆续到港改善了前期国内供应偏紧格局，预计豆类价格短期继续上行空间有限，但不宜做空，**投资者多单逢低入场。**

白糖

隔夜原糖低位回升但并未能返回20美分，原油大涨一定程度上提振糖价。郑糖夜盘继续回调整理，市场观望情绪浓厚，现货市场跟随期价小幅下调，新糖报价7140-7200，较为坚挺。从目前的市场结构来看，食糖供应偏紧，整体向上格局不变，但高位操作需谨慎，时刻注意仓量变化，**待回调到位后试多。**

棉花

郑棉夜盘强势；隔夜Ice继续震荡，较昨日略有收高。昨日印度mcx12月合约偏弱，收低于19060，较前一日下跌百余点。昨日国内现货降温，CC3128B结束近一个月的升势，报15999（-20）。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。近日商品市场整体波动较大，**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	271.05	-1.7	-0.62%
	白银	4155	-24	-0.57%
	铜	46100	-650	-1.39%
	铝	13145	-275	-2.05%
	铅	20670	-1195	-5.47%
	锌	22590	-1190	-5.00%
	螺纹钢	3000	-62	-2.02%
	热卷	3247	-166	-4.86%
	沥青	2228	-76	-3.30%
	橡胶	17775	-965	-5.15%
大连商品交易所	大豆	3997	-92	-2.25%
	玉米	1544	-5	-0.32%
	豆粕	2936	-39	-1.31%
	豆油	7154	34	0.48%
	棕榈油	6212	-4	-0.06%
	鸡蛋	3661	140	3.98%
	焦煤	1294.5	-206.5	-13.76%
	焦炭	2078	-6	-0.29%
	铁矿石	556	-21	-3.64%
	胶合板	93.35	-3.1	-3.21%
	纤维板	67.3	-1.8	-2.60%
郑州商品交易所	LLDPE	9265	-275	-2.88%
	PVC	7020	-160	-2.23%
	聚丙烯	8187	-174	-2.08%
	棉花	15840	-160	-1.00%
	白糖	7180	-90	-1.24%
	强麦	2991	57	1.94%
	菜粕	2450	-58	-2.31%
	菜籽油	7670	160	2.13%
	动力煤	578.2	-15.4	-2.59%
	PTA	5124	-70	-1.35%
	甲醇	2487	-15	-0.60%
	玻璃	1226	-42	-3.31%
中金所	股指	3534.6	-27	-0.76%
	国债	100.15	-0.05	-0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5795	55.50		0.97%
LME_铝3	1731	12.00		0.70%
LME_铅3	2345	-8.00		-0.34%
LME_锌3	2702	-33.00		-1.21%
COMEX黄金	1174.8	-15.20		-1.28%
COMEX白银	16.56	-0.12		-0.72%
NYMEX原油	48.98	3.75		8.29%
东京胶	228.1	-11.80		-4.92%
CBOT大豆	1032	-9.00		-0.86%
CBOT玉米	348.5	-0.25		-0.07%
CBOT豆粕	318.4	-7.50		-2.30%
CBOT豆油	36.92	0.46		1.26%
ICE棉花	71.54	0.37		0.52%
ICE白糖	19.81	0.23		1.17%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、中共中央政治局召开会议，审议通过规范党和国家领导人有关待遇等文件、《中国共产党工作机关条例（试行）》、《关于县级以上党和国家机关党员领导干部民主生活会的若干规定》。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，全面从严治党必须从领导干部特别是高级干部做起。
- 2、国务院常务会议表示，今年减税总规模将超过 5000 亿元，明年要继续大力实施减税降费政策，同时为进一步完善分税制财政体制，决定从明年起中央对地方实施增值税定额返还。会议还要求强化境外国有资产监督。
- 3、央行 11 月公开市场净投放 150 亿元，与 9、10 月份央行公开市场净投放 4600、4414 亿相比，流动性明显趋紧。周三央行净投放 900 亿，结束四天净回笼；Shibor 利率连续第 15 个交易日全线上涨。
- 4、申万宏源李慧勇：央行重启净投放，预计今年年底之前市场流动性都不会有明显改善，资金面偏紧是主旋律；预计明年一季度前利率上行压力仍较大，资金面趋紧一定程度上也是市场对年底资金紧张担忧的提前反应。
- 5、财政部：国务院确定各省级政府债务限额；省级政府确定省本级及各市县政府债务限额；各省、自治区、直辖市应当在批准限额内举借政府债务。
- 6、发改委公布，自 11 月 30 日 24 时起，汽油每吨上调 175 元，柴油上调 170 元；折合 90 号汽油每升上调 0.13 元，92 号汽油每升上调 0.14 元，0 号柴油每升上调 0.15 元。
- 7、央行副行长范一飞：当前中国经济运行总体平稳，结构调整取得积极进展，金融市场平稳运行，供给侧结构性改革不断深化，经济发展新动能加快成长；中方相关部门将以开放、透明的态度接受 FSAP 评估。

海外新闻

1、美国 11 月芝加哥 PMI 57.6，创 2015 年 1 月来新高，预期 52.5，前值 50.6。美国 10 月成屋签约销售指数环比增 0.1%，预期增 0.1%，前值增 1.5%。美国 10 月成屋签约销售指数同比增 0.2%，前值增 2%。

2、美联储褐皮书报告：大多数地区的经济活动在 10 月初至 11 月中期持续扩张，各地区表现各异但前景仍然正面。在 12 个地方联储中，有七个地区报告称就业市场条件更加紧俏。美联储各地区留意到，整体物价压力略微偏上行。几个联储称 11 月 8 日大选前后的不确定性拖累经济活动。大多数地区的住房领域出现改善。2017 年褐皮书将会有所变化，将提供更连贯的总结。

3、美国候任总统特朗普：预计中期内通胀率向美联储 2%的目标水平靠拢；移民、教育和培训可以促进美国经济增长；预计就业有进一步增长空间，而且经济不会过热。

4、欧洲央行德拉吉：预计欧元区将在 2018-2019 年实现 2%左右的通胀目标；欧洲一体化进程被民粹主义削弱；欧元区经济继续稳定温和增长。英国脱欧谈判的时间越长，引发的不确定性也将会越大。

5、欧洲央行管委诺沃特尼：欧元区并不存在通缩风险；欧元区需要采取财政措施以进一步提振经济；欧洲央行采取的措施令信贷需求增长。

6、路透：若意大利周日举行的宪法改革公投大幅推升了该国借贷成本，则欧洲央行准备暂时增加意大利公债购买规模。意大利的负债规模为欧元区最高。






















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11月AIG/PWC制造业表现指数	50.9	--	54.2	★★★
07:00		韩国11月CPI年率(%) -	1.3	1.5	1.3	★★★
		--韩国11月CPI月率(%)	0.1	0.1	-0.1	★★★
		--韩国11月核心CPI年率(%)	1.5	1.5	1.4	★★★
07:00		韩国10月经常账(亿美元)	80.67	--	87.19	★★★
07:50		日本截至11月25日当周买进外国债券(亿日元) -	-2604	--	1123	★★★
		--日本截至11月25日当周买进外国股票(亿日元)	6780	--	1178	★★★
		--日本截至11月25日当周外资买进日股(亿日元)	4615	--	3305	★★★
		--日本截至11月25日当周外资买进日债(亿日元)	-11093	--	220	★★★
07:50		日本第三季度企业资本支出年率(%)	3.1	-0.4	-1.3	★★★
08:00		韩国11月贸易账(亿美元) -	69.67	85.95	80.03	★★★
		--韩国11月出口年率(亿美元)	-3.2	1.6	2.7	★★★
		--韩国11月进口年率(亿美元)	-4.8	4.4	10.1	★★★
08:30		韩国11月日经/Markit制造业PMI	48.0	--	待公布	★★★
08:30		日本11月日经/Markit制造业PMI终值	51.1	--	待公布	★★★
08:30		台湾11月日经/Markit制造业PMI	52.7	--	待公布	★★★
08:30		澳大利亚第三季度私人新增资本支出季率(%)	-5.4	-3.0	待公布	★★★
08:50		日本11月外汇储备(亿美元)(12/01-12/07)	12428	--	待公布	★★★

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

09:00		中国11月官方制造业PMI 	51.2	51.0	待公布	★★★★
		--中国11月官方非制造业PMI	54.0	--	待公布	★★★☆☆
09:45		中国11月财新制造业PMI	51.2	51.0	待公布	★★★★
13:00		印度11月日经制造业PMI	54.4	--	待公布	★★★☆☆
15:00		英国11月Nationwide房价指数月率(%) 	0.0	0.2	待公布	★★★★
		--英国11月Nationwide房价指数年率(%)	4.6	4.7	待公布	★★★★
16:15		西班牙11月Markit制造业PMI	53.3	53.2	待公布	★★★☆☆
16:15		瑞士10月实际零售销售年率(%)	-2.3	-2.2	待公布	★★★★
16:30		香港10月零售销售额年率(%) 	-4.1	-5.2	待公布	★★★☆☆
		--香港10月零售销售量年率(%)	-3.9	-4.7	待公布	★★★☆☆
16:30		瑞士11月瑞信/SVME制造业PMI	54.7	54.4	待公布	★★★☆☆
16:45		意大利11月Markit制造业PMI	50.9	51.3	待公布	★★★☆☆
16:50		法国11月Markit制造业PMI终值	51.5	51.5	待公布	★★★★
16:55		德国11月Markit制造业PMI终值	54.4	54.4	待公布	★★★★
17:00		希腊11月Markit制造业PMI	48.6	49.2	待公布	★★★☆☆
17:00		欧元区11月Markit制造业PMI终值	53.7	53.7	待公布	★★★★
17:00		意大利10月 失业率初值(%)	11.7	11.6	待公布	★★★☆☆
17:30		英国11月Markit制造业PMI	54.3	54.6	待公布	★★★★
18:00		欧元区10月失业率(%)	10.0	10.0	待公布	★★★★

18:00		意大利第三季度 GDP年率终值(%) □	0.9	0.9	待公布	★★★
		--意大利第三季度 GDP季率终值(%)	0.3	0.3	待公布	★★★
20:30		美国11月挑战者企业裁员年率(%) □	-39.1	--	待公布	★★★
		--美国11月挑战者企业裁员人数(万)	3.07	--	待公布	★★★
21:30		美国截至11月26日初请失业金人数(万) □	25.1	25.3	待公布	★★★
		--美国截至11月19日续请失业金人数(万)	204.3	203.3	待公布	★★★
		--美国截至11月26日当周初请失业金人数四周均值(万)	25.1	--	待公布	★★★
22:30		加拿大11月RBC制造业采购经理人指数	51.1	--	待公布	★★★
22:45		美国截至11月27日当周修正消费者信心指数	44.8	--	待公布	★★★
22:45		美国11月Markit制造业PMI终值	53.9	53.9	待公布	★★★
23:00		美国11月ISM制造业PMI □	51.9	52.2	待公布	★★★
		--美国11月ISM制造业新订单指数	52.1	--	待公布	★★★
		--美国11月ISM制造业就业指数	52.9	--	待公布	★★★
		--美国11月ISM制造业物价支付指数	54.5	54.3	待公布	★★★
		--美国11月ISM制造业产出指数	54.6	--	待公布	★★★
		--美国11月ISM制造业库存指数	47.5	--	待公布	★★★
23:00		美国10月营建支出月率(%)	-0.4	0.6	待公布	★★★
23:30		美国截至11月25日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	-20	--	待公布	★★★

财经大事件 2016-12-01 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
01:45	美国	华盛顿	★★★	美联储理事鲍威尔(Jerome Powell)在布鲁金斯学会主办的活动上发表题为“美联储视角”的讲话。
03:00	美国	华盛顿	★★★	美联储公布经济褐皮书。
17:00	俄罗斯	莫斯科	★★★	俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)向联邦议会发表国情咨文。
21:30	美国	华盛顿	★★★	2016年FOMC票委、克利夫兰联储主席梅斯特(Loretta Mester)于财政部金融研究办公室与克利夫兰联储举办的“创新、市场结构与金融稳定”会议上致欢迎词。
22:00	美国	圣安东尼奥	★★★	美联储达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)参加圣玛丽大学企业家早餐论坛的问答活动。

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