



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2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

隔夜金价在回落后小幅反弹，美黄金重回1170美元/盎司一线上方，昨日公布的美国数据较为乐观，美国11月ISM制造业指数升至53.2且超出预期，美国11月Markit制造业PMI终值升至54.1，令金价承压。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

伦铜开于5800美元/吨，开盘后宽幅震荡，盘中探低至5763美元/吨，中国公布11月官方制造业PMI追平4年来高点，财新制造业PMI为两年来次高，伦铜多头蜂拥而入，铜价缓步走高，铜价直线拉升摸高至5870美元/吨，高位引来多头平仓，铜价瞬间回落至日均线附近稍作停留，伦铜再度探低重心回落。今日伦铜冲高回落，5日均线显现压力。消息方面，石油输出国组织(OPEC)周三达成2008年以来首份减产协议，推升原油价格大涨约10%。操作建议：**多单继续持有**

化工（甲醇）

受协议OPEC减产原油暴涨影响，甲醇近日小幅反弹，但是目前来看，12月基本面整体比11月要弱，**操作上建议谨慎做空**

化工（聚烯烃）

OPEC达成冻产协议，昨夜原油价格暴涨。油价推动下聚烯烃高开震荡，现货成交大幅改善，

—— 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

L华北9450，PP华东8400-8450成交较好，下游刚需补库。石化继续维持低库存让利出货策略，早库58.6仍处低位。后续关注流动性紧张对资金和市场情绪的影响。**波段操作**

油脂油料

隔夜美豆延续震荡走势，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

隔夜原糖大幅下挫，雷亚尔下跌助推期价走弱回到四个月低位。郑糖夜盘跟随原糖表现低开低走，跌破10日均线，前期多头纷纷减仓离场。昨日新糖报价7100-7150，减40元。从目前的市场结构来看，新糖尚未大规模上市供应偏紧，但前期快速拉升使得期价面临调整需求，关注今日5月能否守住7000大关，**暂观望。**

棉花

郑棉夜盘偏弱，印度Mcx12月收高百余点，近几日震荡。ICE主力收70.82，近几日震荡。昨日国内现货继续向下，CC3128B报15969（-30）。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；棉与化纤价差、内外棉、纱的价差演化情况。近日多空因素纠结，或呈现震荡走势。**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	269.25	-1.8	-0.66%
	白银	4147	-8	-0.19%
	铜	47060	960	2.08%
	铝	13355	210	1.60%
	铅	21140	470	2.27%
	锌	22940	350	1.55%
	螺纹钢	3187	187	6.23%
	热卷	3513	266	8.19%
	沥青	2344	116	5.21%
	橡胶	18085	310	1.74%
大连商品交易所	大豆	4059	62	1.55%
	玉米	1562	18	1.17%
	豆粕	2936	0	0.00%
	豆油	7162	8	0.11%
	棕榈油	6248	36	0.58%
	鸡蛋	3638	-23	-0.63%
	焦煤	1306.5	12	0.93%
	焦炭	2092	14	0.67%
	铁矿石	595	39	7.01%
	胶合板	94.1	0.75	0.80%
	纤维板	68.9	1.6	2.38%
郑州商品交易所	LLDPE	9375	110	1.19%
	PVC	6975	-45	-0.64%
	聚丙烯	8330	143	1.75%
	棉花	15895	55	0.35%
	白糖	7135	-45	-0.63%
	强麦	2996	5	0.17%
	菜粕	2456	6	0.24%
	菜籽油	7662	-8	-0.10%
	动力煤	603.8	25.6	4.43%
	PTA	5182	58	1.13%
	甲醇	2513	26	1.05%
	玻璃	1257	31	2.53%
中金所	股指	3568.4	33.8	0.96%
	国债	99.79	-0.36	-0.36%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5795	0.00	0.00%
LME_铝3	1720	-11.00	-0.64%
LME_铅3	2350	5.00	0.21%
LME_锌3	2761	59.00	2.18%
COMEX黄金	1173.6	-1.20	-0.10%
COMEX白银	16.56	0.00	0.00%
NYMEX原油	50.91	1.93	3.94%
东京胶	234.9	6.80	2.98%
CBOT大豆	1032.25	0.25	0.02%
CBOT玉米	343.25	-5.25	-1.51%
CBOT豆粕	313.5	-4.90	-1.54%
CBOT豆油	37.85	0.93	2.52%
ICE棉花	70.82	-0.72	-1.01%
ICE白糖	19.34	-0.47	-2.37%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、中国 11 月官方制造业 PMI 51.7，升至两年来高点，预期 51.0，前值 51.2；11 月官方非制造业 PMI 54.7，前值 54.0。11 月财新中国制造业 PMI 为 50.9，不及预期和前值，较 10 月回落 0.3 个百分点，显示制造业扩张速度有所放缓。
- 2、方正任泽平评 PMI：PPI 超预期回升，原材料价格大涨，OPEC 减产原油大涨 8%，再次重申重视通胀压力大幅上升，通胀是未来经济和大类资产配置的主要逻辑，买股票防通胀，推荐受益于涨价的行业，周期牛业绩牛双牛驱动，对债市偏谨慎。
- 3、央行周四进行 1000 亿元 7 天期逆回购、500 亿元 14 天期逆回购、200 亿元 28 天期逆回购。当日公开市场有 1650 亿逆回购到期，因此当日净投放 50 亿，连续两日净投放。Shibor 利率连续第 16 个交易日全线上涨。
- 4、央行：11 月开展 284.69 亿元常备借贷便利（SLF）操作，开展 7390 亿元中期借贷便利（MLF）操作，开展 355 亿元补充抵押贷款（PSL）操作，共投放资金逾 8029.69 亿元。
- 5、财政部印发《地方政府一般债务预算管理办法》和《地方政府专项债务预算管理办法》，明确了地方政府债务分类纳入预算管理工作的具体要求，地方政府专项债务收入应当用于公益性资本支出，不得用于经常性支出。
- 6、证券时报：为防止短期资金面扰动，央行各地分支行已陆续对部分商业银行“窗口指导”，形式以口头为主。主要内容为“减少短期限的同业拆借，不要过度推高市场利率，有必要可向央行申请 SLF。”
- 7、中央经济工作会议召开在即。近日，众多金融机构相继发布了对于中国明年宏观经济走向的预测。各大投行对 2017 年实际 GDP 增长预期主要在 6.5% 附近。更加积极的财政政策，加大基建投资被认为是明年“稳增长”的重要因素。

海外新闻

1、美国至 11 月 26 日当周初请失业金人数 26.8 万，创 5 个月来新高，但连续 91 周处于 30 万人门槛以下，为自 1970 年来最长周期，预期 25.3 万，前值 25.1 万。路透点评称，上周美国初请人数仍与劳动力市场趋紧的趋势相符，表明就业市场强劲。

2、美国 10 月营建支出环比增 0.5%，升至 7 个月高位，预期增 0.6%，前值 -0.4%修正为 0。美国 11 月 ISM 制造业指数 53.2，创 5 个月最大增幅，预期 52.5，前值 51.9。美国 11 月 ISM 制造业新订单指数 53，前值 52.1。

3、美国 11 月 Markit 制造业 PMI 终值 54.1，预期 53.9，前值 53.4。Markit 首席经济学家威廉姆森表示，制造业 PMI 好于预期表明美国制造业商业环境改善；制造业新订单指数及生产指数均大幅好于预期。

4、美国候任总统特朗普在印第安纳州发表讲话称，企业离开美国不会再没有后果；降低企业税负将有助于把企业留在美国；北美自由贸易协定是通向墨西哥的单向高速公路；计划在墨西哥边境建一道墙。

5、美国达拉斯联储主席卡普兰（2017 年有投票权）：重申我们目前处于联储应该在短期内撤走部分宽松政策的阶段；经济增速略微疲软，但足够应对美国劳动力市场闲置问题；美国正在接近充分就业；当前通胀正朝向 2%的目标前进。

6、欧洲央行消息人士：欧洲央行大多数决策者倾向于在下周举行货币政策会议时将 QE 计划延长至 2017 年 3 月之后；央行决策者们正研究针对最终结束资产购买计划发出信号的事宜，但不会宣布即将缩减宽松力度。

7、欧盟对外行动署日前表示，在联合国安理会通过最新的涉朝鲜决议后，欧盟将考虑采取进一步制裁朝鲜的措施。

8、法国总统奥朗德：不会在 2017 年竞选法国下一任总统；我的决定是基于“国家利益”；未来几个月将聚焦于领导法国。

9、韩联社：韩国执政党就总统朴槿惠下台程序达成一致意见，同意朴槿惠 4 月提早卸任，6 月举行总统选举。

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21日当周货币供给M1(亿美元) ▢	952	--	216	★★★
		--美国截至11月21日当周货币供给M2(亿美元)	511	--	465	★★★
		--美国截至11月21日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-100.56	--	123.51	★★★
07:00		韩国第三季度GDP年率终值(%) ▢	2.7	2.7	2.6	★★★
		--韩国第三季度GDP季率终值(%)	0.7	0.7	0.6	★★★
07:50		日本11月基础货币年率(%) ▢	22.1	--	21.5	★★★
		--日本11月基础货币额(万亿日元)	417.63	--	419.8	★★★
08:30		澳大利亚10月季调后零售销售月率(%)	0.6	0.3	待公布	★★★
14:45		瑞士第三季度GDP年率(%) ▢	2.0	1.8	待公布	★★★
		--瑞士第三季度GDP季率(%)	0.6	0.3	待公布	★★★
16:00		西班牙11月失业人数变化(万) ▢	4.47	-2.56	待公布	★★★
		--西班牙11月失业人数变化月率(万)	1.2	--	待公布	★★★
17:30		英国11月Markit建筑业PMI	52.6	52.2	待公布	★★★
18:00		欧元区10月PPI月率(%) ▢	0.1	0.4	待公布	★★★
		--欧元区10月PPI年率(%)	-1.5	-1	待公布	★★★

21:30		加拿大11月失业率(%) 	7.0	7.0	待公布	★★★
		--加拿大11月就业人数变动(万)	4.39	-1.50	待公布	★★★
		--加拿大11月就业参与率(%)	65.8	--	待公布	★★★
		--加拿大11月全职就业人数变动(万)	-2.31	--	待公布	★★★
		--加拿大11月兼职就业人数变动(万)	6.71	--	待公布	★★★
21:30		美国11月季调后非农就业人口变动(万) 	16.1	18.0	待公布	★★★
		--美国11月平均每小时工资年率(%)	2.8	2.8	待公布	★★★
		--美国11月私营企业非农就业人数变动(万)	14.2	17.0	待公布	★★★
		--美国11月劳动参与率(%)	62.8	--	待公布	★★★
		--美国11月平均每小时工资月率(%)	0.4	0.2	待公布	★★★
		--美国11月季调后制造业就业人口变动(万)	-0.9	-0.3	待公布	★★★
		--美国11月平均每周工时(小时)	34.4	34.4	待公布	★★★
		--美国11月失业率(%)	4.9	4.9	待公布	★★★
--美国11月U6失业率(%)	9.5	--	待公布	★★★		
21:30		加拿大第三季度劳动生产率季率(%)	-0.3	1.0	待公布	★★★
22:45		美国11月ISM纽约联储企业活动指数	49.2	--	待公布	★★★
23:30		美国截至11月23日当周ECRI领先指标 	141.6	--	待公布	★★★
		--美国截至11月23日当周ECRI领先指标年率(%)	7.1	--	待公布	★★★

财经大事件 ① 2016-12-02 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
00:00	 美国	圣安东尼奥	★★★	美国达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)就大选后美联储的前景及其他问题发表讲话。
---	 中国	北京	★★★	中国第七届财新峰会召开, 至12月3日, 主题为“改革执行力”。
20:40	 英国	米德尔斯堡	★★★	英国央行首席经济学家霍尔丹(Andy Haldane)发表演说。
21:45	 美国	华盛顿	★★★	美联储理事布雷纳德(Lael Brainard)在由该机构主办的活动上致开幕词; 该活动主题“金融创新: 对家庭和小企业线上放贷”。

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