



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6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

隔夜金价继续回落，美黄金一度跌破1160美元/盎司一线，最终维持在1170美元/盎司一线附近，在意大利公投结束后金价小幅反弹，但昨日公布的美国数据较为强劲，令金价承压。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，持续打压金价。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，预计会对美元继续提供支撑，提振美债收益率，或将持续令金价受到压制。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。操作以短线空单谨慎持有为主。

有色金属

伦铜开于5766.5美元/吨，开盘后顺延日均线下滑，录得低位5726美元/吨，低位吸引多头源源不断流入，铜价直线拉涨，摸高至5872.5美元/吨后，虽然回吐但下方支撑表现良好。今日伦铜强势拉涨，走势坚挺，且上行意愿明显。消息方面，意大利修宪公投失败，欧元盘中跳水100点，美元上涨，人民币再度出现贬值至6.8889，隔夜shibor报2.3080%，下跌1.20个基点，7天shibor报2.4970%，下跌0.40个基点，资金面紧张的压力稍得到缓解。投资建议：多单继续持有

化工（甲醇）

据了解，12月上半月到港量相对下游需求不多，预估在27万吨，预计短期甲醇震荡偏强。但需关注后期实际的到港数量、下游开工情况以及是否存在逼仓的可能性。另外，常州富德11月已通过环保检测，明年一季度投产概率较大，如果常州富德和盛虹能按期投产，预计明年上半年整体趋势向上。操作上建议逢低多05合约。

化工（聚烯烃）

原油及宏观气氛带动聚烯烃价格上涨，现货成交好，L华北9700-9750平水01合约报价，套保商成交积极，PP华东8650-8700，刚需补库，贸易商积极接货。**短多波段操作**

油脂油料

隔夜美豆手出口销售数据带动小幅走高，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，近期美豆陆续到港改善了前期国内供应偏紧格局，预计豆类价格短期延续区间震荡走势，但不宜做空，**投资者多单逢低入场。**

白糖

隔夜原糖并未停止下跌走势，触及四个月新低。基金持续抛盘结束净多头寸，离场态度明显。郑糖夜盘相对抗跌，重返7100上方。维持内强外弱格局。不过原糖市场的连跌使得配额外进口又出现了较大盈利，对于加工厂是较为理想的采购时间。国内新糖生产正有序进行，进入12月新糖供应的紧张局势将会出现缓解，但由于今年的结转库存偏低，加工厂库存也不多，下游和贸易商持续维持较低的库存量，加上节前备货效应，12月市场销售情况应该比较理想，价格下行空间不会太大。在明年3月底前的这段政策真空期，投资者更需要关注资金面的变化，短线波段为主，注意仓位控制，**谨慎操作。**

棉花

郑棉夜盘震荡。隔夜ice主力高开低走，收于71.08（-0.03%）mcx震荡，主力12月昨日收于19060rs/bale,较前日收高30rs. 3128B棉花指数昨日报15947，较上一日调低2元吨。内外现货差价（328-FCY M）在2000元/吨上下浮动，配额内进口利润可观；加之进入年末未使用配额将到期，年末棉花进口量或有提升。下游纱线方面，目前服装出口等下游数据欠佳制约纱价，棉、纱价倒挂矛盾仍在。随着新疆运力紧张逐步缓解，棉价承压重重。另

—— 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

一方面，国储轮出之前，纺企补库刚需仍在；人民币贬值一定程度上利于纺织服装的出口，或逐渐打开需求。多空因素较为纠结，郑棉或呈现震荡走势。操作上，**仍建议暂以观望为主。**



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	268.75	-0.1	-0.04%
	白银	4165	21	0.51%
	铜	47360	730	1.57%
	铝	13185	-140	-1.05%
	铅	20210	-90	-0.44%
	锌	22710	360	1.61%
	螺纹钢	3204	78	2.50%
	热卷	3583	89	2.55%
	沥青	2418	80	3.42%
	橡胶	18590	575	3.19%
大连商品交易所	大豆	4211	19	0.45%
	玉米	1578	13	0.83%
	豆粕	2916	22	0.76%
	豆油	7184	-8	-0.11%
	棕榈油	6370	20	0.31%
	鸡蛋	3623	-72	-1.95%
	焦煤	1292.5	16.5	1.29%
	焦炭	1765.5	37.5	2.17%
	铁矿石	605	31	5.40%
	胶合板	95.35	-0.55	-0.57%
	纤维板	68.65	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9930	385	4.03%
	PVC	6820	70	1.04%
	聚丙烯	8875	377	4.44%
	棉花	15730	60	0.38%
	白糖	7037	-20	-0.28%
	强麦	3004	9	0.30%
	菜粕	2447	25	1.03%
	菜籽油	7698	16	0.21%
	动力煤	603.4	-6	-0.98%
	PTA	5262	32	0.61%
	甲醇	2660	80	3.10%
	玻璃	1219	-2	-0.16%
中金所	股指	3453	-73	-2.07%
	国债	99.62	-0.15	-0.15%

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

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5927.5	138.50	2.39%
LME_铝3	1726	8.00	0.47%
LME_铅3	2340	74.00	3.27%
LME_锌3	2770	110.00	4.14%
COMEX黄金	1172.1	-7.10	-0.60%
COMEX白银	16.81	0.01	0.06%
NYMEX原油	50.95	-0.73	-1.41%
东京胶	239.7	10.00	4.35%
CBOT大豆	1043.25	15.75	1.53%
CBOT玉米	358.25	11.25	3.24%
CBOT豆粕	319.2	6.30	2.01%
CBOT豆油	37.67	-0.07	-0.19%
ICE棉花	71.08	-0.02	-0.03%
ICE白糖	18.91	-0.31	-1.61%



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、习近平主持召开深改组会议，会议审议通过《关于深化国有企业和国有资本审计监督的若干意见》等文件，要求健全完善国有资产审计制度，加强国有资产监督。
- 2、李克强在北京会见全国先进个体工商户代表时表示，各级党委和政府要落实好鼓励个体私营经济发展的各项政策措施，破除各种不合理准入限制，降低制度性交易成本，帮助解决融资难、融资贵等问题，更大程度激发市场主体活力。
- 3、中国 11 月财新服务业 PMI 升至 53.1，为 16 个月来最高；财新综合 PMI 52.9，为 3 年来最高。财新智库钟正生表示，经济回暖更多是价格因素，非结构改善；11 月服务业继续扩张，不过制造业增速已略有放缓；四季度中国经济有望保持稳定，但明年下行压力仍大。
- 4、央行周一公开市场净回笼 600 亿。当天 Shibor 利率涨跌互现，隔夜与 7 天期品种跌幅扩大。
- 5、发改委副主任连维良：目前国有企业发展混合所有制改革，国有资本投资运营公司等各项试点有序展开，市场化法治化债转股先行先试达到近 1000 亿元。
- 6、海通证券姜超：资金面可能要等到明年 2 月才真正趋松，一是 12 月美国加息兑现，及明年初个人集中换汇完成后，资金流出/外占下降将改善；二是 2017 年 2-3 月后，财政存款或明显下放；三是明年 1 月春节，还面临居民企业大量取现需求。

海外新闻

1、意大利公投，反对修宪派以 59.11% 获胜。意大利总理伦齐表示将辞职，反对党要求提前举行选举。方正任泽平解读：欧元区面临解体威胁，欧央行或出手。

2、美国 11 月 ISM 非制造业指数 57.2，创下去年 10 月以来最大增幅，预期 55.5，前值 54.8。美国 11 月就业市场状况指数（LMCI）1.5，预期 -0.2，前值 0.7。

3、美国 11 月 Markit 服务业 PMI 终值 54.6，预期 54.8，前值 54.7。美国 11 月 Markit 综合 PMI 终值 54.9，前值 54.9。

4、美国纽约联储主席杜德利：支持渐进式加息，随着时间进程逐步移除宽松；预计 2017 年美国 GDP 增速持平或略高于 1.8%；债市回调幅度恐怕过头了；如果财政政策更加庞大，美联储可能会更加迅速地撤出宽松措施；美国经济所面临的下行风险降低。

5、美国芝加哥联储主席埃文斯：预计美国经济下半年增速会比上半年强得多；预计美国 2017 年 GDP 增速为 2%-2.5%；对通胀率回升至 2% 时机成熟感到乐观；潜在、持续的美国增速可能在 1.75% 左右，这低于之前的水平；若美联储在经济尚未准备好的情况下加息，会构成挑战。

6、美国圣路易斯联储主席布拉德：美联储在 12 月加息将会是十分合乎时宜的选择；预计 2017 年美国经济增长速率为 2%；预计政策利率将维持在极其低的水平；我们认为失业率将会维持在现有的水平；政治格局的改变不会影响近期的经济前景；美联储明年将以良好的状态实现通胀目标。

7、英国央行行长卡尼：英国央行对超目标水平的通胀的容忍度是有限的；预计未来三年不确定性将令英国 GDP 增速下滑 1%；货币政策委员会（MPC）将在 12 月会议上对相关经济情况以及走势进行评估；在三年内将通胀提升至 2% 将需要加息 100 个基点。

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12月4日当周ANZ消费者信心指数	115.4	--	118.6	★★★
08:00		日本10月劳动现金收入年率(%) ▢	0.0	0.2	0.1	★★★
		--日本10月加班工资年率(%)	-1.3	--	-1.4	★★★
		--日本10月实际薪资收入年率(%)	0.8	0.2	0	★★★
08:01		英国11月BRC同店零售销售年率(%) ▢	1.7	1.7	0.6	★★★
		--英国11月BRC总体零售销售年率(%)	2.4	--	1.3	★★★
08:30		台湾11月CPI年率(%) ▢	1.70	1.50	待公布	★★★
		--台湾11月批发物价年率(%)	-1.88	-1.05	待公布	★★★
08:30		澳大利亚第三季度经常账(亿澳元)	-155	-135	待公布	★★★★
11:30		澳大利亚12月现金利率(%)	1.50	1.50	待公布	★★★★
15:00		德国10月季调后制造业订单月率(%) ▢	-0.6	0.6	待公布	★★★
		--德国10月工作日调整后制造业订单年率(%)	2.6	1.6	待公布	★★★
16:00		中国11月外汇储备(亿美元)(12/6-12/7)	31206.6	30607	待公布	★★★
16:15		瑞士11月CPI月率(%) ▢	0.1	-0.1	待公布	★★★
		--瑞士11月CPI年率(%)	-0.2	-0.2	待公布	★★★
16:30		德国11月Markit建筑业PMI	52.9	--	待公布	★★★
17:10		德国11月Markit零售业PMI	51.0	--	待公布	★★★
17:10		意大利11月Markit零售业PMI	46.5	--	待公布	★★★
17:10		欧元区11月Markit零售业PMI	48.6	--	待公布	★★★

17:10		法国11月Markit零售业PMI	47.5	--	待公布	☆☆☆
18:00		欧元区第三季度 季调后GDP季率终值(%) <input type="checkbox"/>	0.3	0.3	待公布	☆☆☆
		--欧元区第三季度 GDP年率终值(%)	1.6	1.6	待公布	☆☆☆
20:45		美国截至12月3日当周CSC-高盛连锁店销售年率(%) <input type="checkbox"/>	1.5	--	待公布	☆☆☆
		--美国截至12月3日当周CSC-高盛连锁店销售较上周(%)	0.5	--	待公布	☆☆☆
21:30		加拿大10月贸易账(亿加元) <input type="checkbox"/>	-40.8	-17.0	待公布	☆☆☆
		--加拿大10月出口(亿加元)	435.5	--	待公布	☆☆☆
		--加拿大10月进口(亿加元)	476.3	--	待公布	☆☆☆
21:30		美国10月贸易账(亿美元) <input type="checkbox"/>	-364.0	-420.0	待公布	☆☆☆
		--美国10月进口(亿美元)	2256.4	--	待公布	☆☆☆
		--美国10月出口(亿美元)	1892.0	--	待公布	☆☆☆
21:30		美国第三季度非农生产力终值(%) <input type="checkbox"/>	3.1	3.3	待公布	☆☆☆
		--美国第三季度非农单位劳动力成本终值(%)	0.3	0.3	待公布	☆☆☆
21:55		美国截至12月3日当周红皮书商业零售销售月率(%) <input type="checkbox"/>	0.3	--	待公布	☆☆☆
		--美国截至12月3日当周红皮书商业零售销售年率(%)	2.2	--	待公布	☆☆☆
22:00		新西兰截至12月6日当周全球乳制品贸易价格指数变化率(%) <input type="checkbox"/>	4.5	--	待公布	☆☆☆
		--新西兰截至12月6日当周全球乳制品贸易价格平均中标价(美元/公吨)	3519	--	待公布	☆☆☆

23:00		美国10月耐用品订单月率终值(%) □	4.8	3.4	待公布	★★★
		--美国10月 扣除飞机非国防耐用品装船月率终值(%)	0.2	--	待公布	★★★
		--美国10月 扣除飞机非国防耐用品订单月率终值(%)	0.4	--	待公布	★★★
		--美国10月扣除运输耐用品订单月率终值(%)	1.0	0.5	待公布	★★★
		--美国11月扣除国防耐用品订单月率终值(%)	5.2	--	待公布	★★★
23:00		加拿大11月IVEY季调后PMI □	59.7	60	待公布	★★★
		--加拿大11月IVEY未季调PMI	56.5	--	待公布	★★★
23:00		美国10月工厂订单月率(%) □	0.3	2.6	待公布	★★★
		--美国10月扣除运输的工厂订单月率(%)	0.6	--	待公布	★★★
23:00		美国12月IBD消费者信心指数	51.4	52	待公布	★★★

财经大事件 2016-12-06 星期二

时间	国家地区	地点	重要性	事件
01:00	 英国	利物浦	★★★	英国央行行长卡尼(Mark Carney)在约翰摩尔斯大学发表演说。
03:05	 美国	凤凰城	★★★	美国圣路易斯联储主席、2016年FOMC票委布拉德(James Bullard)在由亚利桑那州立大学W.P.凯瑞商学院主办的第53届经济预测午餐会上就美国经济与货币政策发表讲话。
05:00	 新西兰	惠灵顿	★★★	新西兰政府公布近4个月以来的财政声明。
11:30	 澳大利亚	悉尼	★★★	澳洲联储公布利率决议,并发表政策声明。
11:45	 日本	长崎	★★★	日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)和法国央行行长维勒鲁瓦德加雷(Villeroy de Galhau)发表讲话。
16:00	 比利时	布鲁塞尔	★★★	欧盟多国财政部长举行会议,预料将讨论到意大利宪法改革公投结果对欧盟经济的影响以及相关应对措施。
---	 比利时	布鲁塞尔	★★★	北约(NATO)成员国外交部长举行会议(至12月7日)。

依托大地 共创未来

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