



依托大地 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，美黄金一度反弹至1150美元/盎司一线上方，随后回吐涨幅，隔夜公布的美国12月消费者信心指数创2001年8月以来最高，对金价形成一定的压力。整体来看对于明年美联储加息频率将要加快的预期，预计将会继续支撑美元，令金价承压。而市场对于特朗普新的财政刺激计划预期将会推高通胀，预计会对美元继续提供支撑，提振美债收益率，或将继续令金价受到压制。目前金价上方空间不大，整体或将继续延续弱势下行走势。操作，**短线空单谨慎持有为主。**

有色金属

沪铜1703合约高开于44210元/吨，今日中国公布11月规模以上工业企业利润同比为14.5%，高于前值9.8%。开盘后在偏暖数据的提振下，沪铜多头纷纷增仓涌入，拉升铜价至44560元/吨后，少量多头盘流出，铜价小幅下探后企稳，推升铜价阶梯式上行，高位录得44850元/吨。沪铜指数仓减9308手至503292手，成交量减少15.8万手至33.5万手。临近年末，资金以避险和获利了结为主，预计后市维持宽幅震荡。现货方面，上海电解铜现货对当月合约报贴水280元/吨-贴水160元/吨，平水铜成交价格43940元/吨-44060元/吨，升水铜成交价格44000元/吨-44150元/吨。操作建议：**暂时观望**

化工（甲醇）

沿海地区12月23日至12月底抵港进口船货数量在14.53万-15万吨（排除推迟到港的情况下），从数据看近期到港量并不多，而内地到港口的流入量方面，虽然之前西北、西南及鲁南和华东的套利空间有打开，但是据了解，目前流入港口的货源仍较少。下游需求方面，虽然传统下游进入需求淡季开工将逐步下滑，但据消息，盛虹本周一EVA，常州富德则计

—— 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

划在12月底投MTO，1月投产烯烃装置，或提振市场。综合考虑月底有纸货交割的因素，我们认为甲醇价格短期止跌反弹。套利方面，MA和PP05合约的价差位于600附近，处于历史低位，基于做多MTO利润的逻辑，**建议可考虑买PP抛MA的套利。**

化工（聚烯烃）

聚烯烃期货走强，现货价格L华北9950，PP华东9050。期货升水幅度扩大，套保商积极收货成交好，下游地膜开始备货，BOPP生产利润高位，20天左右订单采购原料锁利润。呈现上游、中游低库存，下游库存提升的结构。聚烯烃自身基本面暂不支持继续大幅下跌，关注整体资金和情绪影响。**波段操作**

豆类油脂

隔夜美豆大幅反弹，主要由于美豆出口需求数据强劲，阿根廷主产区出现降水推升丰产预期，而巴西大豆整体生长情况良好，1月底早熟大豆即将供应市场，后期大豆采购转向南美将抑制美豆出口销售。同时随着美豆大量到港，后期1-2月预计有1700万吨大豆到港，供应压力显著，低库存及供应压力同时存在，预期后期豆类以区间震荡为主，继续下行空间有限，**投资者多单短线参与。**

白糖

节后首个交易日原糖表现亮眼，突破震荡区间一度触及18.94的两周高位。郑糖夜盘在原糖和周边品种带动下震荡回升，突破5日均线压制，多日调整之后有反弹需求。国内目前新糖生产加快，广西大部分糖厂已经开榨，进入了开榨高峰，市场供应相对宽裕，关注抛储成交情况。**滚动操作**

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	266.1	1.35	0.51%
	白银	4039	60	1.51%
	铜	44600	530	1.20%
	铝	12790	150	1.19%
	铅	17655	270	1.55%
	锌	20265	460	2.32%
	螺纹钢	3006	84	2.87%
	热卷	3391	92	2.79%
	沥青	2638	170	6.89%
橡胶	17930	270	1.53%	
大连商品交易所	大豆	4183	40	0.97%
	玉米	1523	-2	-0.13%
	豆粕	2811	42	1.52%
	豆油	6994	124	1.80%
	棕榈油	6246	132	2.16%
	鸡蛋	3412	22	0.65%
	焦煤	1177	3.5	0.30%
	焦炭	1547	-7	-0.45%
	铁矿石	560.5	6	1.08%
	胶合板	81.85	1.3	1.61%
	纤维板	70.85	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	10190	145	1.44%
	PVC	6345	-50	-0.78%
	聚丙烯	9175	122	1.35%
	棉花	14900	120	0.81%
	白糖	6741	54	0.81%
	强麦	3001	-6	-0.20%
	菜粕	2320	39	1.71%
	菜籽油	7262	152	2.14%
	动力煤	514.6	3	0.59%
	PTA	5364	102	1.94%
	甲醇	2852	105	3.82%
	玻璃	1244	28	2.30%
中金所	股指	3290.4	0.8	0.02%
	国债	98.73	-0.22	-0.22%

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



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

- 1、国税总局局长王军：在今年营改增减税约 5000 亿元基础上，2017 年营改增减税规模会进一步扩大。财政部税政司司长：将适时启动增值税立法，统筹研究适当简并税率等问题，目前的四档税率与其他国家相比属于偏多的。
- 2、中国 11 月规模以上工业企业利润总额 7745.7 亿元，同比增 14.5%，连续 9 个月正增长，增速比 10 月份加快 4.7 个百分点；1-11 月累计总额 60334.1 亿元，同比增长 9.4%。
- 3、统计局：工业企业利润增速扩大，受工业生产、销售增长均加快，价格涨幅明显扩大，电子、专用设备和石油加工等行业拉动明显等因素带动。
- 4、申万宏源评 11 月工业企业利润：上游继续改善，制造业有所好转；国企利润大幅改善，私企利润继续回落。九州证券：工业企业效益持续好转，是 A 股健康牛根基。
- 5、商务部：预计今年全年社会消费品零售总额将超过 33 万亿元，增长约 10.4%；食品、汽车、居住类商品和餐饮是拉动消费增长的主要品类。
- 6、央行公开市场周二净回笼 1500 亿，连续三日净回笼。Shibor 利率多数上涨，中长期品种利率持续走高。午后流动性再度紧张。
- 7、外管局：11 月中国国际收支口径国际货物和服务贸易顺差 205 亿美元。其中货物贸易顺差 459 亿美元，服务贸易逆差 254 亿美元。
- 8、每日经济新闻：12 月 28 日 24 时，年内我国最后一轮成品油调价窗口即将到来。多家机构预测，本轮成品油价格每吨有望上调百元左右。截至上轮调价周期，今年以来汽、柴油价格每吨累计分别上涨了 915 元和 880 元。预计本轮调整之后，汽油价格全年上涨幅度将达到 1000 元。
- 9、经济参考报：从业内获悉，2017 年 PPP 或掀起 2 万亿元落地热潮，税收优惠、操作细则等相关政策将密集出台，鼓励与规范并举的政策框架将进一步完善，其中，财政政策重点将从“补项目”转向“补运营”。

10、经济参考报：据国资委透露，围绕着董事会建设，明年的改革将进一步扩大，不仅试点央企数量扩围，董事会职权也会进一步下放，把应该企业管理的权力交还给企业。

海外新闻

1、美国 11 月大企业联合会消费者信心指数 113.7, 创 2001 年 8 月以来新高，预期 108.5，前值 107.1 修正为 109.4。美国 12 月达拉斯联储商业活动指数 15.50，预期 10.20，前值 10.20。

2、研究机构 Customer Growth Partners 数据显示，美国假日购物同比增幅大约 4.9%，至 6370 亿美元，若果真如此，那将是 2005 年以来最大增幅（之前预估增幅为 4.1%）；其中，在线购物增幅约 15%。

3、俄罗斯财政部：预计在 2017 年联邦政府债券的需求将会有所上升；计划提高对借贷的依赖程度来预防基金赤字风险；预计 2017 年俄罗斯联邦政府债券收益率将会持平，但发行量料翻倍。

4、过去五天，以美元计价和以人民币计价的比特币分别上涨超过 18%和 20%，这主要是因为中国比特币的交易量不断上升。而越来越多迹象表明，比特币正在取代黄金，成为中国和东亚的投资者的避险货币。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
07:50		日本11月季调后零售销售月率(%) ▢	2.5	-0.5	0.2	★★★★
		--日本11月大型零售商销售年率(%)	-1	-0.5	-0.3	★★★
		--日本11月零售销售(万亿日元)	11.56	--	11.71	★★★
		--日本11月末季调零售销售年率(%)	-0.2	0.8	1.7	★★★
07:50		日本11月季调后工业产出月率初值(%) ▢	0.0	1.7	1.5	★★★
		--日本11月末季调工业产出年率初值(%)	-1.4	4.7	4.6	★★★
15:00		瑞士11月UBS消费指数	1.49	1.50	待公布	★★★
17:00		意大利12月Istat消费者信心指数 ▢	107.9	107.5	待公布	★★★
		--意大利12月Istat商业信心指数	102.0	101.8	待公布	★★★
		--意大利12月Istat经济信心指数	101.4	--	待公布	★★★
17:30		英国11月BBA房屋购买抵押贷款许可件数(万件) ▢	4.09	4.14	待公布	★★★★
		--英国11月BBA抵押贷款许可件数(万件)	7.43	--	待公布	★★★
		--英国11月BBA总抵押贷款(亿英镑)	125.22	--	待公布	★★★
		--英国11月BBA净抵押贷款(亿英镑)	15.89	--	待公布	★★★
20:00		美国截至12月23日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▢	407.3	--	待公布	★★★
		--美国截至12月23日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	1449.4	--	待公布	★★★
		--美国截至12月23日当周MBA抵押贷款申请活动指数周环比(%)	2.5	--	待公布	★★★
		--美国截至12月23日当周MBA抵押贷款购买指数	232.9	--	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

		--美国截至12月23日当周MBA30年期固定抵押贷款利率(%)	4.41	--	待公布	☆☆☆
20:45		美国截至12月24日当周CSC-高盛连锁店销售年率(%) <input type="checkbox"/>	1	--	待公布	☆☆☆
		--美国截至12月24日当周CSC-高盛连锁店销售较上周(%)	3.1	--	待公布	☆☆☆
21:55		美国截至12月24日当周红皮书商业零售销售月率(%) <input type="checkbox"/>	0.5	--	待公布	☆☆☆
		--美国截至12月24日当周红皮书商业零售销售年率(%)	1.5	--	待公布	☆☆☆
23:00		美国11月季调后成屋签约销售指数月率(%) <input type="checkbox"/>	0.1	0.5	待公布	☆☆☆
		--美国11月季调后成屋签约销售指数年率(%)	0.2	--	待公布	☆☆☆
		--美国11月季调后成屋签约销售指数	110.0	--	待公布	☆☆☆
23:00		加拿大截至12月23日当周全国经济信心指数	56.6	--	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