



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：2017年1月5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

隔夜金价大幅上涨，美黄金突破1160美元/盎司一线后继续反弹。凌晨美联储12月会议纪要公布，美联储认为目前渐进加息是合适的，但关于利率路径的沟通挑战增大；较多委员预计美联储将会以更快的步伐升息。总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，预计也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。美元指数近期高位盘整，美黄金在连续7周下跌后有一定的反弹需求，但金价上方空间不大，整体或将延续弱势。操作，**空单暂时观望。**

有色金属

伦铜开于5492美元/吨，开盘后下行低位录得5450.5美元/吨，后伦铜多头增仓涌入，铜价大幅上扬，录得高位伦铜报5536美元/吨。消息方面，阿舍勒铜矿2016年全年生产铜金属量突破4万吨，同比增幅达14%，创建矿以来历史产量新高。操作建议：**暂时观望**

化工（甲醇）

从预估到港量来看，沿海地区12月30日至2017年1月上旬抵港进口船货数量在22.57万-23万吨（排除推迟到港的情况下），数量相对较多，而内陆到港口的流入量方面，据了解内陆后期到华东的货源有所增加。下游需求方面，常州富德目前正常生产，而盛虹周四投产后维持低负荷运转，而传统下游临近年关开工将走弱。整体来看，甲醇价格短期将回调，但需关注盛虹后期能否恢复正常开工、实际的到港数量、内陆流入华东的货源情况以及下游备货情况。**操作上建议短空谨慎持有**

化工（聚烯烃）

L:L需求边际在地膜，而地膜生产周期长、使用主要集中于清明节后，生产时间相对充裕。前期较高的原料价格压后了地膜需求，地膜需求尚未完全启动，市场信心相对往年增强。期货5月合约持续升水现货将继续固定流通货源于盘面。期货打掉升水，现货价格稳华北9750成交活跃，物流紧张影响下现货货源紧张，预计期货下行空间不大。L-PP价差扩大PP：华东现货8600左右成交一般。BOPP生产利润、需求依然较强，但下游已积累较多库存，年后订单需求仍在兑现过程中。但PP新装置投产明显更多，非标品的高需求增长持续性也是一个问题，整体上供需压力更大。短期内需求强势，上中游库存不多，做空风险大。L-PP价差扩大

豆类油脂

隔夜美豆大幅反弹，延续区间震荡走势，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

隔夜原糖延续涨势，印度成为目前市场关注的焦点。市场忧虑印度减产或超过预期，部分糖厂因甘蔗短缺已经出现提前收榨情况，今年生产全部结束时间或早于去年同期。郑糖夜盘窄幅震荡，目前国内产区进入了开榨高峰，天气情况好于去年同期，出糖率出现较大回升，12月广西产量126万吨，同比增加22.3万吨，但产销率有所下滑。中期来看，在春节旺季结束之后市场将进入消费淡季，供应压力逐步凸显，加上进口利润的压制，糖价易跌**难涨。暂观望。**

棉花

隔夜ICE大幅上扬,主力收74.08(+3.18%),创去年八月以来高位。夜盘郑棉跟涨,回归15200以上。当前时间窗口属纺织传统淡季,加上接近年关,纺企资金由回笼需求,需求拉动有限。根据最新疆棉公路发运数据,12月公路发运38.24万吨,环比增加45%,同比+34.88%。随着疆棉运输压力缓解,供应压力也将逐步加大。外盘上涨驱动因素未明,国内节前基本面偏空基调未变,暂维持震荡预期。**操作上仍建议以观望或波段操作为主。**



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	270.4	0.65	0.24%
	白银	4130	52	1.28%
	铜	45520	-240	-0.52%
	铝	12680	50	0.40%
	铅	17715	305	1.75%
	锌	21180	135	0.64%
	螺纹钢	2930	79	2.77%
	热卷	3370	72	2.18%
	沥青	2654	6	0.23%
橡胶	18530	170	0.93%	
大连商品交易所	大豆	4285	68	1.61%
	玉米	1534	15	0.99%
	豆粕	2792	19	0.69%
	豆油	6880	-70	-1.01%
	棕榈油	6170	-70	-1.12%
	鸡蛋	3418	44	1.30%
	焦煤	1138.5	13	1.16%
	焦炭	1495	14.5	0.98%
	铁矿石	542	8	1.50%
	胶合板	81.35	3.85	4.97%
	纤维板	73.45	-0.85	-1.14%
郑州商品交易所	LLDPE	9695	-15	-0.15%
	PVC	6135	110	1.83%
	聚丙烯	8532	-37	-0.43%
	棉花	15085	0	0.00%
	白糖	6808	69	1.02%
	强麦	2992	2	0.07%
	菜粕	2310	32	1.40%
	菜籽油	7130	-42	-0.59%
	动力煤	496.8	3.8	0.77%
	PTA	5386	-60	-1.10%
	甲醇	2670	3	0.11%
	玻璃	1208	4	0.33%
中金所	股指	3358.4	32.4	0.97%
	国债	99.35	-0.04	-0.04%

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、李克强主持召开国务院常务会议，决定再取消一批中央指定地方实施的行政许可；审议通过“十三五”市场监管规划，要求依法依规加强和改善市场监管，各地区不得限制外地企业进入；部署创新政府管理优化政府服务，加快新旧动能接续转换；在继续淘汰落后产能的同时，立足创新驱动，依托“中国制造 2025”、“互联网+”等推动传统产业迈向中高端，促进实体经济升级。
- 2、发改委正式印发《中原城市群发展规划》，推动中原城市群发展，对于加快促进中部地区崛起、推进新型城镇化建设、拓展我国经济发展新空间具有重要战略意义。
- 3、商务部：美国、欧盟 28 国对华投资同比分别增长 55.4%和 43.9%。外资结构加速向产业链高端环节转移，并购方式占比大幅提升。
- 4、央行公开市场周三净回笼 1400 亿，为连续第二日净回笼。Shibor 利率多数上涨，隔夜、7 天和 14 天品种下跌。
- 5、“一号文件”或于 1 月下旬至 2 月上旬发布，今年“一号文件”也将大概率围绕“三农”。至此，中央“一号文件”已连续 13 年聚焦“三农”问题。
- 6、经济参考报：城市群 19 大分支规划 2017 年将全部完成。其中，珠三角湾区城市群、海峡西岸城市群等五个跨省级城市群的规划将由国家发展改革委牵头编制，滇中、天山北坡以及山东半岛等五个省内城市群的规划将由地方编制。
- 7、方正宏观任泽平：中央认为当前存在的主要问题是结构性问题，出路是供给侧结构性改革；稳增长在 2017 年经济工作中地位有所下降，财政扩张力度或不及 2016 年；货币政策告别宽松时代，转向中性稳健，中国流动性拐点出现；防风险放在更加重要的位置，从加杠杆步入去杠杆周期。

海外新闻

1、美联储 12 月货币政策会议纪要显示，美联储认为目前渐进加息是合适的，但关于利率路径的沟通挑战增大；鉴于长期失业率不及目标将导致通胀走高的风险上升，预计加息速度可能比原先预期更快；几乎所有委员预计劳动力市场过热；预计未来两年失业率将低于长期正常水平；诸多美联储官员表达了对财政政策效果的不确定性；约一半的委员将财政政策前景纳入其预期；权衡来自财政政策的经济上行风险。

2、据 CME，联邦基金利率期货在 12 月会议纪要公布后小幅上扬，但仍不足以表明美联储今年加息路径将出现调整，交易员仍预计美联储年内将加息 2 次。据彭博：美国联邦基金利率显示，美联储 3 月加息概率为 34.8%，6 月加息概率为 72.8%，9 月加息概率为 86.1%。

3、美国候任总统特朗普称，将在美国东部时间 1 月 11 日于纽约举行新闻发布会。这是特朗普赢得总统大选后首次举行的新闻发布会。

4、美国当选副总统彭斯：奥巴马医改法案所带来的承诺被证明是虚假的；替代奥巴马医改的体系架构将在未来的数周或数月完成构建；特朗普将废除当前众多的“繁文缛节”。



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12月30日当周API原油库存变动(万桶) ▢	420	-171.5	-748.1	★★★
		--美国截至12月30日当周API汽油库存变动(万桶)	-280	212.5	425	★★★
		--美国截至12月30日当周API精炼油库存变动(万桶)	-170	170	524	★★★
		--美国截至12月30日当周API库欣原油库存变动(万桶)	52.8	--	48.2	★★★
06:30		澳大利亚12月AIG/CBA服务业表现指数	51.1	--	57.7	★★★
07:50		日本12月基础货币年率(%) ▢	21.5	--	23.1	★★★
		--日本12月基础货币额(万亿日元)	419.8	--	437.43	★★★
08:04		日本11月贷款与贴现公司年率(%)	2.29	--	2.63	★★★
08:30		香港12月日经/Markit制造业PMI	49.5	--	待公布	★★★
08:30		日本12月日经/Markit服务业PMI ▢	51.8	--	待公布	★★★
		--日本12月日经/Markit综合PMI	52.0	--	待公布	★★★
08:30		台湾12月CPI年率(%) ▢	1.97	2.10	待公布	★★★
		--台湾12月批发物价年率(%)	-0.28	--	待公布	★★★
09:45		中国12月财新服务业PMI ▢	53.1	--	待公布	★★★
		--中国12月财新综合PMI	52.9	--	待公布	★★★
16:15		瑞士12月CPI年率(%) ▢	-0.3	0.0	待公布	★★★
		--瑞士12月CPI月率(%)	-0.2	-0.1	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

16:20		台湾12月外汇存底(亿美元)	4343.5	--	待公布	★★★
16:30		德国12月Markit建筑业PMI	53.9	--	待公布	★★★
16:30		香港12月外汇储备(亿美元)(1/5-1/6)	3850	--	待公布	★★★
17:10		意大利12月Markit零售业PMI	48.8	--	待公布	★★★
17:10		德国12月Markit零售业PMI	49.6	--	待公布	★★★
17:10		欧元区12月Markit零售业PMI	48.6	--	待公布	★★★
17:10		法国12月Markit零售业PMI	47.3	--	待公布	★★★
17:30		英国12月Markit服务业PMI □	55.2	54.7	待公布	★★★
		--英国12月Markit综合PMI	55.2	55.0	待公布	★★★
17:30		英国12月外汇储备(亿美元)	-18.26	--	待公布	★★★
18:00		欧元区11月PPI年率(%) □	-0.4	-0.1	待公布	★★★
		--欧元区11月PPI月率(%)	0.8	0.3	待公布	★★★
20:30		美国12月挑战者企业裁员年率(%) □	-13.0	--	待公布	★★★
		--美国12月挑战者企业裁员人数(万)	2.69	--	待公布	★★★
21:15		美国12月ADP就业人数(万)	21.6	17.5	待公布	★★★★
21:30		美国截至12月31日当周初请失业金人数(万) □	26.5	26.0	待公布	★★★★
		--美国截至12月24日当周续请失业金人数(万)	210.2	204.5	待公布	★★★
		--美国截至12月31日当周初请失业金人数四周均值(万)	26.3	--	待公布	★★★

21:30		加拿大11月工业品物价指数月率(%) ▢	0.7	0.5	待公布	★★★
		--加拿大11月原材料价格指数月率(%)	3.3	-1.8	待公布	★★★
		--加拿大11月工业品物价指数年率(%)	0.8	--	待公布	★★★
		--加拿大11月原材料价格指数年率(%)	1.5	--	待公布	★★★
22:45		美国截至1月1日当周彭博消费者信心指数	46.0	--	待公布	★★★
22:45		美国12月Markit服务业PMI终值 ▢	53.4	53.4	待公布	★★★
		--美国12月Markit综合PMI终值	53.7	--	待公布	★★★
23:00		美国12月ISM非制造业PMI ▢	57.2	56.8	待公布	★★★★
		--美国12月ISM非制造业库存指数	51.5	--	待公布	★★★
		--美国12月ISM非制造业供应商交付指数	52.0	--	待公布	★★★
		--美国12月ISM非制造业物价指数	56.3	--	待公布	★★★
		--美国12月ISM非制造业就业指数	58.2	--	待公布	★★★
23:30		美国截至12月30日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)	-2370	-773.1	待公布	★★★

财经大事件 🕒 2017-01-05 星期四

时间	国家地区	地点	重要性	事件
03:00	 美国	华盛顿	★★★★	美联储公布12月货币政策会议纪要。
21:00	 英国	伦敦	★★★	英国央行首席经济学家霍尔丹(Andy Haldane)在政府研究所发表讲话。
23:00	 欧元区	里斯本	★★★	欧盟委员会主席容克(Jean-Claude Juncker)到访葡萄牙，并计划发表讲话。

----- 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