



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13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

隔夜金价大幅冲高后小幅回落，美黄金一度突破1200美元/盎司关口，最终回落至1190美元/盎司一线上方，美元继续高位回落。昨日特朗普首次记者会后对于政策细节公开较少，令市场对其政策不确定性预期有所增加，令美元上方承压。对于美联储今年加息步伐市场仍然存在较大分歧，在特朗普正式上任前，市场不确定性仍然较大，并且特朗普实际的新政策也将会影响到今年美联储的加息路径。预计近期金价在短线仍将以偏强走势为主，美黄金关注1200美元/盎司一线承压情况。操作：**短多谨慎持有为主。**

黑色金属

近期受政策面影响，黑色系表现抢眼，期货上涨带动现货，华东螺纹现货3180元/吨，热卷3780元/吨，近两日稍有企稳，但目前下游需求较弱，库存累积，期货连续上涨缺乏基本面支撑，注意盘面承压大幅减仓，**螺纹主力合约多单谨慎持有，建议适量减仓，多段操作。**

化工（甲醇）

从预估到港量来看，沿海地区1月6日至1月中旬抵港进口船货数量在26.88万-27万吨（排除推迟到港的情况下），数量相对较少，而内陆到港口的流入量方面，据了解内陆地区后期到华东的货源将有所增加。下游需求方面，兴兴则在1.5日公布降负至8成，据了解盛虹则因下游问题已经停工，而传统下游临近年关开工将继续走弱。整体来看，甲醇价格短期难以走出大幅上涨行情，但需关注盛虹后期开工情况、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。**短线操作**

豆类油脂

隔夜美豆大幅反弹，主要由于USDA报告意外调低美豆产量，此前市场预期美国农业部将下

—— 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

调新期末库存4.74亿蒲,但由于单产及种植面积意外下调,美豆产量被调低5400万蒲式耳,使得期末库存被调降至4.2亿蒲,报告整体偏多。但供需报告可能是短期最后一个利多支撑因素。目前巴西早熟大豆已经开始上市,市场采购南美大豆意愿增强将影响后期美豆出口销售情况,虽然阿根廷天气仍存在一定不确定性,但预计短期美豆冲高后弱势回落概率较大, **短线空单逢高入场**

白糖

隔夜原糖继续回升,美元走软提供支撑。不过印度暂无调整关税计划压低市场做多热情。国内方面,近期基本上没有太大变化,广西已全部开榨,节前备货基本结束,销量上并未有亮眼表现,现货价格上行压力较大。节后市场将进入消费淡季,供应压力逐步凸显,但需要关注贸易救济案的最终结果, **暂观望或波段操作**

棉花

隔夜ICE偏弱,主力跌1.01%,收于72.44。郑棉夜盘偏弱,但仍在153之上。基本面国内方面,当前时间窗口属纺织传统淡季,纺织厂尤其小厂陆续放假,贸易商以发前期订单为主,需求较为平淡,节前现货市场难起波澜。近期因外棉高位,内外价差大幅缩小,后期棉纱价差亦可能有所缩小,支撑郑棉价格。北京时间13日凌晨1点的Usda WASDE报告出炉,主要因为中国产量较大幅度上调,全球产量,全球期末库存随之上调;另调高了美印出口。整体调整方向偏空,但因中国产量的上调已有预期,影响或偏中性。 **操作上仍建议以观望或波段操作为主。**



隔夜财经要闻

国内宏观新闻

1、中国 12 月社会融资规模增量 16300 亿元，预期 13000 亿元；12 月新增人民币贷款 10400 亿元，预期 6768 亿元；M2 货币供应同比 11.3%，预期 11.4%。央行：初步统计，2016 年社会融资规模增量为 17.8 万亿元，比上年多 2.4 万亿元；社会融资规模存量为 155.99 万亿元，同比增长 12.8%；2016 年住户部门中长期人民币贷款增加 5.68 万亿元。

2、九州证券邓海清：12 月金融数据表明对于 12 月乃至未来数月的经济不应过度悲观，维持“中国经济已经进入 L 型下半场”观点不变；经济企稳利好股票市场，而对债市不利，维持股市长期“健康牛”，债市“阶段性震荡市”判断。国金证券：信贷社融超预期，M2 增速小幅回落，M1、M2 剪刀差连续六个月收窄，货币政策边际上仍可能收紧。

3、国资委主任肖亚庆：国企将加快深度调整重组步伐，一方面推动企业集团层面兼并重组，加快推进钢铁、煤炭、电力业务整合，探索海外资产整合；另一方面，将进一步推动实施专业化重组，支持中央企业以优势龙头企业和上市公司为平台，通过股权合作、资产置换等方式整合同质化业务。

4、发改委主任徐绍史：支持各地在房地产税等方面探索创新；要坚定不移推进供给侧结构性改革；深入推进“三去一降一补”和农业供给侧结构性改革，着力振兴实体经济，促进房地产市场平稳健康发展。

5、发改委：1 月 12 日 24 时起，汽油、柴油每吨均将上调 70 元。90 号汽油每升上调 0.05 元，92 号汽油每升上调 0.05 元，95 号汽油每升上调 0.06 元，0 号柴油每升上调 0.06 元。

6、发改委：2017 年将加强国企、产权保护、财税金融、社会保障、土地、新型城镇化、生态文明、对外开放等基础性重大改革的推进；下一步将积极推进民营经济发展改革示范工作，促进东北地区民营企业投资健康持续发展。

7、商务部：2017 年外贸下行压力很大，商务部正在会同有关部门千方百计稳外贸增长，中国外贸不应再纠结于数字化的目标；中国今年将召开金砖国家贸易部长会议；中国将与日本、韩国继续进行自由贸易协定谈判。

----- 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

8、国税总局：营改增成效好于预期，2016年累计减税将超过5000亿元，确保实现所有行业税负只减不增的改革目标；将积极配合财政部研究新的减税措施。

9、统计局长宁吉喆人民日报刊文：2016年前三个季度，我国经济增速按同比测算都是6.7%，是中高速；2017年要着力抓主线，打好政策落实的组合拳，把经济运行保持在合理区间。

10、央行公开市场周四净投放100亿元，连续四日净投放。隔夜Shibor结束连续两日上涨，7天Shibor转为上涨，中长期品种继续上扬。

海外新闻

1、彭博：美国参议院通过预算决议，距离废除奥巴马医改法案又进一步。众议院预计周五对该预算决议进行投票。

2、多位美联储官员发表讲话。美联储埃文斯：预计美联储今年可能加息3次。美联储卡普兰：预计美国2017年GDP增速超过2%；美国相当接近充分就业状态，但仍然存在一定程度的闲置问题；美联储应在2017年加息，2016年12月份对于2017年加息三次的预期接近本人的看法。美联储布拉德：预计2017年美国GDP增速和通胀率都处于2%附近。

3、英国国家通讯社：英国首相特雷莎·梅可能在下周二就英国脱欧的主要问题发表讲话。

4、韩国特别检察官：尚未就是否对三星集团高管发出逮捕令做出决定。



财经前瞻

时间	国家地区	指标	前值	预测值	公布值	重要性
03:00		美国12月政府预算(亿美元)	-1367	-260	-275	★★★
05:30		美国截至1月2日当周货币供给M1(亿美元) □	278	--	-87	★★★
		--美国截至1月9日当周外国央行持有美国国债(亿美元)	-26.22	--	-12.19	★★★
		--美国截至1月2日当周货币供给M2(亿美元)	243	--	70	★★★
07:50		日本12月M2货币供应年率(%) □	3.9	4.1	4	★★★
		--日本12月广义货币流动性年率(%)	1.9	--	2.1	★★★
		--日本12月M3货币供应年率(%)	3.4	3.5	3.4	★★★
07:50		日本截至1月6日当周买进外国债券(亿日元) □	-5014	--	2065	★★★
		--日本截至1月6日当周外资买进日债(亿日元)	8281	--	6261	★★★
		--日本截至1月6日当周买进外国股票(亿日元)	-95	--	2342	★★★
		--日本截至1月6日当周外资买进日股(亿日元)	585	--	3468	★★★
09:00		韩国1月央行7天回购利率(%)	1.25	1.25	待公布	★★★
10:00		中国12月贸易帐-人民币计价(亿元) □	2981.0	3445.0	待公布	★★★★
		--中国12月进口总额-人民币计价(亿元)	10242.81	--	待公布	★★★
		--中国12月出口年率-人民币计价(%)	5.9	-0.1	待公布	★★★★
		--中国12月出口总额-人民币计价(亿元)	13223.92	--	待公布	★★★
		--中国12月进口年率-人民币计价(%)	13.0	4.2	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

10:50		中国12月贸易帐-美元计价(亿美元) 	442.3	475.5	待公布	★★★
		--中国12月进口总额-美元计价(亿美元)	1522	--	待公布	★★★
		--中国12月进口年率-美元计价(%)	4.7	3.0	待公布	★★★
		--中国12月出口总额-美元计价(亿美元)	1968	--	待公布	★★★
		--中国12月出口年率-美元计价(%)	-1.6	-4.0	待公布	★★★
13:00		新加坡11月季调后零售销售月率(%) 	1.7	0.2	待公布	★★★
		--新加坡11月零售销售年率(%)	2.2	1.7	待公布	★★★
		--新加坡11月核心零售销售年率(%)	-0.3	0.5	待公布	★★★
13:30		日本12月企业破产年率(%)	-2.53	--	待公布	★★★
15:00		德国12月批发物价指数月率(%) 	0.1	--	待公布	★★★
		--德国12月批发物价指数年率(%)	0.8	--	待公布	★★★
16:00		西班牙12月CPI年率终值(%) 	1.5	1.5	待公布	★★★
		--西班牙12月调和CPI月率终值(%)	0.5	0.5	待公布	★★★
		--西班牙12月CPI月率终值(%)	0.6	0.6	待公布	★★★
		--西班牙12月调和CPI年率终值(%)	1.4	1.4	待公布	★★★
16:00		中国1-12月实际外商直接投资年率-YTD(%(1/12-1/18))	3.9	0.8	待公布	★★★

21:30		美国12月PPI年率(%) □	1.3	1.6	待公布	★★★★
		--美国12月核心PPI月率(%)	0.4	0.1	待公布	★★★
		--美国12月PPI月率(%)	0.4	0.3	待公布	★★★★
		--美国12月核心PPI年率(%)	1.6	1.5	待公布	★★★
21:30		美国12月零售销售月率(%) □	0.1	0.7	待公布	★★★★
		--美国12月核心零售销售(亿美元)	3697.3	--	待公布	★★★
		--美国12月核心零售销售月率(%)	0.2	0.5	待公布	★★★★
		--美国12月零售销售(亿美元)	4655.1	--	待公布	★★★
22:00		加拿大12月成屋销售月率(%)	-5.3	--	待公布	★★★
23:00		美国1月密歇根大学消费者信心指数初值 □	98.2	98.5	待公布	★★★★
		--美国1月密歇根大学5-10年期通胀率预期初值(%)	2.3	--	待公布	★★★
		--美国1月密歇根大学预期指数初值	89.5	89.8	待公布	★★★
		--美国1月密歇根大学1年期通胀率预期初值(%)	2.2	--	待公布	★★★
		--美国1月密歇根大学现况指数初值	111.9	111.5	待公布	★★★
23:00		美国11月商业库存月率(%)	-0.2	0.6	待公布	★★★
23:30		美国截至1月6日当周ECRI领先指标 □	144.7	--	待公布	★★★
		--美国截至1月6日当周ECRI领先指标年率(%)	12	--	待公布	★★★

财经大事件 2017-01-13 星期五

时间	国家地区	地点	重要性	事件
01:30	美国	那不勒斯	★★★	美国亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)在那不勒斯商会就经济前景和货币政策发表讲话。
02:15	美国	纽约	★★★	美国圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)就经济前景和货币政策发表讲话。
02:45	美国	达拉斯	★★★	美国达拉斯联储主席、2017年FOMC票委卡普兰(Robert Kaplan)在达拉斯商会活动上发表讲话。
08:00	美国	华盛顿	★★★★	美联储主席耶伦(Janet Yellen)出席在市政厅举办的教育界活动,并与全国教育界人士进行网络直播会议。
09:00	韩国	首尔	★★★	韩国央行举行货币政策会议,并公布利率决议。
17:30	英国	伦敦	★★★	英国央行货币政策委员会(MPC)委员桑德斯(Michael Saunders)发表讲话。
22:30	美国	费城	★★★★	美国费城联储主席、2017年FOMC票委哈克(Patrick Harker)就经济流动性发表讲话。

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