



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年1月16日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、期货市场资金流动

四、隔夜财经要闻

五、财经前瞻



观点与策略

有色金属

从隔夜 LME 基本金属价格变化来看,均呈高开后的宽幅横盘区间震荡整理态势,主要是受美联储的经济褐皮书与好坏不一的美国经济数据及瑞士央行的意外降息与放弃瑞郎兑欧元的上限影响,从技术面来看,在经过周三的大幅回落后,基本金属将有一轮短暂的技术性反弹修正行情,铜的战略空单可继续持有,锌则可继续逢低吸纳少量做多。

贵金属

隔夜美黄金价格一度攀升 3%,至四个月高位,因瑞士央行意外放弃执行了三年的瑞郎汇率上限,引发全球股市和公债大幅震荡。中长线来看市场对美国经济复苏仍信心充足,对美联储加息的预期没有太大的改变,预计长期来看金银价格还将持续受到美联储收紧货币政策的打压。操作以逢高抛空,中长线空单继续持有为主。

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际油价盘中暴涨后暴跌,昨日部分石化开始上调出厂价格,部分市场成交情况略有好转,纷纷跟涨出货,但仍有部分地区成交清淡,被动拉涨报价。预计今日 LLDPE 整理为主。

原油供需失衡问题并未改善,隔夜国际油价盘中暴涨后暴跌,PX 企稳,PTA 下游刚需犹在,预计 PTA 今日将整理,短多谨慎持有

橡胶

昨日沪胶开盘后震荡回升,沪胶主力回升至 12600 元/吨一线,午后沪胶维持弱勢震荡,关注 MA40 附近压力。目前泰国水灾以及国内停割对沪胶价格存在一定的支撑,而需求依然疲软,同时下游企

业今年放假整体提前，将对价格持续压制。预计近期沪胶将延续当前区间宽幅震荡，但从中长线来看橡胶基本面供应过剩局面难改，仍会在未来继续拖累胶价。**中长线空单继续持有。**

油脂油料

大豆 1505 合约上周大幅反弹，主要受到美豆出口旺盛带动，且美国现货豆粕供应再次偏紧，市场焦点仍集中于短期现货需求。但由于进口大豆持续到港，大豆供应宽松，油厂压榨增加，整体下游供应仍处于供大于求。美国农业部 12 月供需报告中性偏多，但市场此前已经有所反应，整体影响有限。预计大豆 1501 合约短期延续区间震荡走势，**投资者短线操作为主**

谷物

玉米 1505 合约上周弱势震荡，主要受到东北玉米霉变影响，价格回落。玉米收储计划仍支撑玉米价格，但由于质量控制较为严格，收储数量有限。另一方面，国内玉米产量仍处于次高水平，目前大量粮源转移到贸易商手中，后市玉米价格将转向需求端，预计短期玉米转向低位震荡，静待下游需求回暖，**投资者短线观望为主。**

棉花

国内方面，黄河流域籽棉、皮棉及棉纱均出现止跌企稳迹象。纺企回笼资金需求强烈，暂未有大量补库趋势，纱线价格阴跌不止。**区间整理思路对待，中长期维持弱势。**

白糖

国内现货市场备货气氛浓厚，现货价格稳中有升，郑糖仍维持上涨势头，**可滚动做多，关注 5 日均线支撑情况**




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	246.75	-1.15	-0.46%
	白银	3573	-35	-0.97%
	铜	40920	-270	-0.66%
	铝	12840	220	1.74%
	铅	12140	370	3.14%
	锌	15870	240	1.54%
	螺纹钢	2519	32	1.29%
	热卷	2692	22	0.82%
	沥青	2956	34	1.16%
大连商品交易所	橡胶	12625	200	1.61%
	大豆	4497	30	0.67%
	玉米	2408	1	0.04%
	豆粕	2746	27	0.99%
	豆油	5636	22	0.39%
	棕榈油	4956	18	0.36%
	鸡蛋	4143	18	0.44%
	焦煤	728	3	0.41%
	焦炭	1047	9	0.87%
	铁矿石	507	10	2.01%
	胶合板	113.6	-4.5	-3.81%
纤维板	59.3	0.6	1.02%	
郑州商品交易所	LLDPE	8360	235	2.89%
	PVC	5035	-15	-0.30%
	聚丙烯	7314	115	1.60%
	棉花	12970	80	0.62%
	白糖	4702	-8	-0.17%
	强麦	2558	-2	-0.08%
	早籼稻	2271	-5	-0.22%
	油菜籽	4525	26	0.58%
	菜粕	2154	25	1.17%
	菜籽油	5946	-46	-0.77%
	动力煤	471.8	3.2	0.68%
	PTA	4596	96	2.13%
	甲醇	1964	42	2.19%
	玻璃	930	3	0.32%
中金所	股指	3683.6	179.4	5.12%
	国债	97.11	-0.07	-0.07%

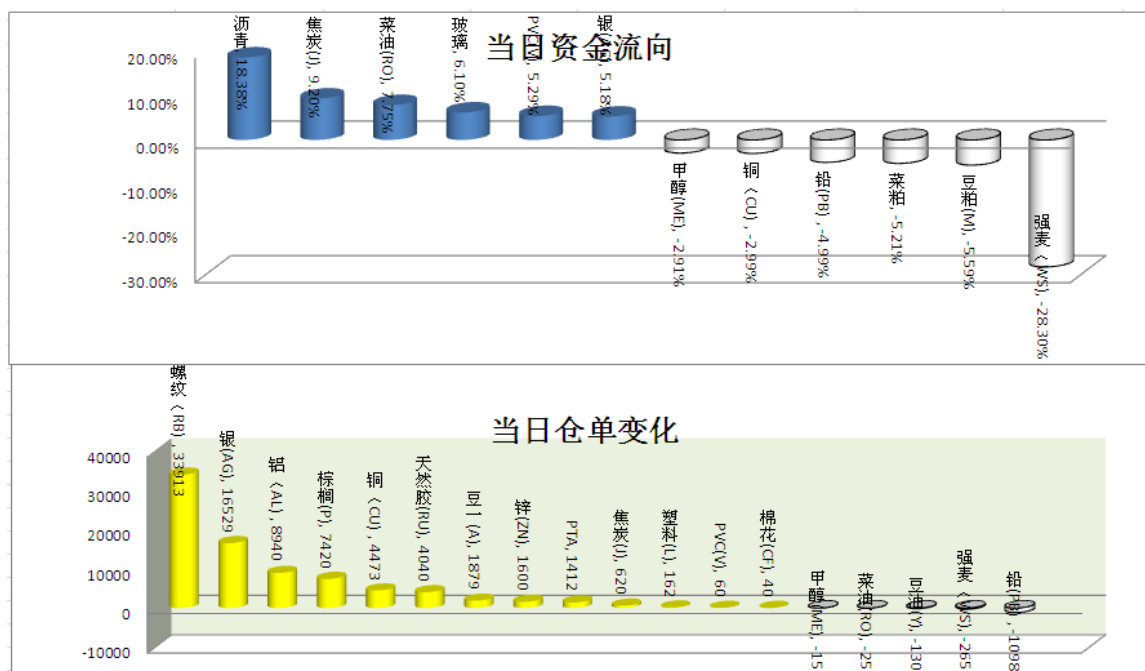
外盘报价

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5653.5	143.50		2.60%
LME_铝3	1788.75	13.50		0.76%
LME_铅3	1768.75	9.75		0.55%
LME_锌3	2055	16.75		0.82%
COMEX黄金	1262.6	33.50		2.73%
COMEX白银	16.96	0.12		0.71%
东京胶	196.4	1.10		0.56%
CBOT大豆	991.75	-18.75		-1.86%
CBOT玉米	380.25	-1.75		-0.46%
CBOT豆粕	326.8	-8.70		-2.59%
CBOT豆油	33.04	0.19		0.58%
ICE棉花	59.54	0.53		0.90%
ICE白糖	15.28	0.36		2.41%

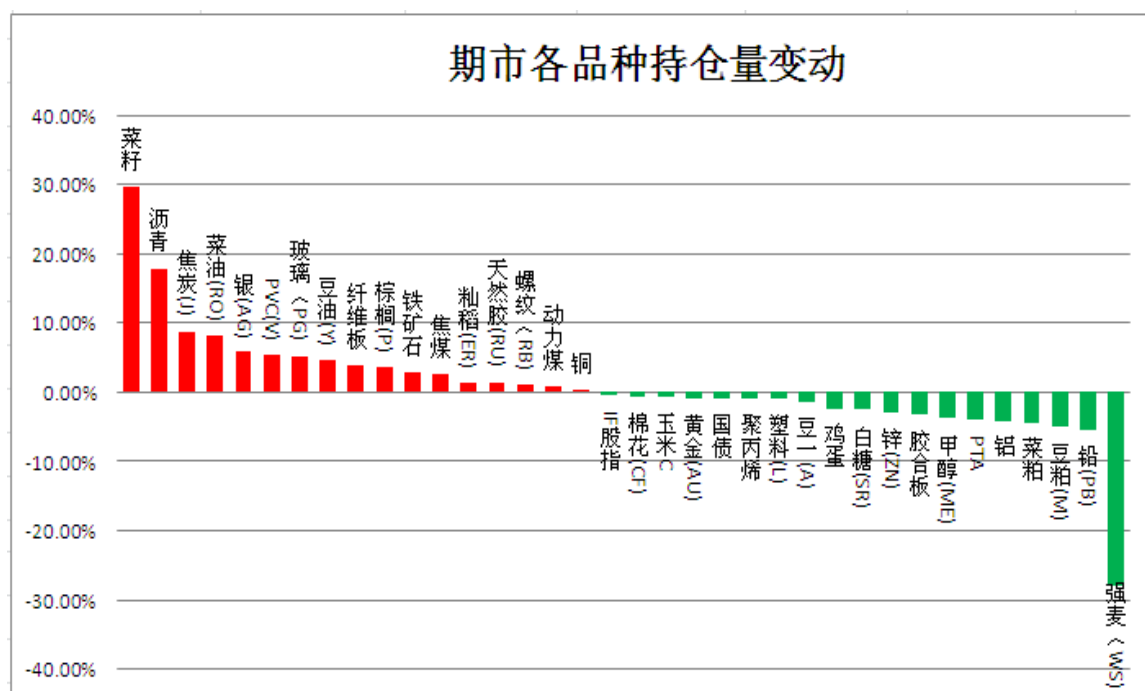


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

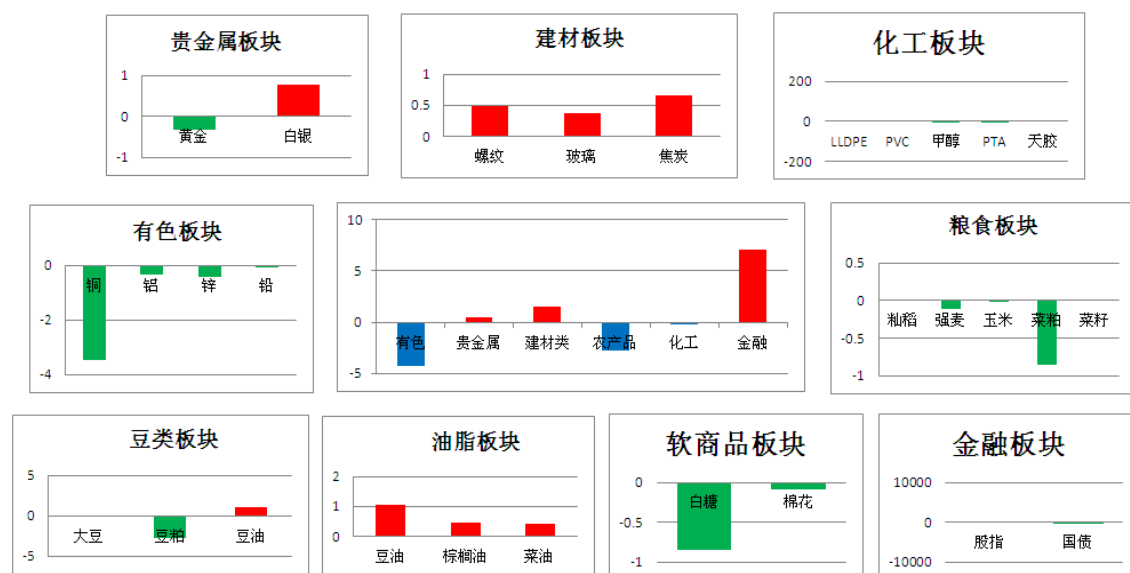


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- ◆央行召开 2015 年人民银行货币信贷与金融市场工作会议，提出继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度、定向调控和改革创新；积极发挥信贷政策在转方式调结构中的作用，更加注重坚持问题导向、运用金融市场工具和政策协调；做好金融市场工作，更加注重服务实体经济、提升市场功能和依法行政

- ◆上海证券交易所日前向各家证券公司下发了《关于股票期权现场检查结论的通知》。通知显示，共有 71 家证券公司通过了上交所及中国结算对期权经纪业务的检查。19 家上市券商全部在列，此外，华宝证券、天风证券等小券商也包含其中。此外，有 53 家证券公司的自营业务也通过了现场检查

- ◆国家主席习近平作出重要指示，核工业是高科技战略产业，是国家安全重要基石，要全面提升核工业的核心竞争力。国务院总理李克强也作出批示，推动核电装备“走出去”，确保核安全万无一失

- ◆商务部公布数据显示，中国 2014 年 12 月实际外商直接投资（FDI）金额 133.2 亿美元，同比增 10.3%，预期增 22.1%；11 月外商直接投资（FDI）金额 103.6 亿美元，同比增 22.2%。2014 年实际外商直接投资（FDI）1195.6 亿美元，同比增 1.7%

- ◆居民养老基础养老金最低标准首次上调，从每月 55 元提到 70 元，2014 年 7 月 1 日算起。此外，自 1 月 1 日起，企业退休人员养老金涨 10%，迎“11 连调”

- ◆证监会晚间公告，老百姓大药房连锁股份有限公司、北京康拓红外技术股份有限公司等 4 家预披露招股说明书。其中，2 家拟登陆上交所，2 家拟登陆深交所创业板

- ◆证监会晚间公告，定于 2015 年 1 月 21 日上午 9:00 召开 2015 年第 6 次并购重组委工作会议，审核广东威华股份有限公司、西安通源石油科技股份有限公司和浙江大东南股份有限公司发行股份购买资产申请

◆ 国家烟草专卖局局长凌成兴表示，2014年，烟草行业工商税利达到10517.6亿元，同比增加957.7亿元，增长10.02%；全年上缴财政总额9110.3亿元，同比增加949.1亿元，增长11.63%

◆ 国家邮政局公布数据，2014年快递业务量同比增长超过50%的省份达到12个，上海、深圳、广州、北京、杭州的快递业务收入均超过100亿元

◆ 上海市政府今召开座谈会，就即将提交市十四届人大三次会议审议的《政府工作报告》（征求意见稿）。上海市市长杨雄表示，围绕建设具有全球影响力的科技创新中心，上海正抓紧调研，制定相关政策措施

◆ 深圳出台“汽车限购”新规，每年将提供10万个购车指标，以竞价和摇号的方式进行配置。由指标管理机构每月26日组织摇号，竞价机构每月25日组织指标竞价，每个竞价指标设保留价1万元

◆ 《东湖国家自主创新示范区条例》今出台，在产业引导、科技创新等多方面作出明确规定，为高新区“先行先试”提供制度保障，武汉将加速内陆自贸区申报

◆ 广东省政协副主席杜重年表示，广东发改委拟把“加快西江、北江黄金水道扩能升级，推进江海联运，支持广州港与21个友好关系港口建立海上港口联盟”等政协建议纳入海上丝绸之路建设规划。

◆ 广东省委十一届四次全会报告披露，2014年广东地区生产总值达6.72万亿元，人均GDP首次突破1万美元

◆ 中国银行间市场交易商协会称，上海农商行、杭州银行、宁波银行、大连银行及广东顺德农商行等五家地方性银行，最新获得开展非金融企业债务融资工具B类主承销业务资格

◆ 深圳金融资产及大宗商品交易中心有限责任公司（简称“深商所”）在广东深圳正式开业，将借助深圳前海的创新政策，积极推进跨境交易

——重要数据——

◆德国联邦统计局 1 月 15 日公布的数据显示，德国 2014 年国内生产总值(GDP)增长 1.5%，高于 2013 年 0.1%的增幅，这一表现符合市场预期

◆美国劳工部公布报告称，截至 1 月 9 日当周美国初次申请失业救济金人数大幅增加 1.9 万人，至 31.6 万人，创下 4 个月以来的最高水平，自感恩节假期以来首次突破 30 万人大关，同时也是自去年 9 月份以来第二次突破 30 万人



财经前瞻

- 07:50 日本 1月6日当周买进外国股票
- 07:50 日本 11月第三产业活动指数月率
- 15:00 德国 12月CPI年率终值
- 15:45 法国 1-11月政府预算
- 16:15 瑞士 11月实际零售销售年率
- 18:00 欧元区 12月CPI年率终值
- 21:30 美国 12月季调后CPI月率
- 22:15 美国 12月工业产出月率
- 23:00 美国 1月密歇根大学消费者信心指数初值
- 23:30 美国 1月9日当周ECRI领先指标

———财经大事预告———

欧洲央行管理委员会委员兼葡萄牙央行行长科斯塔发表讲话，场合在葡萄牙央行主办的经济调节会议上。

美联储官员、明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔就“目标导向的货币政策报告”发表讲话。

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：0571-85158929

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路 511 号元通大厦 1508 室	电话：0571-85105765	邮编：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
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：0570-8505858	邮编：
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	324000	
温州营业部地址	温州市黎明中路 143 号海关大楼四楼东首	电话：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
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：0576-82567007	邮编：
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 1-302 室	318050	
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：0577-88102788	邮编：
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路 89 号中国外文大厦 B 座 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：