



大地商品期货晨报

日期：2015年1月22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 贵金属价格走势变化来看,基本金属在低开低探后呈大幅的反弹上扬之势,这一方面是受中国央行行长周小川对于货币政策前景的表态与李克强总理对于中国经济前景的表态影响,另一方面则是受好坏不一的美国房地产数据与市场对于欧央行 QE 举措热观预期的影响,从技术面来看,短线的技术性调整仍将继续,宜观望,铜的中长线战略空单要继续持有,锌可继续逢低吸纳少量做多

贵金属

隔夜美黄金削减涨幅,稍早自 8 月以来首次升穿 1,300 美元,因有关欧洲央行执委会提议每月购买 500 亿欧元债券的消息公布后,市场出现获利了结卖盘。瑞士央行上周意外放弃瑞郎兑欧元汇率上限引发广泛市场大幅波动,投资者寻求避险,导致黄金价格大幅飙升,为近期金价上涨提供了新的支撑性因素。预计近期贵金属将维持震荡偏强走势,而中长线来看金银价格还将持续受到美联储收紧货币政策的打压。操作以逢高抛空为主。

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际油价震荡反弹,近期上游原料 PX 接连上涨,PTA 成本面不断上移,目前 PTA 开工率较低,下游聚酯开工在 83.8%附近高位,刚需犹在。受成本面影响,预计今日 PTA 将震荡上行。尽管市场供应仍然过剩,但是欧佩克和国际能源署官员预计今年稍后油价将反弹,受此影响,欧美原油期货上涨,这对疲软的 PE 市场交投或有所提振。目前石化价格趋稳,但下游需求延续平淡,刚需成交为主。预计今日 LLDPE 弱势整理。

橡胶

隔夜沪胶延续大幅反弹，沪胶主力反弹至 13200 元/吨一线上方。国内需求依然疲软，特别是今年不存在下游备货行情，下游轮胎企业开工率整体偏低以及对原材料备货需求低迷，而泰国上调烟片目标价位至 65 泰铢，预计将导致沪胶大幅震荡。今年一季度后随着国内逐步开始步入开割期预期增强，整体市场将面临新的下行风险。预计近期沪胶将维持震荡偏强走势，而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。操作**以逢高抛空为主**。

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

隔夜美棉自低位小幅反弹，但投机资金持续的卖压将阻止价格进一步上行。国内方面下游需求不佳，纺织业订单不足，棉价将维持弱势。**区间整理思路对待，中长期维持弱势**。

白糖

隔夜原糖在触及两个月高位后缩减涨幅，国内现货继续稳中有升，郑糖节前将维持震荡偏强局势，

但也要防范制糖企业的套保压力。逢低持多



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	262.2	4.55	1.77%
	白银	3890	120	3.18%
	铜	41260	10	0.02%
	铝	12775	0	0.00%
	铅	12515	90	0.72%
	锌	16155	120	0.75%
	螺纹钢	2472	-16	-0.64%
	热卷	2640	-4	-0.15%
	沥青	2848	-38	-1.32%
橡胶	12985	310	2.45%	
大连商品交易所	大豆	4460	2	0.04%
	玉米	2415	3	0.12%
	豆粕	2693	24	0.90%
	豆油	5630	26	0.46%
	棕榈油	4894	6	0.12%
	鸡蛋	4090	-64	-1.54%
	焦煤	724	-2	-0.28%
	焦炭	1036	-2	-0.19%
	铁矿石	486	-16	-3.19%
	胶合板	102.7	-0.55	-0.53%
纤维板	59.2	0.45	0.77%	
郑州商品交易所	LLDPE	8450	105	1.26%
	PVC	4955	0	0.00%
	聚丙烯	7357	72	0.99%
	棉花	13005	-100	-0.76%
	白糖	4958	152	3.16%
	强麦	2709	11	0.41%
	早籼稻	2295	2	0.09%
	油菜籽	4510	9	0.20%
	菜粕	2141	33	1.57%
	菜籽油	5976	2	0.03%
	动力煤	469.8	2.2	0.47%
	PTA	4704	70	1.51%
	甲醇	2047	43	2.15%
玻璃	914	3	0.33%	
中金所	股指	3546	151.6	4.47%
	国债	97.45	-0.06	-0.06%

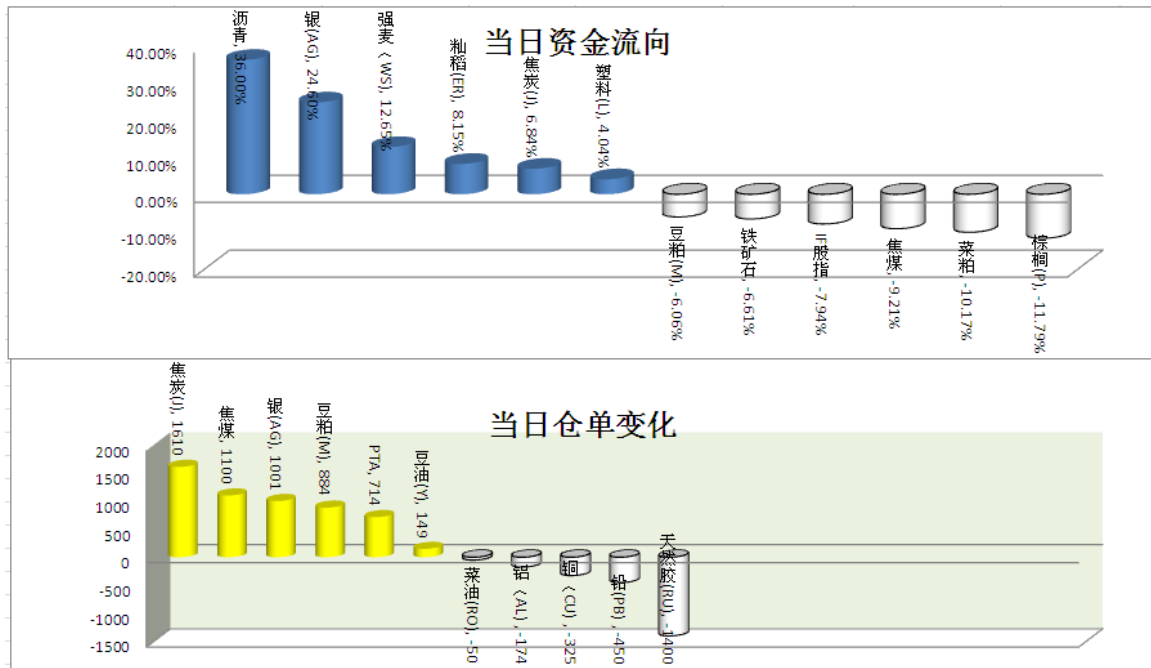
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5736.5	23.50		0.41%
LME_铝3	1862	18.00		0.98%
LME_铅3	1899	-3.00		-0.16%
LME_锌3	2131	26.00		1.24%
COMEX黄金	1292.9	-1.30		-0.10%
COMEX白银	18.14	0.13		0.72%
NYMEX原油	47.34	0.70		1.50%
东京胶	195.7	0.10		0.05%
CBOT大豆	983.5	1.00		0.10%
CBOT玉米	387.5	-3.00		-0.77%
CBOT豆粕	330.3	3.80		1.16%
CBOT豆油	32.41	-0.49		-1.49%
ICE棉花	58	0.23		0.40%
ICE白糖	15.79	-0.03		-0.19%

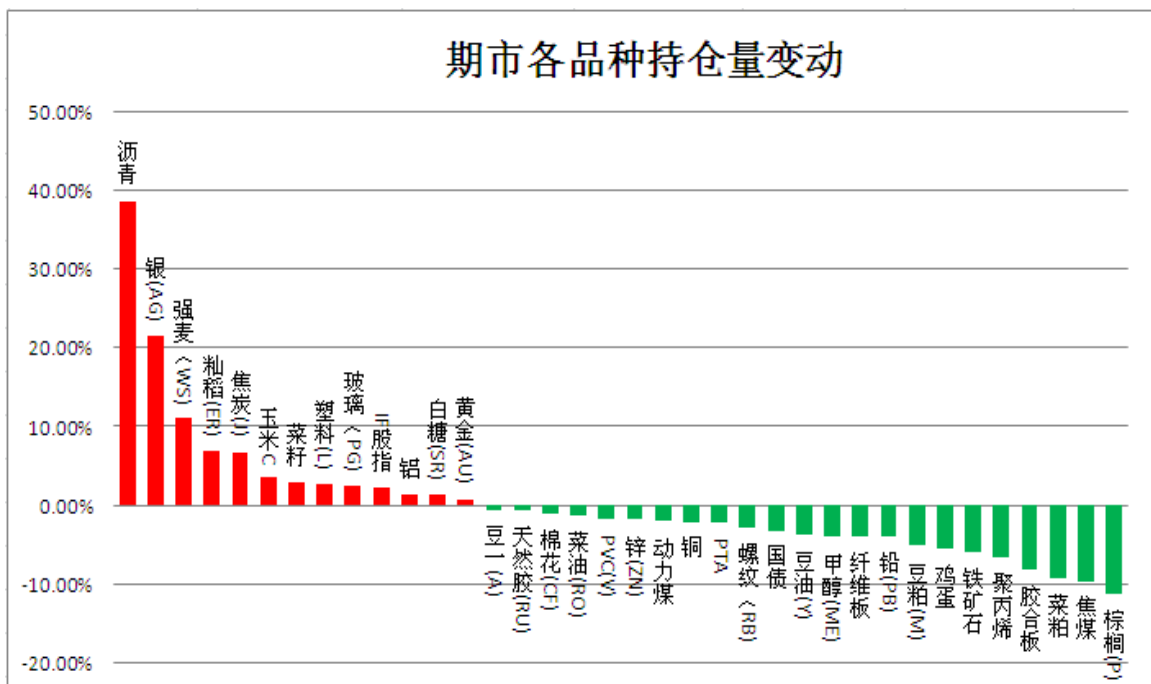


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

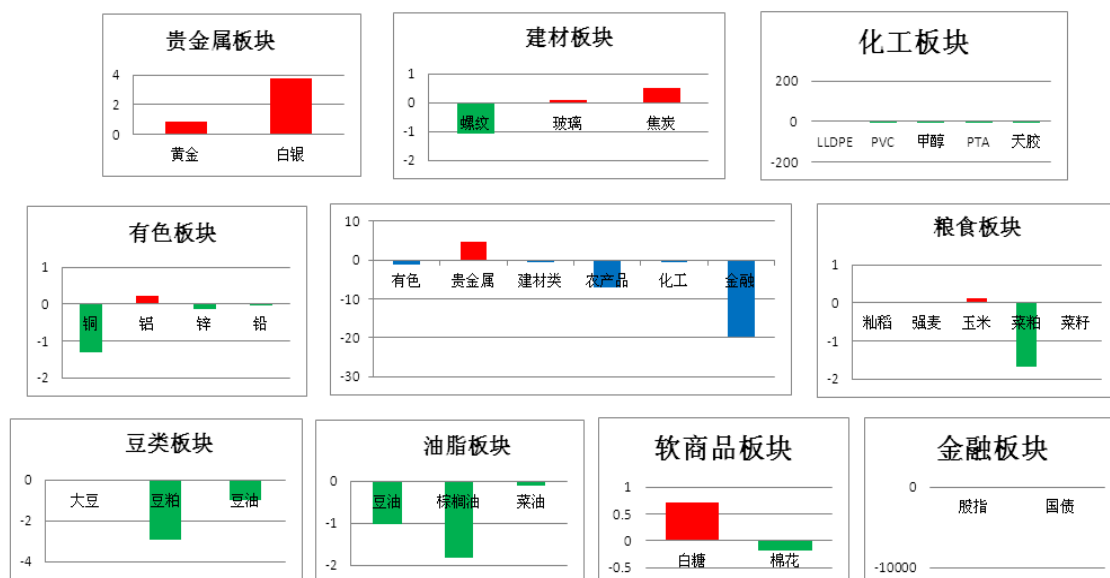


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- ◆近期，为继续发挥中期借贷便利的结构性引导功能，强化正向激励作用，同时应对春节前的流动性季节性波动，促进货币市场平稳运行，央行续做到期的 2695 亿元 MLF，并新增 500 亿元。操作对象为股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行，期限 3 个月，利率 3.5%
- ◆央行行长周小川在达沃斯论坛上表示，地缘政治风险、不规则资本流动提高，中国可能面临全球商品价格的影响。但中国将确保稳定货币供应，部分中国城市存在房地产过剩，经济增速仍然较高。股市应更多关注上市公司基本面
- ◆继银监会对其内设部门进行大规模调整后，有消息称，各部门“一把手”近期将不会出现调动。不过据知情人士透露，原融资担保部主任李均峰将出任普惠金融部主任一职的可能性非常大
- ◆国开行董事长胡怀邦表示，2014 年，国开行新增发放棚改贷款 4086 亿元。国开行行长郑之杰称，力争今年新增发放棚改贷款超 4000 亿元
- ◆中国指数研究院发布《2014 年全国房地产开发经营数据解读》，2014 年，全国商品房销售面积 12.1 亿平方米，同比下降 7.6%，降幅较 1-11 月收窄 0.6 个百分点，销售额 7.63 万亿元，同比下降 6.3%
- ◆上海股权托管交易中心近期下发通知，要求 P2P 行业相关标准出台前，暂缓受理 P2P 企业挂牌。要求各业务部门在审核该企业挂牌申请时，可通过浏览拟挂牌企业网站等方式判断是否为 P2P 公司，并请推荐机构对从事互联网金融的企业发表其是否为 P2P 企业的声明
- ◆证监会晚间公告，华鹏玻璃、博济医药、美康生物和中光防雷 4 家公司预披露招股说明书，其中，华鹏玻璃拟上交所上市，其余 3 家均在创业板上市
- ◆证监会晚间公告，上海全筑建筑装饰集团股份有限公司、浙江鼎力机械股份有限公司首发申请获通过。另江苏辉丰农化股份有限公司的配股申请也获通过

◆证监会晚间公告，鉴于购买部分资产未获环保部竣工验收和工信部稀土行业准入证，赣州稀土借壳广东威华股份上市不予通过；西安通源石油科技股份有限公司发行股份购买资产获无条件通过，浙江大东南股份有限公司发行股份购买资产获有条件通过

◆深交所发布公告，伊之密、南华仪器 2 只新股拟于 1 月 23 日在创业板上市交易。其中，伊之密首次公开发行的 3000 万股，南华仪器首次公开发行 1020 万股

◆深交所晚间公告，申万宏源集团股份有限公司人民币普通股股票将于 1 月 26 日上市，证券简称为“申万宏源”，证券代码为“000166”。本次公开发行 81.4 亿股，其中 32.5 亿股自上市之日起开始上市交易。此外，深交所将调整相关 18 条指数样本股

◆日前，经中国证券登记结算有限责任公司正式批复，中国银行获得股票期权资金结算业务资格

◆英国央行公布 1 月利率决议会议纪要。纪要显示，英国央行货币政策委员会 (MPC)1 月会议表决结果是 0 人支持加息，9 人支持维持不变，此前预期是 2:7

———重要数据———

◆美国抵押贷款银行家协会 (MBA) 周三发布的报告显示，随着抵押贷款利率的持续下滑，美国住房抵押贷款申请量持续上升，连续第二周保持在 17 个月高位

◆美国商务部公布 12 月新屋数据和营建数据，12 月营建许可总数为 103.2 万户，不及预期 106 万户；12 月新屋开工总数年化化为 108.9 万户，高于预期 104.0 万户，12 月新屋开工年化环比为 4.4% ，高于预期 1.2%

 财经前瞻

- 05:30 美国 1月17日当周 API 原油库存
- 07:50 日本 1月13日当周买进外国股票
- 17:00 意大利 11月季调后工业订单月率
- 17:30 英国 12月政府收支短差
- 18:00 意大利 11月季调后零售销售月率
- 19:00 英国 1月 CBI 工业订单差值
- 20:45 欧元区 欧洲央行主要再融资利率
- 21:30 美国 1月17日当周初请失业金人数
- 22:00 美国 11月 FHFA 房价指数月率
- 22:45 美国 1月 Markit 制造业 PMI 初值
- 23:00 美国 1月10日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数
- 23:00 欧元区 1月消费者信心指数初值

———财经大事预告———

加拿大央行行长蒂芬·波洛兹与加拿大央行副行长威肯斯(Carolyn Wilkins)举行记者会，解释央行利率决定与货币政策报告。

欧洲央行 20:45 公布政策决议结果，市场预期其将宣布主权债 QE。欧洲央行行长就政策决议结果举行新闻发布会。

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：