



# 大地商品期货晨报

日期：2015年1月23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 基本金属价格的变化来看,虽然欧央行如期采取了 QE,但整体规模与时间均不及预期,且欧央行的 QE 举措从一定程度上提振了美元,因而使得隔夜 LME 基本金属价格呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,从技术面来看,短期的技术性调整仍将持续,宜观望,铜的中长线战略空单可继续持有,而锌的战略多单亦可继续持有。

### 贵金属

隔夜美黄金价转跌为升,并触及 1300 美元之上的五个月高位,之前欧洲央行推出数千万欧元的购债计划,以重振停滞不前的欧元区经济。瑞士央行上周意外放弃瑞郎兑欧元汇价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)

美国炼油厂开工率骤降,原油库存增长至少 80 年来同期最高水平,国际油价应声而跌。昨日石化价格继续持稳,下游需求乏力,补仓意向不高,成交阻力不减。预计今日 LLDPE 窄幅整理为主。原料 PX 依然维持大幅涨势,PTA 成本面上移显著,原料价格上调提振下游聚酯产销水平,下游聚酯产销表现良好,加之聚酯开工目前还在 83%附近,刚需犹在,PTA 基本面逐步转暖,预计今日 PTA 维持稳中偏暖。

## 橡胶

昨日沪胶震荡走高，午后沪胶继续大幅反弹，沪胶主力反弹至 13300 元/吨一线上方。在泰国政府采购支撑下，泰国胶片和烟片价格坚挺，但杯胶和胶水价格仍然疲软；国内需求依然疲软，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。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

隔夜美棉下挫至 5 年半来最低水平，有继续探底之势。国内下游需求不佳，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

隔夜原糖震荡盘整，几近平收。国内方面，12月进口食糖36万吨，1-12月全年进口同比减少23.36%。截至22日广西已有96家糖厂开榨，预计月底将全部开榨。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。短线操作。



# 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	259.05	-3.15	-1.20%
	白银	3819	-71	-1.83%
	铜	41560	300	0.73%
	铝	12825	50	0.39%
	铅	12615	100	0.80%
	锌	16360	205	1.27%
	螺纹钢	2479	7	0.28%
	热卷	2632	-8	-0.30%
	沥青	2880	32	1.12%
橡胶	13215	230	1.77%	
大连商品交易所	大豆	4441	-19	-0.43%
	玉米	2419	4	0.17%
	豆粕	2698	5	0.19%
	豆油	5592	-38	-0.67%
	棕榈油	4876	-18	-0.37%
	鸡蛋	4113	23	0.56%
	焦煤	722	-2	-0.28%
	焦炭	1033	-3	-0.29%
	铁矿石	487	1	0.21%
	胶合板	103.85	1.15	1.12%
	纤维板	58.85	-0.35	-0.59%
郑州商品交易所	LLDPE	8400	-50	-0.59%
	PVC	4980	25	0.50%
	聚丙烯	7343	-14	-0.19%
	棉花	13025	20	0.15%
	白糖	4986	28	0.56%
	强麦	2701	-8	-0.30%
	早籼稻	2295	0	0.00%
	油菜籽	4524	14	0.31%
	菜粕	2152	11	0.51%
	菜籽油	5964	-12	-0.20%
	动力煤	469.2	-0.6	-0.13%
	PTA	4768	64	1.36%
	甲醇	2052	5	0.24%
	玻璃	915	1	0.11%
中金所	股指	3561.2	15.2	0.43%
	国债	97.69	0.24	0.25%

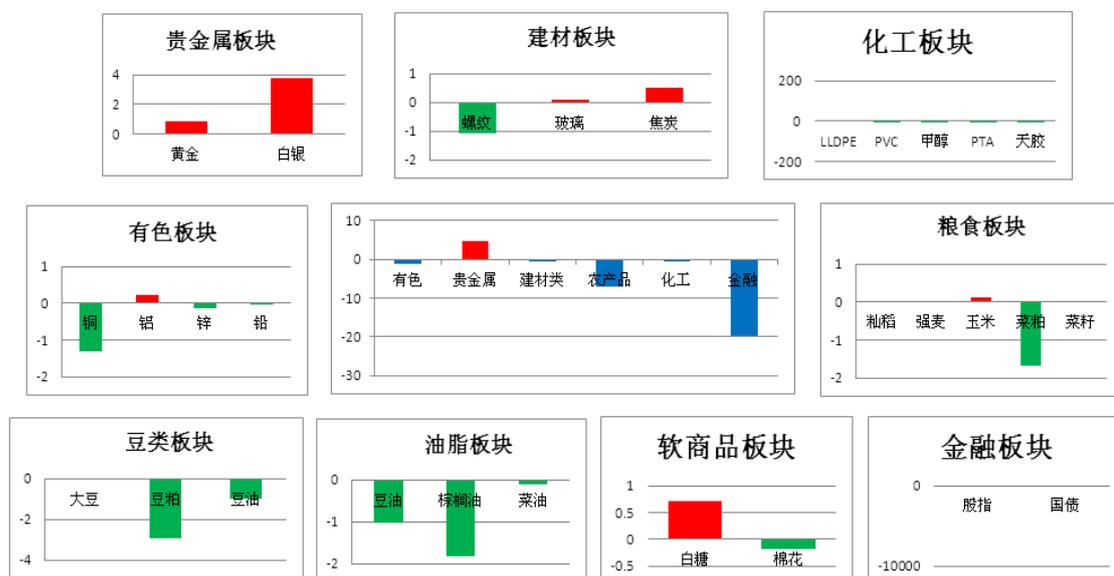
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5679.5	-57.00	-0.99%
LME_铝3	1863	1.00	0.05%
LME_铅3	1883	-16.00	-0.84%
LME_锌3	2143	12.00	0.56%
COMEX黄金	1302.1	9.20	0.71%
COMEX白银	18.34	0.20	1.10%
NYMEX原油	46.52	-0.82	-1.73%
东京胶	201.8	6.10	3.12%
CBOT大豆	977.75	-4.75	-0.48%
CBOT玉米	384.25	-3.00	-0.77%
CBOT豆粕	330.2	-0.60	-0.18%
CBOT豆油	32.01	-0.37	-1.14%
ICE棉花	57.78	-0.22	-0.38%
ICE白糖	15.88	0.09	0.57%



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

- ◆据知情人士透露，“水十条”将主要包括全面控制污染物排放，专项整治造纸、印染、化工等重点行业，业内预计水污染治理带动的总投资将超过 2 万亿元
  
- ◆穆迪估测，2014 年底中国(主权评级：Aa3/稳定)影子银行的资产规模达人民币 45 万亿元，相当于 GDP 的 71%，而 2013 年底该比例为 66%
  
- ◆近日，国家质检总局要求各地商检严格执行 14 个工作日化验出证，并已派出督查组进驻广东广西江苏山东等地。业内人士认为，由于此前部分进口煤通关较预期顺利，此次质检总局派工作组到地方商检督察，或是国家收紧进口煤政策的信号
  
- ◆针对证监会即将就“老鼠仓”事件处罚几家基金公司的报道，华夏基金、海富通基金和汇添富基金相关人士均表示对此事并不知情，且暂未收到任何通知
  
- ◆曾传“项目近六成房源被国土局锁定的”深圳龙岗项目——东都中央王座召开“澄清新闻发布会”称，近期房源被锁是由于开发商民生东都与承建单位华西建筑此前存在的经济纠纷所导致，而非外界所传的或涉及到腐败问题
  
- ◆据上交所消息，福建火炬电子科技股份有限公司、福建龙马环卫装备股份有限公司 A 股股票将于 1 月 26 日在上交所上市交易，其中，火炬电子上市数量为 4160 万股，龙马环卫上市数量为 3335 万股
  
- ◆长江证券晚间公告，公司收到上海证券交易所通知，同意公司成为上海证券交易所股票期权交易参与者，并开通股票期权经纪、自营业务交易权限
  
- ◆方正证券发布公告称，1 月 19 日至今，公司尚无法与雷杰先生本人取得联系，致使公司内部经营管理工作受到一定程度的影响，具体情况尚待公司进一步核实
  
- ◆申万宏源 1 月 22 日晚间公告，上市首日开盘参考价确定为 14.88 元，上市首日不实行涨跌幅限制，证券代码为“000166”

◆日前，经中国证券登记结算有限责任公司审批，交通银行获得股票期权资金结算业务资格。此前媒体报道，中行获得股票期权资金结算业务资格

◆美国国际贸易委员会公布投票结果，认定中国大陆和台湾地区的光伏产品对美国产业造成损害，将再次对输美中国光伏产品征税。对此，中国商务部贸易救济调查局负责人指出，美方调查结果无视事实依据和法律规则，并采取不合理的限制措施，违反了美国承担的遵守世贸规则的义务

◆欧央行宣布推出欧版量化宽松(QE)，每月采购 600 亿欧元资产，持续到 2016 年 9 月。依据市场推测的今年 3 月 1 日启动计算，本次 QE 将持续 18 个月，总额度为 1.08 万亿欧元

———重要数据———

◆美国 1 月 17 日当周初请失业金人数 30.7 万，预期 30 万，前值 31.6 万。美国 1 月 17 日当周初请失业金人数四周均值 30.65 万，前值 29.8。美国 1 月 10 日当周续请失业金人数 244.3 万，预期 241.0 万，前值 242.4 万



 财经前瞻

- 07:00 韩国 第四季度 GDP 季率终值
- 09:35 日本 1 月制造业 PMI 初值
- 09:45 中国 1 月汇丰制造业 PMI 预览值
- 15:45 法国 1 月商业信心指数
- 16:00 法国 1 月制造业 PMI 初值
- 16:30 德国 1 月制造业 PMI 初值
- 17:00 欧元区 1 月制造业 PMI 初值
- 17:30 英国 12 月季调后零售销售月率
- 21:30 加拿大 12 月 CPI 月率
- 21:30 加拿大 11 月零售销售月率
- 21:30 美国 12 月芝加哥联储全国活动指数
- 22:45 美国 1 月 Markit 制造业 PMI 初值
- 23:00 美国 12 月谘商会领先指标月率
- 23:00 美国 12 月成屋销售总数年化

———财经大事预告———

冬季达沃斯论坛年会在达沃斯召开，第三天（1 月 21 至 24 日）

## 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：