



大地商品期货晨报

日期：2015年1月27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 基本金属价格走势的变化来看,一方面是受上周末希腊大选因素的影响而大幅震荡回落,另一方面则是受市场对于中国国储局收储臆测上升及欧元区相关官员对于希腊退欧前景表态的影响而大幅反弹回升,从技术面来看,受宏观经济因素的影响,短期之内基本金属仍将维持现有的横盘之势,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

隔夜美黄金价格下挫超1%,因交易商在上周金价升至五个月高位后获利了结,较广泛市场摆脱了希腊反对撙节措施的政党赢得大选的消息影响。目前美黄金在1300美元/盎司关口遇到较强阻力,而欧央行推行QE后导致的美元走强也使金价难以继续突破。预计近期金银将维持1300关口下方震荡整理走势,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。关注美联储决议。

基础化工 (PTA、塑料)

周一欧美原油期货盘中跌宕起伏,临近收盘前美元汇率升至 11 年来高点,打压市场气氛,欧美原油期货继续收低。昨日部分石化延续降价销售,多数商家对后市信心不足,随行跟跌出货。但终端需求进入清淡期,成交走量不佳。预计今日 LLDPE 将延续弱势。

市场供应充裕且美元增强,欧美原油期货涨后回跌,PX 价格回调,PTA 基本面近期无实质利好,预计今日期价震荡偏弱

橡胶

昨日沪胶大幅走低，午后沪胶继续回落并跌破 13000 关口，于 12800-12900 处弱势震荡。在泰国政府采购支撑下，泰国胶片 and 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 合约上周震荡回落，由于美国农业部出口创出年度新低，大豆价格跟随外盘回落。临近春节，多数油厂陆续停工，大豆到港主要为前期采购，预计 2 月大豆进口将进入低估。同时，国内采供仍较为谨慎，直补政策效果仍不显著，由于大豆整体供应宽松，下游仍处于供大于求。预计大豆 1505 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 合约上周震荡上行，由于国储收购开始加快速度，市场流通增加，玉米价格下方支撑开始显现。同时，由于价格低于去年同期，市场年底备货需求启动，玉米短期需求有所好转。但是国内玉米产量处于次高水平，供应压力仍压制玉米价格，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，预计短期玉米呈现震荡偏强走势，静待下游需求回暖，**投资者多单轻仓持有。**

棉花

隔夜美棉自低位反弹，上涨 2.3%，为 2 个半月来最大涨幅。国内节前棉花市场购销僵持，资金紧张以及终端纱库存压力较大，棉纺企业入市谨慎。棉价节前难有回暖之势。郑棉资金持续流出，**短线观望，中线空单持有**

白糖

原糖隔夜收涨 1.2%，郑糖夜盘大幅冲高，强势站上 5100。在减产、商业库存薄弱、节前备货等因

素影响下郑糖中线偏强格局不变。多单持有



商品期货主要数据一览

国内收盘

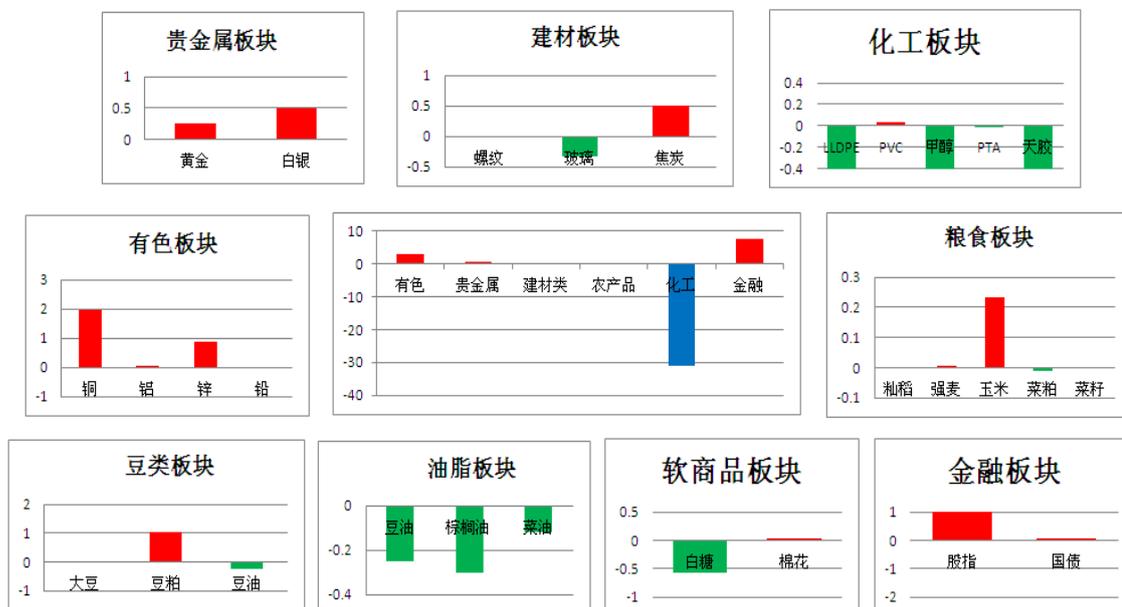
交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	261.6	0.2	0.08%
	白银	3849	-10	-0.26%
	铜	39250	-1500	-3.68%
	铝	12775	-40	-0.31%
	铅	12460	-40	-0.32%
	锌	16115	-120	-0.74%
	螺纹钢	2450	-34	-1.37%
	热卷	2560	-50	-1.92%
	沥青	2746	-116	-4.05%
橡胶	13070	-120	-0.91%	
大连商品交易所	大豆	4391	-35	-0.79%
	玉米	2425	10	0.41%
	豆粕	2674	-7	-0.26%
	豆油	5510	-46	-0.83%
	棕榈油	4838	-32	-0.66%
	鸡蛋	4179	59	1.43%
	焦煤	718	-6	-0.83%
	焦炭	1017	-16	-1.55%
	铁矿石	470	-6	-1.26%
	胶合板	102.65	-2.6	-2.47%
	纤维板	59.1	-0.1	-0.17%
郑州商品交易所	LLDPE	8135	-225	-2.69%
	PVC	4940	-70	-1.40%
	聚丙烯	7203	-147	-2.00%
	棉花	12920	-105	-0.81%
	白糖	5005	-34	-0.67%
	强麦	2700	-2	-0.07%
	早籼稻	2306	6	0.26%
	油菜籽	4524	0	0.00%
	菜粕	2128	-5	-0.23%
	菜籽油	5928	-26	-0.44%
	动力煤	466.4	-2.8	-0.60%
	PTA	4626	-136	-2.86%
	甲醇	2018	-38	-1.85%
	玻璃	900	-8	-0.88%
中金所	股指	3626.8	29.8	0.83%
	国债	97.8	0.19	0.19%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5616	95.00		1.72%
LME_铝3	1880	48.00		2.62%
LME_铅3	1870	35.50		1.94%
LME_锌3	2133	39.00		1.86%
COMEX黄金	1281.3	-12.80		-0.99%
COMEX白银	17.94	-0.39		-2.13%
NYMEX原油	45.08	-0.21		-0.46%
东京胶	196.7	-2.00		-1.01%
CBOT大豆	984	11.50		1.18%
CBOT玉米	384	-2.25		-0.58%
CBOT豆粕	339.3	7.80		2.35%
CBOT豆油	31.07	-0.53		-1.68%
ICE棉花	58.69	1.25		2.18%
ICE白糖	15.42	0.25		1.65%

板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- ◆ 国务院总理李克强主持召开座谈会并表示，中国将采取针对性措施管理经济，加速经济改革，实施更加及时精准、有力有效的定向调控。致力于财政和税收改革，创建公平竞争的市场环境

- ◆ 国家发改委发文，决定将汽、柴油价格每吨分别降低 365 元和 350 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.27 元和 0.30 元。至此，国内油价迎“13 连跌”。分析认为，此次降油价，不调消费税，料全国大部分省市 93 号汽油将全面开启“五元时代”

- ◆ 香港南早中文网今日刊文称，方正与政泉恶斗流出更多惊人细节。方正集团 CEO 李友等高管可能在北大博雅国际酒店被捕，期间其保镖与武警发生缠斗，而方正收到可能来自政泉的威胁短信，称将有正部级高官来收拾方正

- ◆ 发改委今日陆续批复了三项大型基建，其中包括，赣江新干航电枢纽工程、香格里拉至丽江公路以及杭州至南京高速公路浙江段改扩建工程，总投资逾 268 亿元人民币

- ◆ 《财经国家周刊》援引有知情人士透露信息称，中央准备“深度调整”国资委相关机构和人员，且幅度不小，其难度之大，不亚于国企改革本身。国资委的改革方案已经摆上了最高决策层的案头

- ◆ 《中央企业负责人薪酬管理暂行办法》及实施细则，已经起草完成，并在 2014 年底提交至国务院深化国有企业负责人薪酬制度改革工作领导小组审议。据测算结果显示，薪酬改革之后，央企负责人年度平均薪酬为 59.9 万元，将下降 30% 左右

- ◆ 保监会公布最新数据，截止去年 11 月末，险资投资股票和证券投资基金余额为 9555.49 亿元，占比 10.68%。也就是说，在去年 12 月，险资投资股票和证券投资基金余额增加 770.09 亿元，占比提升 0.38%

◆央行副行长李东荣表示，参事室作为央行的重要组成部分，参事工作要注重把握好经济新常态这一大背景下所面临的问题和挑战，找准建言献策的工作基调，把握经济金融工作要适应经济发展新常态的要求

◆路透援引接近官方消息人士言论称，中国将大力推进足球业发展，鼓励多元资本投入和通过资本市场发展壮大足球俱乐部。国务院已审议通过了中国足球改革总体方案，近日将由中央深改领导小组进行审议

◆近日，中央财经领导小组办公室副主任韩俊提出，集体所有不是村民委员会所有，集体所有更不是村干部控制，集体所有是集体成员所有，所以要落实集体所有权就需要明确界定农民的集体成员权，这是改革的根本思路

◆2015年市场首当其冲的就是地方债务，地方债或成头号灰天鹅。以城投债为例，按最宽泛口径计算，城投债约5.6万亿，推算显示，2015年有6000亿规模的偿还压力，并在2016年进入到期高峰

◆海关总署发布数据，截至2014年年底，中国跨境电子商务试点进出口额已突破30亿元人民币

◆1月26日，江苏省两会拉开帷幕，会议将重点讨论如何推进“一带一路”交汇点建设，抓住机遇集中力量组织实施港口功能提升、沿海产业升级、临海城镇培育等系列举措

◆上海银监局下发通知，将对上海商业银行房贷实施全产业链压力测试，并对大型房企集团辖区外融资开展监测，具体包括：房地产贷款集中度、差异化项目资本金比例、住房按揭贷款人还款能力贷前压力等

◆据知情人士消息，上海国资系统重要的产业集团——上海华谊集团已经正式启动集团整体上市工作。而作为上海国资改革重要一环的上海国资流动平台，也有望近期实质启动

◆证监会晚间公告，山西永东化工股份有限公司、安徽聚隆传动科技股份有限公司预披露招股说明书，其中，永东化工拟深交所中小板上市，聚隆传动在创业板上市

- ◆ 证监会晚间公告，创业板发行审核委员会定于 1 月 30 日审核常州强力电子新材料股份有限公司、蓝思科技股份有限公司、北京暴风科技股份有限公司和绵阳富临精工机械股份有限公司首发申请
- ◆ 首批开展期权做市业务的券商将不超过 8 家。本周开始 15 家券商将进行答辩展开激烈争夺。答辩评审由上交所 7 位专业人士组成，提问范围不限。同时，50ETF 期权开户今日启动
- ◆ 安邦保险今继续增持民生银行 A 股，持股比例增至 19.28%。这是其 2014 年 11 月增持至 5% 之后，连续第 9 次增持



财经前瞻

07:50 日本 12月企业服务价格指数月率

08:30 澳大利亚 12月 NAB 商业景气指数

09:30 中国 12月规模以上工业企业利润

10:00 中国 12月大企业联合会领先指标月率

17:30 英国 第四季度 GDP 年率初值

21:30 美国 12月耐用品订单月率

22:00 美国 11月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率

22:45 美国 1月 Markit 服务业 PMI 初值

23:00 美国 12月新屋销售总数年化、1月里奇蒙德联储制造业指数、1月大企业联合会消费者信心指数

———财经大事预告———

美国联邦公开市场委员会（FOMC）召开议息会议，第一天（1月27日至28日）。

欧盟财长在布鲁塞尔召开会议。

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：