



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年1月28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,主要是受市场对美国耐用品订单月率大幅下滑及希腊公布新政府人员组成人员的影响,从而忽略了美国新屋销售数据回升与谘商会消费者信心指数上升至七年以来新高的影响,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将受宏观经济因素的影响呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜观望,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金在连跌两日后上涨1%,因在周三美联储政策会议结束前,美元和股市下跌。美联储将可能推迟升息时间的预期。目前美黄金在1300美元/盎司关口遇到较强阻力,预计近期美黄金将维持1300关口下方震荡走势,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。操作暂时观望。关注美联储决议。

基础化工 (PTA、塑料)

美国东北部地区暴风雪增加取暖油需求,美元汇率从11年高点下滑,周二欧美原油期货上涨3%。昨日一些石化企业继续下调出厂价格,致使部分价高的区域存在跟跌的空间。延续走弱的行情加重了终端观望心态,下游补仓平平。预计今日LLDPE或将弱势。美元汇率下降提振原油市场,国际油价反弹,PX价格回调,PTA基本面近期无实质利好,预计PTA将震荡偏弱,逢高抛空为主。

橡胶

昨日沪胶震荡反弹,午后沪胶维持13300一线附近震荡调整,关注13400一线附近承压情况。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

隔夜美棉因空头回补和美元走软继续上涨。CF1505 夜盘微涨，收于 13000 上方。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，郑棉短期延续横盘整理之势，**暂观望**

白糖

隔夜原糖因巴西将迎来降雨天气以及印度将批准新出口补贴政策放量下挫逾 2%。SR1505 夜盘震荡下行至 5000 下方，原糖调整对郑糖有一定影响，短线郑糖上行受压或将高位震荡，但中期偏强格局难以改变。**可滚动做多**



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	259.9	-1.7	-0.65%
	白银	3815	-34	-0.88%
	铜	40260	1010	2.57%
	铝	12900	125	0.98%
	铅	12485	25	0.20%
	锌	16275	160	0.99%
	螺纹钢	2455	5	0.20%
	热卷	2550	-10	-0.39%
	沥青	2768	22	0.80%
橡胶	13320	250	1.91%	
大连商品交易所	大豆	4440	49	1.12%
	玉米	2474	49	2.02%
	豆粕	2695	21	0.79%
	豆油	5484	-26	-0.47%
	棕榈油	4826	-12	-0.25%
	鸡蛋	4166	-13	-0.31%
	焦煤	726	8	1.11%
	焦炭	1024	7	0.69%
	铁矿石	470	0	0.00%
	胶合板	103.4	0.75	0.73%
	纤维板	58.85	-0.25	-0.42%
郑州商品交易所	LLDPE	8190	55	0.68%
	PVC	4940	0	0.00%
	聚丙烯	7225	22	0.31%
	棉花	13000	80	0.62%
	白糖	5082	77	1.54%
	强麦	2700	0	0.00%
	早籼稻	2309	3	0.13%
	油菜籽	4511	-13	-0.29%
	菜粕	2142	14	0.66%
	菜籽油	5926	-2	-0.03%
	动力煤	467.2	0.8	0.17%
	PTA	4642	16	0.35%
	甲醇	2031	13	0.64%
	玻璃	900	0	0.00%
中金所	股指	3574.6	-52.2	-1.44%
	国债	97.56	-0.24	-0.25%

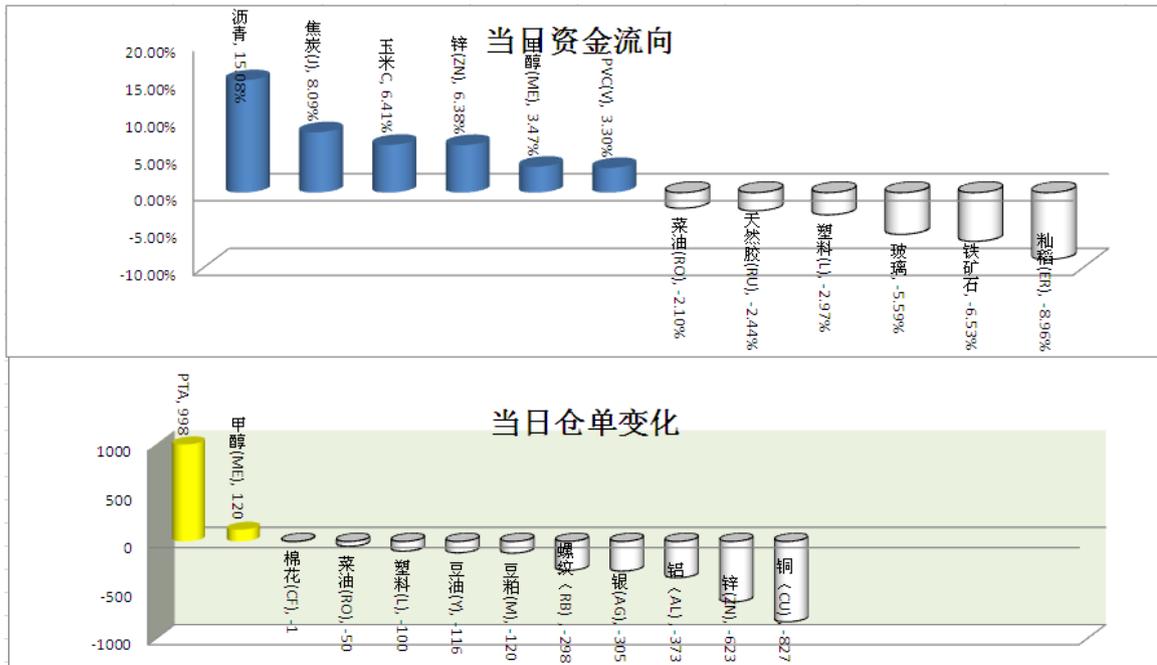
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5434	-182.00	-3.24%
LME_铝3	1857	-23.00	-1.22%
LME_铅3	1870.5	0.50	0.03%
LME_锌3	2114	-19.00	-0.89%
COMEX黄金	1293.8	12.50	0.98%
COMEX白银	18.13	0.19	1.06%
NYMEX原油	46.74	1.66	3.68%
东京胶	201	4.30	2.19%
CBOT大豆	974.75	-8.75	-0.89%
CBOT玉米	381	-3.00	-0.78%
CBOT豆粕	336.7	-2.30	-0.68%
CBOT豆油	31.21	0.19	0.61%
ICE棉花	58.6	-0.09	-0.15%
ICE白糖	15.2	-0.22	-1.43%

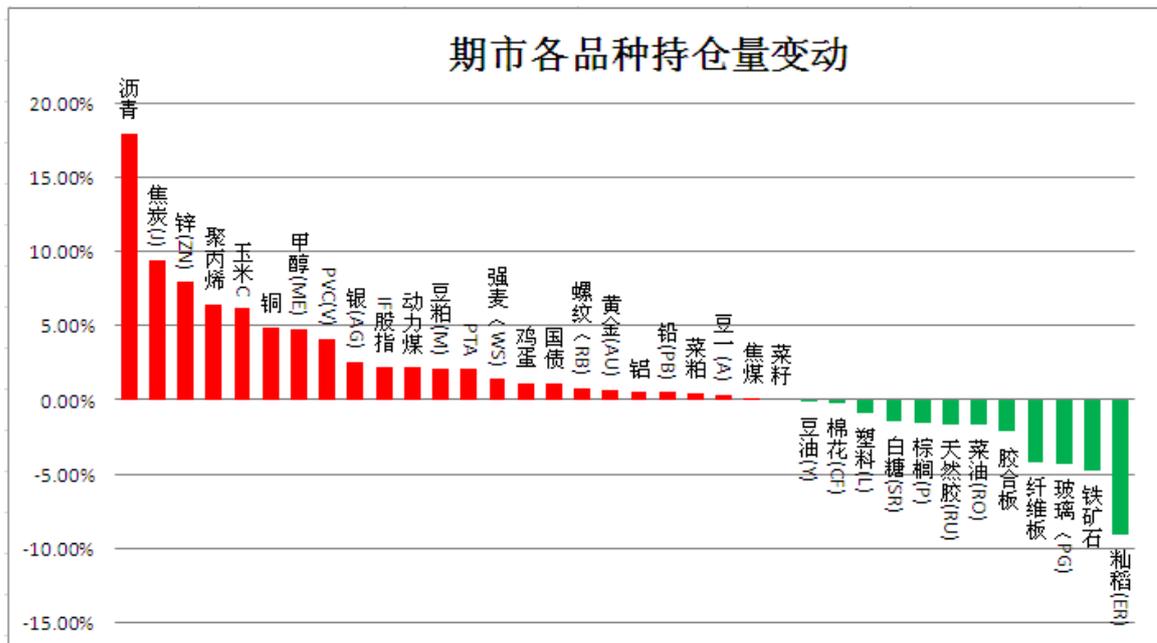


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

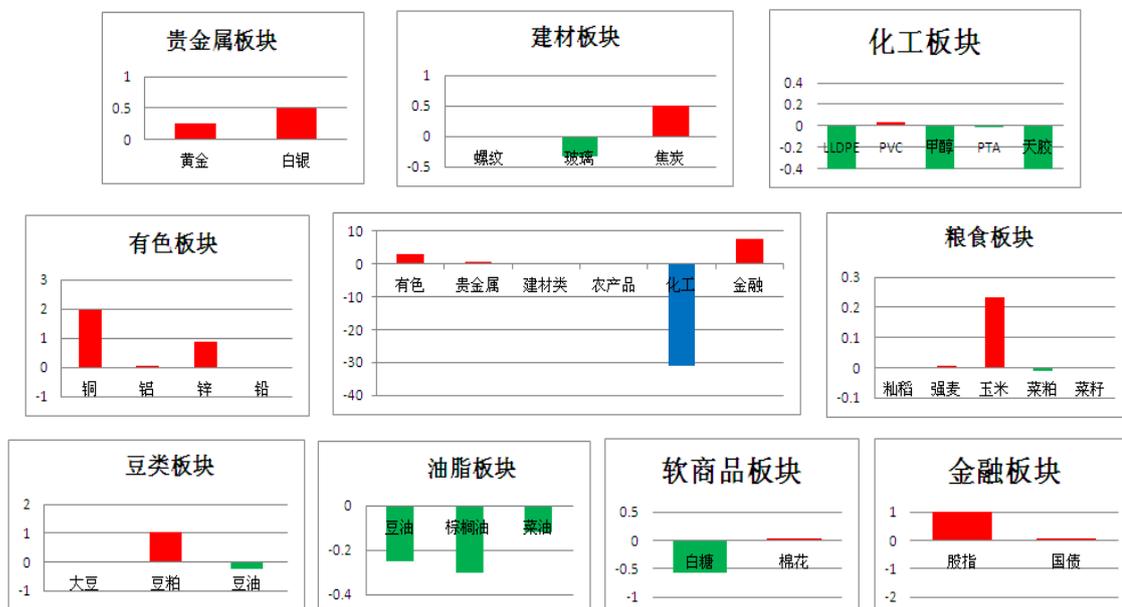


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



隔夜财经要闻

- ◆周二美股大幅收跌，因微软与卡特彼勒等公司财报利空、美国 12 月耐用品订单指数下滑。道指跌 1.65%；标普 500 指数跌 1.34%；纳指跌 1.89%。
- ◆泛欧斯托克 600 跌 1%，为 9 个交易日以来首次收低，因工业巨头皇家飞利浦和西门子股价下跌，美国股市走低也带来一定压力。德国 DAX 30 指数跌 1.6%，法国 CAC 40 指数跌 1.1%，英国富时 100 指数跌 0.6%。
- ◆周二亚太股市全线收涨，日股收涨 1.72%，创近 1 个月新高，因投资人最初对希腊选举结果可能引发欧元区动荡的疑虑暂获解除。
- ◆周二港股恒指高开低走，尾盘跌幅收窄，但打破五日连涨走势，恒指跌 0.41%，国企指数跌 1.62%，红筹指数跌 0.30%。大市全日成交 939.95 亿港元。
- ◆周二耐用品订单数据不及市场预期，美元兑多种主要货币的汇率全面下挫，美元指数全天交易中跌 0.91%。
- ◆纽约原油期货价格收盘大幅上涨 2.4%，有报道称，沙特石油部长会见俄罗斯和挪威大使，以商讨石油市场稳定问题。布油大涨幅 3%报 49.6 美元/桶。
- ◆周二纽约黄金期货价格收盘上涨 1%，因美国耐用品订单数据意外大幅下降令股市承压，触发了黄金避险的需求。
- ◆周二期铜跌 2.8%，向周一触及的五年半低位回落，因投资人担心中国经济成长放缓及需求疲弱，且金属库存不断增加。

——宏观——

- ◆希腊国债高达 4287 亿欧元，相当于 GDP 的 215%，濒临违约。德国央行 Nagel 称 QE 不应放缓各国必要的改革；各国央行将不会参与减少希腊债务的可能性；结束对希腊援助将损伤希腊银行业。

- ◆周二，希腊新总理 Alexis Tsipras 公布内阁名单，人员从 20 人减少到 10 人，仅国防部长来自右翼“独立希腊人党”，意味着希腊政府将主要受极左翼党 Syriza 领导人 Tsipras 控制，希腊退出欧元区风险增加。
- ◆欧盟官员：欧盟外交部长可能要求欧盟委员会在周四（1 月 29 日）准备对俄进行新的制裁，最终决定将由领导人在 2 月 12 日做出。
- ◆英国第四季 GDP 环比增长 0.5%，为一年来最低增幅，但这是英国经济连续第八个季度保持增长，2014 全年增速 2.7% 亦创 2007 年来最高。英国财政大臣奥斯本称国际经济环境变得更为糟糕，GDP 数据印证英国经济复苏处于正轨。
- ◆美国 12 月份耐用品订单环比下降 3.4%，五个月以来第四次出现下降，这一表现远不及经济学家此前预期的环比增长 0.1%。
- ◆美国 12 月新屋销售总数年化 48.1 万户，预期 45.0 万，前值 43.8 万修正为 43.1 万。美国 12 月新屋销售年化月率 11.6%，预期 2.7%，前值 -1.6%。
- ◆美国 1 月世界大企业联合会消费者信心指数 102.9，创 2007 年 8 月份以来新高，预期 95.1，前值 92.6 修正至 93.1。现况指数 112.6，前值 98.6。预期指数 112.6，前值 88.5。
- ◆美国国会预算办公室：预计美国 2015 年预算赤字为 4680 亿美元，将 2015 年美国平均失业率调降至 5.5%；2015 年 GDP 增速由 3.4% 调降至 2.9%。预计 2015 年 PCE 通胀率为 1.1%。
- ◆伊朗驻俄罗斯大使 Mehdi Sanaei：俄罗斯和伊朗计划开设共同账户，以使用两国货币进行双边支付。
- ◆IMF：全球第五大黄金持有国俄罗斯 12 月连续第九个月增加黄金持有量，12 月俄罗斯将黄金持有量增加 20.73 吨至 1208.23 吨。
- ◆新西兰总理 Key：将在更长一段时间内保持低利率，今年新西兰政府将致力于稳定改革。持续的低利率很可能将刺激需求。

◆日本经济财政大臣甘利明：无论是日本政府还是日本央行都不曾设定严格时间表，承诺实现 2%通胀目标的具体日期。日本央行所谓“大约两年”的表述中可能包括了比两年时间更长的可能性。

 财经前瞻

05:30 美国 1月24日当周 API 原油库存

07:30 澳大利亚 12月西太平洋领先指标月率

08:30 澳大利亚 第四季度 CPI 年率

15:00 德国 2月 Gfk 消费者信心指数

15:00 瑞士 12月 UBS 消费指数

15:45 法国 1月消费者综合信心指数

23:30 美国 1月24日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

2015年第19届全球金融峰会召开。

美国联邦公开市场委员会（FOMC）召开议息会议，第二天（1月27日至28日），并将于北京时间29日凌晨03:00公布决议结果。

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：