



# 大地商品期货晨报

日期：2015年2月13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 基本金属的价格走势变化来看,一方面乌克兰协议的达成使得市场的乐观情绪大幅上扬,从而带动基本金属价格的反弹,另一方面,虽然隔夜欧元区财长会议未就希腊问题达成一致,但有消息表明德国与希腊开始妥协,此亦使得隔夜市场的乐观情绪再度高涨,从而使得基本金属价格全线走强,此外,原油的走强亦是推高基本金属价格的重要因素之一,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将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

隔夜美黄金价格小涨,从稍早触及的五周低位反弹,受助于美元走软,瑞典央行意外推出刺激举措以及希腊债务问题的不确定性加剧等因素。预计近期在非农数据强劲的影响下,金银将继续承压,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,总体来看走势依然偏空。操作**空单继续持有**

### 基础化工 (PTA、塑料)

隔夜道达尔公司进一步削减开支,并暂停在美国页岩气投资,加之美元汇率下跌影响,国际油价再度反弹,原料PX 价格稳中上涨,PTA 成本面上移,但考虑到临近春节假期,持货商主动出货意愿降低,下游刚需下降,PTA 价格缺乏需求支撑,即使PTA 价格受成本提振,其上行幅度相对有限。隔夜原油上涨。国内PE 市场因临近春节,商家离市休假逐渐增多,市场交易气氛愈加清淡,部分商家报价也多随行就市,预计今日PE 市场报价窄幅整理为主。

### 橡胶

昨日沪胶早盘震荡下行，沪胶主力跌破 13500 一线，午后沪胶震荡回升至 13600 一线上方，关注 MA10 附近支撑情况。目前泰国政府持续收购原料，泰国烟片和白片价格坚挺，同时 2 月份将逐渐步入供应淡季，将支撑胶价。而国内需求依然疲软，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。预计近期沪胶将维持震荡，关注沪胶主力上方 14000 元/吨附近承压情况，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

隔夜美棉收涨 1%，油价上扬和美元走软提供支撑。国内棉花采购销售暂停滞，棉企惜售等待节后三月行情回暖，短期区间震荡，短线交易为主

## 白糖

隔夜原糖因雷亚尔走强及需求回暖大涨 2%。国内白糖现货价格维持稳定，中期偏强格局不变，预计今日受外盘影响震荡偏强走势，前多持有，不宜大幅追高





## 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	247.85	-2.95	-1.18%
	白银	3585	-33	-0.91%
	铜	41110	10	0.02%
	铝	12990	-45	-0.35%
	铅	12310	-125	-1.01%
	锌	16235	35	0.22%
	螺纹钢	2489	-1	-0.04%
	热卷	2596	-6	-0.23%
	沥青	2850	24	0.85%
	橡胶	13620	-30	-0.22%
大连商品交易所	大豆	4412	6	0.14%
	玉米	2508	-6	-0.24%
	豆粕	2742	-2	-0.07%
	豆油	5474	-24	-0.44%
	棕榈油	4886	-50	-1.01%
	鸡蛋	4091	-27	-0.66%
	焦煤	732	-1	-0.14%
	焦炭	1033	-3	-0.29%
	铁矿石	479	-2	-0.42%
	胶合板	117.7	-1	-0.84%
	纤维板	59	0.05	0.08%
郑州商品交易所	LLDPE	8945	35	0.39%
	PVC	5175	10	0.19%
	聚丙烯	7843	27	0.35%
	棉花	13185	-45	-0.34%
	白糖	5124	17	0.33%
	强麦	2631	-7	-0.27%
	早籼稻	2304	0	0.00%
	油菜籽	4600	89	1.97%
	菜粕	2186	-2	-0.09%
	菜籽油	5780	-10	-0.17%
	动力煤	461.2	-2	-0.43%
	PTA	4700	-8	-0.17%
	甲醇	2163	25	1.17%
	玻璃	940	-3	-0.32%
中金所	股指	3490	43	1.25%
	国债	99.13	0.17	0.17%

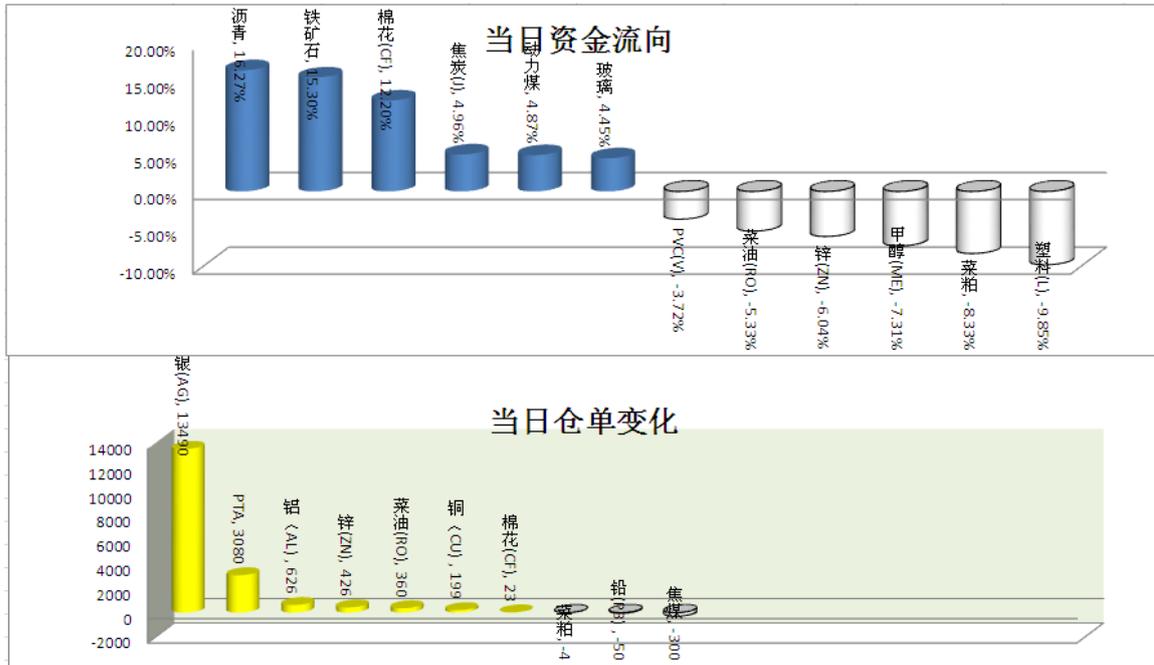
## 外盘报价

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5716.5	120.00		2.14%
LME_铝3	1836	15.00		0.82%
LME_铅3	1835	36.00		2.00%
LME_锌3	2141	24.50		1.16%
COMEX黄金	1221.7	3.40		0.28%
COMEX白银	16.84	0.05		0.30%
NYMEX原油	51.34	1.89		3.82%
CBOT大豆	983.25	6.25		0.64%
CBOT玉米	383	-2.50		-0.65%
CBOT豆粕	330.4	1.60		0.49%
CBOT豆油	32.01	0.25		0.79%
ICE棉花	62.89	0.51		0.82%
ICE白糖	14.82	0.26		1.79%

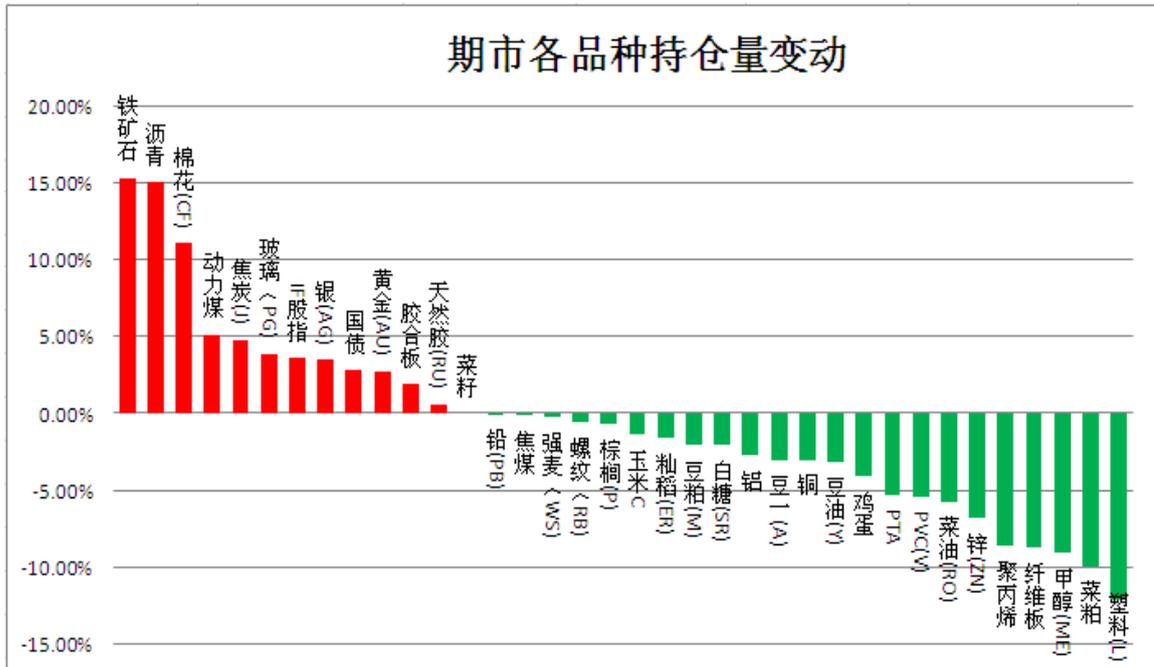


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

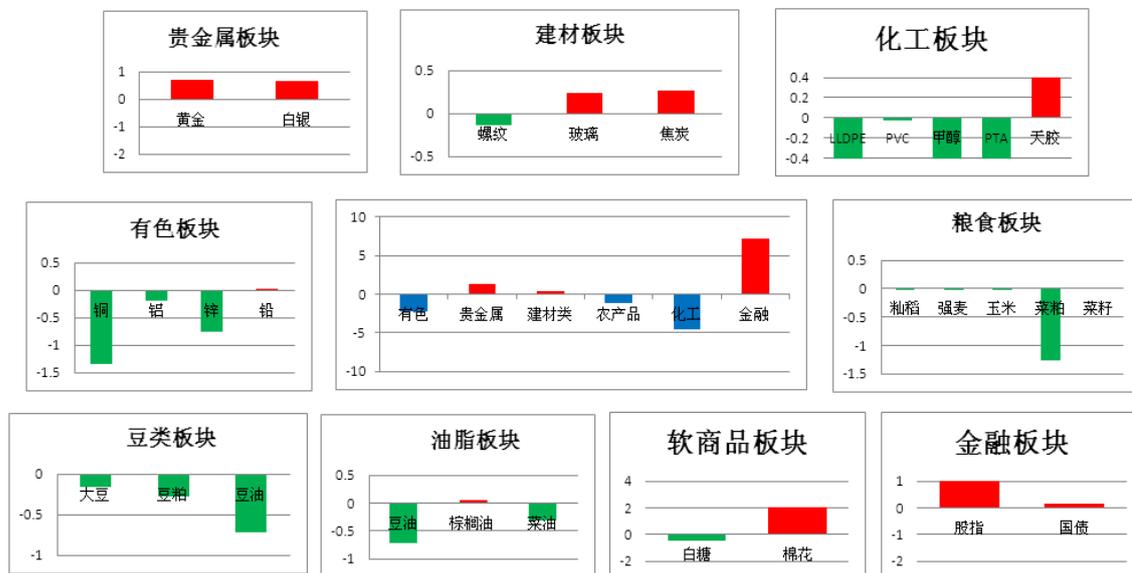


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

- 海南省财政厅称，截至 2014 年末，海南省政府性债务余额 1719 亿，较 2013 年 6 月底增长 22%。海南是目前全国惟一个公布债务情况的省份。
- 中央政治局举行会议，审议政府工作报告、巡视情况报告。会议指出，适应和引导经济发展新常态，保持经济运行在合理区间；继续实施积极财政政策和稳健货币政策，更加注重预调微调和定向调控。
- 央行发布自贸区分账核算细则，资本项目可兑换提速；企业和金融机构可以自主开展境外融资活动；企业融资规模从资本的一倍扩大到二倍。
- 国务院总理李克强应约同希腊新任总理齐普拉斯通电话，称中方重视同希腊的传统友谊和不断拓展的务实合作，愿坚持平等相待、互利共赢，推动两国关系迈上新台阶。
- 央行副行长潘功胜在接受采访时表示，存款保险制度今年应该会实施，准备工作已经比较充分。
- 国家税务总局称，2015 年将全面启动房地产“营改增”试点，税率暂定 11%。目前房地产业营业税税率 5%，建筑业 3%。普华永道称，大多数建筑企业将大幅增加税负。
- 银监会对《商业银行杠杆率管理办法》进行修订，相关商业银行杠杆率有所提升，但未提高银行资本要求。
- 多家商业银行、信托公司证实，部分区域的房地产项目审批不再像之前那样严格，非标业务也逐步向房企“开闸”，开发商的融资成本有所降低。
- 关于中国联通和中国电信合并的传闻，工信部主管司称，该消息不实，目前没有电信体制改革的计划。
- 国家能源局公布，2014 年我国风电新增装机 1981 万千瓦，创历史新高。

- 发改委表示，要深化投融资改革，用好铁路发展基金平台。上海铁路局透露，今年春运，长三角地区高铁动车发客比重占 60%以上。因高铁成网，铁路运能得到快速扩张。
- 外高桥平行进口车交易中心近日称，2月15日自贸区平行进口车上海区域内8家试点企业将举行启动仪式，当天自贸区平行进口车将正式开卖。据销售人员报价，宝马 X5 等豪车较 4S 店报价至少便宜 15%-20%。
- 教育部官员称，今年将建首批 6000 所足球学校，将在 10 个县进行试点。
- 证券投资者保护基金调查显示，1月投资者信心指数达到 67.7，环比降 4.9%。去年 12 月该指数创历史新高。
- 创业板 2014 年盈利增速上行至 27.4%，大幅高于 2014 年前三季度的 16%和 2013 年年报的 17.6%，去年四季度的单季增速更是高达 53.7%。
- 安邦人寿董事长姚大锋接受专访时透露，投资民生银行因受该行董事长洪崎邀请。
- 俄罗斯总统普京表示，乌克兰危机各方同意从 2 月 15 日开始停火。乌克兰政府拒绝与分裂分子展开直接对话。
- 瑞典央行将基准利率从 0.0%下调至-0.1%，并宣布将购买总额为 100 亿瑞典克朗国债，加入全球货币战。
- 英国央行发布通胀报告，预计首次加息时间将为 2016 年第三季度；并上调 2016 年和 2017 年 GDP 增长预期。
- 美国 2 月 7 日当周季调后首次申请失业金人数 30.4 万人，高于预期。但外媒评论称，此次数据并不表明美国就业市场放缓。
- 道达尔将暂停在美国所有页岩气投资，今年将出售价值 55 亿美元资产，并计划到 2017 年裁减 2000 工作岗位。业内料国际油价将因此上涨。
- 外媒称，继中国之后，韩国也将对高通展开反垄断调查。

- 波罗的海干散货指数今日大跌 2.4%，报 540 点，刷新昨日创出的近 30 年记录地位。

 财经前瞻

--- 中国 1月 M2 货币供应年率(2/13-2/15 日)

05:30 美国 2月2日当周货币供给 M1

05:45 新西兰 1月食品价格指数月率

07:50 日本 2月3日当周买进外国股票

10:00 中国 1月谘商会领先指标月率

13:00 新加坡 12月季调后零售销售月率

14:30 法国 第四季度 GDP 年率初值

15:00 德国 第四季度季调后 GDP 季率初值

15:00 德国 1月批发物价指数月率

15:45 法国 第四季度非农就业人口季率终值

16:15 瑞士 1月生产者/进口物价指数月率

17:00 意大利 第四季度 GDP 年率初值

17:30 英国 12月建筑业产出月率

18:00 欧元区 12月末季调贸易帐

18:00 欧元区 第四季度季调后 GDP 季率初值

21:30 美国 1月进口物价指数月率

21:30 加拿大 12 月制造业装船月率

23:00 美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值

—————财经大事预告—————

02/13 06:30 澳洲 悉尼 澳洲联储主席史蒂文斯在众议院经济常务委员会作证。

## 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：