



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年2月16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

从本周内外盘基本金属的价格走势来看，主要是受全球宏观经济数据与事件的影响，这其中包括中国疲于预期的通胀数据引发市场对于中国货币政策宽松预期的乐观情绪上扬、美国经济数据特别是零售数据的回落引发市场对于美联储加息时点延后的乐观预期上升、俄罗斯与乌克兰的四方协议达成所引发的市场乐观情绪大幅回升；此外本周希腊与欧元区的债务谈判进程亦是影响着基本金属价格，虽然本周欧元区的财长会议并未与希腊政府达成合解，但欧央行同意上调希腊紧急性流动援助与德国和希腊两国的妥协重燃了市场对于欧元区与希腊债务达成和解的乐观预期，此亦对本周的基本金属价格构成了一定的支撑，而从供需基本面来看，当前国内外基本金属的下游需求仍然比较疲软，这就从一定程度上限制了本周基本金属的涨幅，从整体盘面来看，本周内外盘的基本金属价格均呈宽幅的横盘区间震荡整理态势；分品种而言，除铜出现大幅的回升之势外，铝、锌、铅均呈回落之势；从技术面来看，短期之内基本金属价格横盘态势仍将延续，**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

美黄金价格在上周五上涨1%后缩减升幅，本周势将小幅下跌，因美国经济数据弱于预期令美元回落。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)

原油三连涨，PE市场缺乏消息指引，下游贸易商和下游工厂纷纷离场，进入春节假期，市场报盘无几，预计今日LLDPE将整理为主。

受美国石油钻塔继续减少，近期国际原油价格持续反弹，且原料PX价格表现强势，PTA成本面不断提高，但假期中原油能否持续强势尚不确定。春节假期后，下游聚酯开工陆续回升，但较短时间内尚不能提升到节前高开工水平，PTA需求难以快速改善，但受成本支撑，价格下行空间有限，预计春节假期后短时间内PTA价格重心趋稳，调整为主。

## 橡胶

上周沪胶延续震荡反弹，沪胶主力于 13800-14000 区间承压。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偏强走势，关注沪胶主力于 14000 元/吨附近承压情况，而中长线来看天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。 **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

上周五美棉受助于早盘美元回落和油价上涨收涨 0.8%。国内棉花采购销售基本停滞，棉企惜售等待节后三月行情回暖，节前区间震荡，短线交易为主。

## 白糖

上周五因预期巴西降雨，原糖小幅下跌。国内周末糖市成交偏淡，但价格依然坚挺，柳州交货价 5010-5020 元。节前最后两个交易日，郑糖高位震荡为主，前期多单可适当止赢持币观望。



## 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	249.45	1.6	0.65%
	白银	3631	46	1.28%
	铜	42120	1010	2.46%
	铝	13080	90	0.69%
	铅	12570	260	2.11%
	锌	16350	115	0.71%
	螺纹钢	2514	25	1.00%
	热卷	2610	14	0.54%
	沥青	2966	116	4.07%
橡胶	13925	305	2.24%	
大连商品交易所	大豆	4409	-3	-0.07%
	玉米	2514	6	0.24%
	豆粕	2794	52	1.90%
	豆油	5572	98	1.79%
	棕榈油	4986	100	2.05%
	鸡蛋	4113	22	0.54%
	焦煤	739	7	0.96%
	焦炭	1040	7	0.68%
	铁矿石	489	10	2.09%
	胶合板	119.2	1.5	1.27%
	纤维板	60.1	1.1	1.86%
郑州商品交易所	LLDPE	9155	210	2.35%
	PVC	5235	60	1.16%
	聚丙烯	8109	266	3.39%
	棉花	13275	90	0.68%
	白糖	5121	-3	-0.06%
	强麦	2628	-3	-0.11%
	早籼稻	2303	-1	-0.04%
	油菜籽	4600	0	0.00%
	菜粕	2248	62	2.84%
	菜籽油	5846	66	1.14%
	动力煤	461.8	0.6	0.13%
	PTA	4782	82	1.74%
	甲醇	2227	64	2.96%
	玻璃	943	3	0.32%
中金所	股指	3500	10	0.29%
	国债	99.17	0.04	0.04%

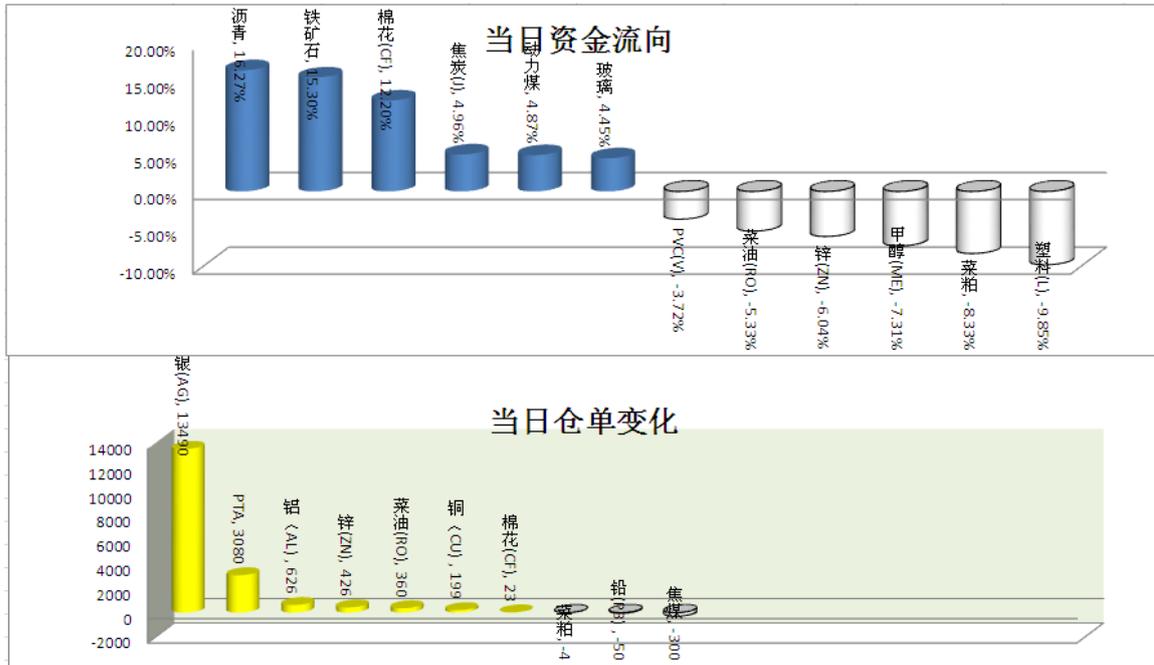
## 外盘报价

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5715	-1.50		-0.03%
LME_铝3	1836	0.00		0.00%
LME_铅3	1842.5	7.50		0.41%
LME_锌3	2152	11.00		0.51%
COMEX黄金	1227.9	6.20		0.51%
COMEX白银	17.32	0.48		2.85%
NYMEX原油	52.65	1.31		2.55%
东京胶	220.5	2.80		1.29%
CBOT大豆	991.5	8.00		0.81%
CBOT玉米	387.5	4.50		1.17%
CBOT豆粕	332.5	2.00		0.61%
CBOT豆油	32.4	0.40		1.25%
ICE棉花	63.22	0.33		0.52%
ICE白糖	14.83	0.01		0.07%

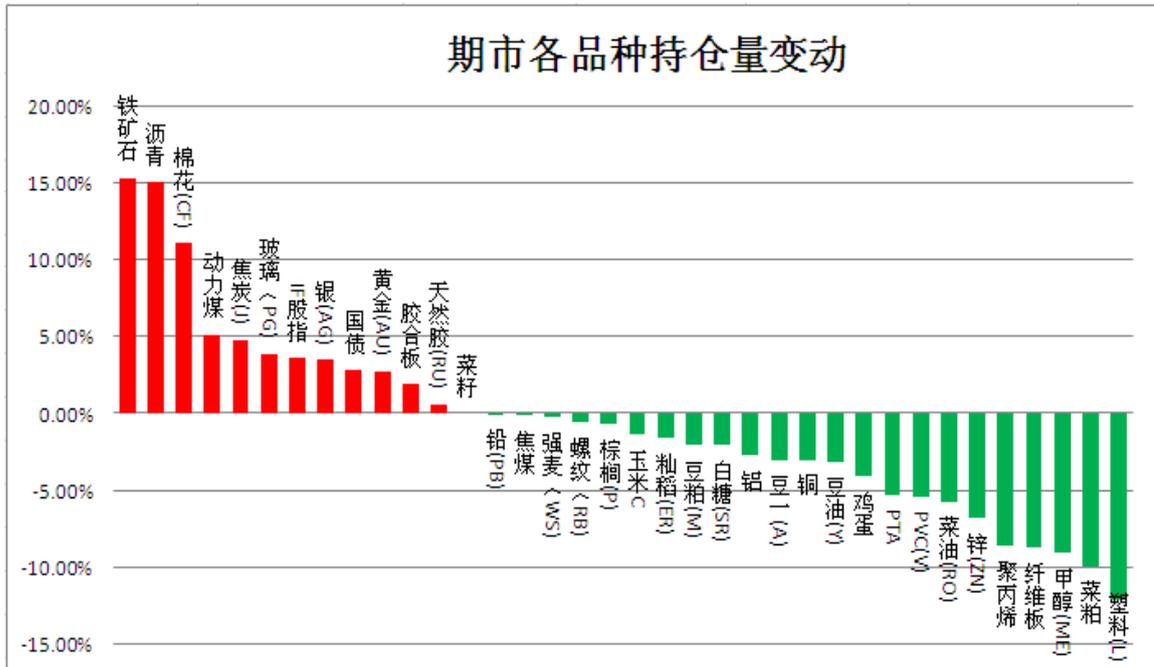


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

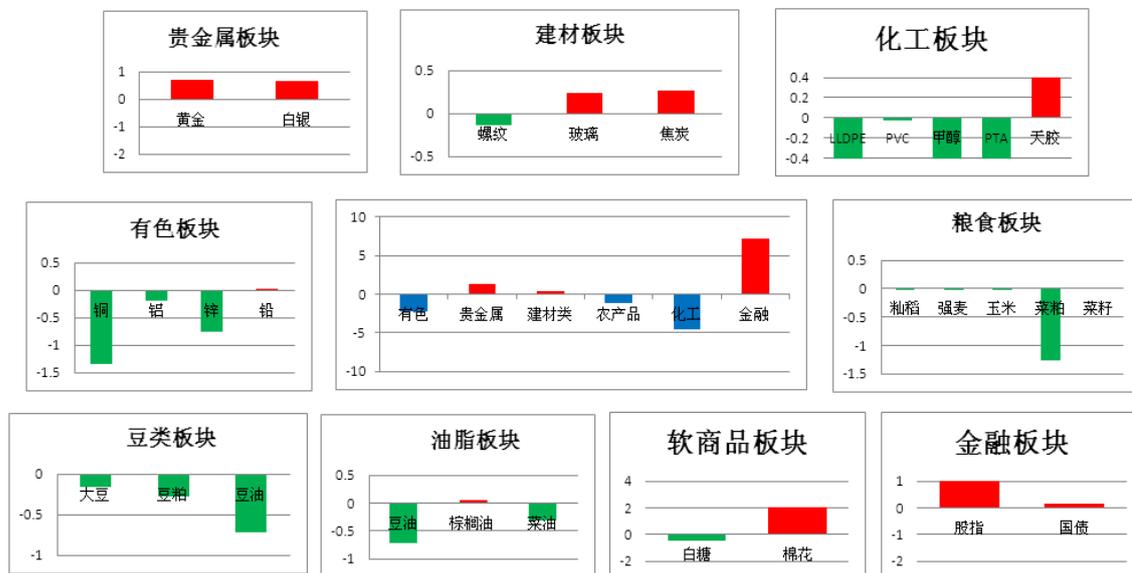


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

- 中国 1 月社会融资规模增 2.05 万亿元，同比少增 5394 亿；1 月新增贷款 1.47 亿元，M2 增速 10.8%创纪录新低。多家机构认为，经济有下行压力，未来央行仍需加码降息、降准等宽松政策。
- 证监会发布会：注册制改革方案已完成初稿并上报国务院；并无 4 月暂停受理新股申报材料的计划；期权市场运行平稳对现货市场影响积极；将加强对期权各个环节监管；节后首场发布会在 3 月 6 日。
- 发改委发文称，推进反垄断执法最大限度缩小政府定价范围；大力清理整顿涉企收费，切实减轻企业负担。
- 全国社会保障基金理事会发布数据称，去年基金权益投资收益 1392 亿元，收益率 11.43%，超出同期通胀 9.43 个百分点。截至去年末，基金资产总额 15290 亿元；基金权益总额 14510 亿元，负债 780 亿元。
- 住建部副部长齐骥在例行吹风会上表示，没有听说全国要停止建设经济适用房的新闻；金融机构将为棚户区改造提供更多资金支持。
- 银监会发布 2014 年度监管统计数据，商业银行不良贷款率 1.25%，较年初上升 0.25 个百分点。信用风险继续上升，信贷资产质量总体可控。
- 央行本周公开市场实现净投放 2050 亿元，单周净投放资金规模也创下 2014 年 1 月以来单周净投放量的新高。央行公开市场下周无正逆回购及央票到期。
- 国务院副总理张高丽在会见俄罗斯天然气工业公司总裁时称，天然气合作是中俄能源合作的重点，希望双方落实好东线天然气管道项目，加快推进西线天然气合作。
- 保监会新闻发布会宣布，2 月 16 日起放开万能型人身险 2.5%的最低保证利率，最低风险保额与保单账户价值的比例提高 3 倍，7 月 1 日起禁售不符合规定产品。

- 据保险蓝皮书，2013年度综合竞争力位居财产险市场前3位的分别是安邦财险、人保财险和平安产险。安邦财险综合竞争力首超人保列第一。
- 环保部副部长翟青在国务院政策例行吹风会上透露，“水十条”出台指日可待，目前已经进入报批程序，料很快出台；研究起草《大气污染防治法（修订草案）》已报全国人大常委会审议。
- 2月13日下午有6个合约触发熔断机制，上交所称，这是因做市商根据合约标的走势调整期权报价，非做市商系统故障或操作失误导致。
- 证监会晚间消息，南京埃斯顿自动化股份有限公司、杭州中泰深冷技术股份有限公司、成都运达科技股份有限公司首发申请获通过。
- 截至2月13日，共有358家公司发布业绩快报，占比67.88%公司去年净利润实现同比增长。
- 招商银行公布财报，2014年净利559亿元，同比增长8.06%，基本每股收益2.22元。
- 广发证券发布财报，2014年公司实现营业收入133.95亿元，同比增长63.20%；归属于公司股东的净利润50.23亿元，同比增长78.58%；基本每股收益0.85元，同比增长77.08%。
- 上汽集团发布公告，上海汽车工业有限公司2月12日与上海国际集团有限公司签署了国有股份无偿划转协议，拟将持有的公司3.34亿股划转给上海国际集团有限公司。
- 委内瑞拉启用新的自由浮动外汇平台，本币汇率暴跌69%。

 财经前瞻

05:45 新西兰 第四季度零售销售年率

07:50 日本 第四季度实际 GDP 季率初值

08:01 英国 2 月 Rightmove 平均房屋要价指数月率

10:00 中国 1 月实际外商直接投资年率

11:00 韩国 12 月 L 货币供应年率

12:30 日本 12 月工业产出月率终值

16:00 台湾 第四季度 GDP 年率终值

18:00 欧元区 12 月末季调贸易帐

———财经大事预告———

02/16 ---美国---美国 华盛顿总统日 市场休市

02/16 ---加拿大---加拿大 家庭日 市场休市

02/16 22:00 比利时 布鲁塞尔 欧元区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：