



# 大地商品期货晨报

日期：2015年2月17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 基本金属的价格变人来看,主要是受市场对于希腊与欧元区集团之间债务谈判前景的憧憬变化影响而呈现出剧烈震荡整理态势,此外原油价格在低探后的反弹亦是带动基本金属价格回升的重要原因之一,从隔夜希腊与欧元区债务谈判的结果来看,虽然双方不欢而散并未达成一致协议,但希腊财长仍对谈判充满乐观希望,从技术面来看,短期之内基本金属价格将出现回落,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有.

### 贵金属

昨日金银震荡上涨,午后沪金回升至250一线上方,沪银回升至3650一线上方。早前美国非农就业数据异常强劲,推升了美联储年中加息的预期,令金价承压,而中长线来看贵金属价格还将持续受到美联储收紧货币政策的打压。目前美黄金价格已跌破1250美元/盎司附近的200日均线支撑位,下方的支撑区间预计在1220美元/盎司,重点关注区间附近价格支撑情况。操作空单继续持有

### 基础化工 (PTA、塑料)

临近春节,市场交易热情逐渐低迷,贸易来往不多,目前处于节前收尾阶段。预计 LLDPE 将整理为主,投资者注意轻仓过节。

周一布伦特原油期货在振荡中趋稳,且原料 PX 价格表现趋稳,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,预计调整为主。

## 橡胶

昨日沪胶震荡反弹，沪胶主力突破 14000 一线，午后沪胶继续反弹至 14100 上方。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

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，节前短线交易为主，轻仓过节。

## 白糖

隔夜伦敦白糖交投清淡，美国市场休市。国内现货市场持稳，柳州报价 5010-5020 元。节前郑糖高位震荡为主，前期多单可适当止赢持币观望。



# 商品期货主要数据一览

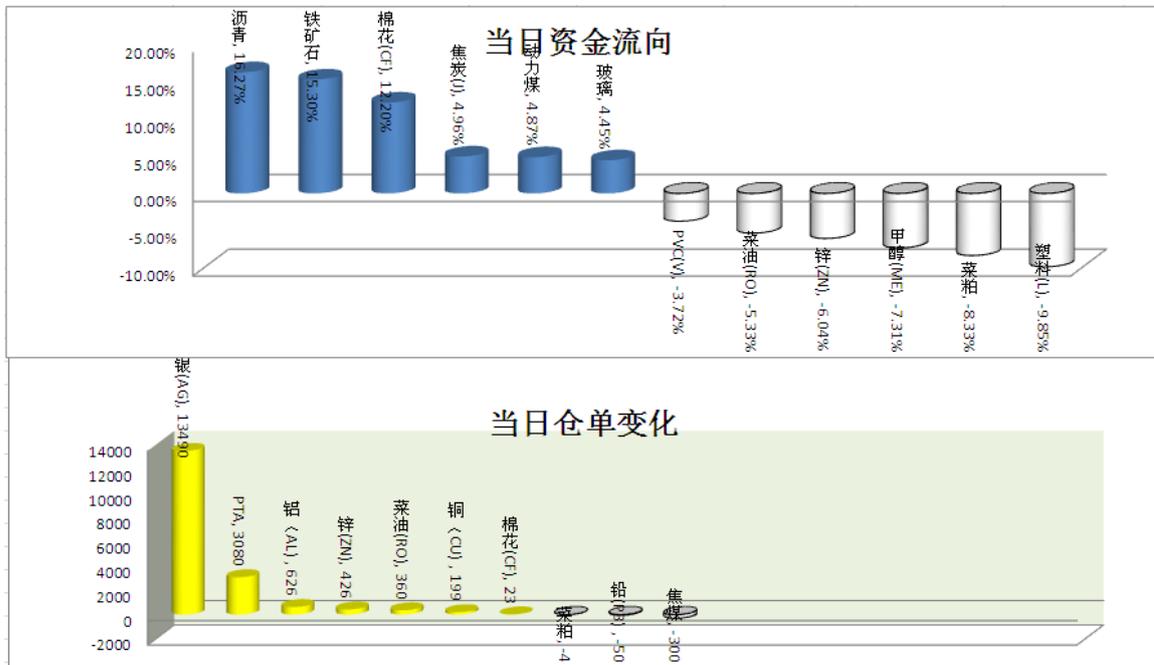
## 国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	250.3	0.85	0.34%
	白银	3686	55	1.51%
	铜	42220	100	0.24%
	铝	13060	-20	-0.15%
	铅	12525	-45	-0.36%
	锌	16405	55	0.34%
	螺纹钢	2524	10	0.40%
	热卷	2624	14	0.54%
	沥青	2966	0	0.00%
	橡胶	14090	165	1.18%
大连商品交易所	大豆	4367	-42	-0.95%
	玉米	2511	-3	-0.12%
	豆粕	2799	5	0.18%
	豆油	5566	-6	-0.11%
	棕榈油	5000	14	0.28%
	鸡蛋	4113	0	0.00%
	焦煤	742	3	0.41%
	焦炭	1039	-1	-0.10%
	铁矿石	497	8	1.64%
	胶合板	123.3	4.1	3.44%
	纤维板	60.4	0.3	0.50%
郑州商品交易所	LLDPE	9225	70	0.76%
	PVC	5245	10	0.19%
	聚丙烯	8203	94	1.16%
	棉花	13300	25	0.19%
	白糖	5172	51	1.00%
	强麦	2629	1	0.04%
	早籼稻	2307	4	0.17%
	油菜籽	4782	182	3.96%
	菜粕	2261	13	0.58%
	菜籽油	5832	-14	-0.24%
	动力煤	460.2	-1.6	-0.35%
	PTA	4878	96	2.01%
	甲醇	2255	28	1.26%
	玻璃	946	3	0.32%
中金所	股指	3544.8	44.8	1.28%
	国债	99.19	0.02	0.02%

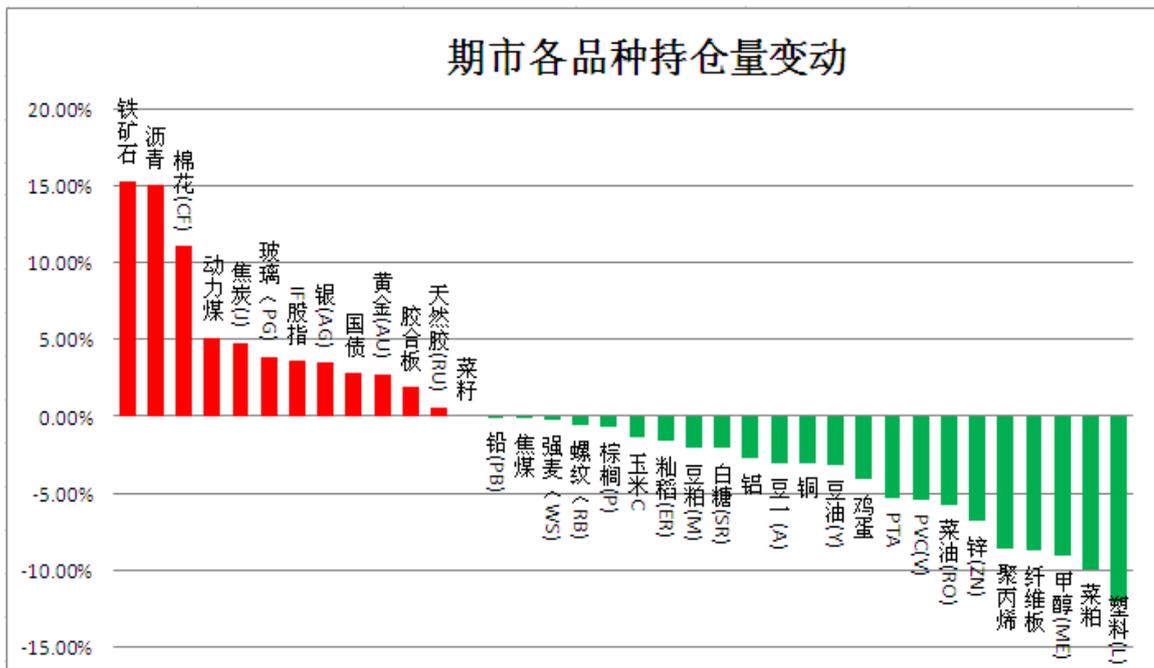


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

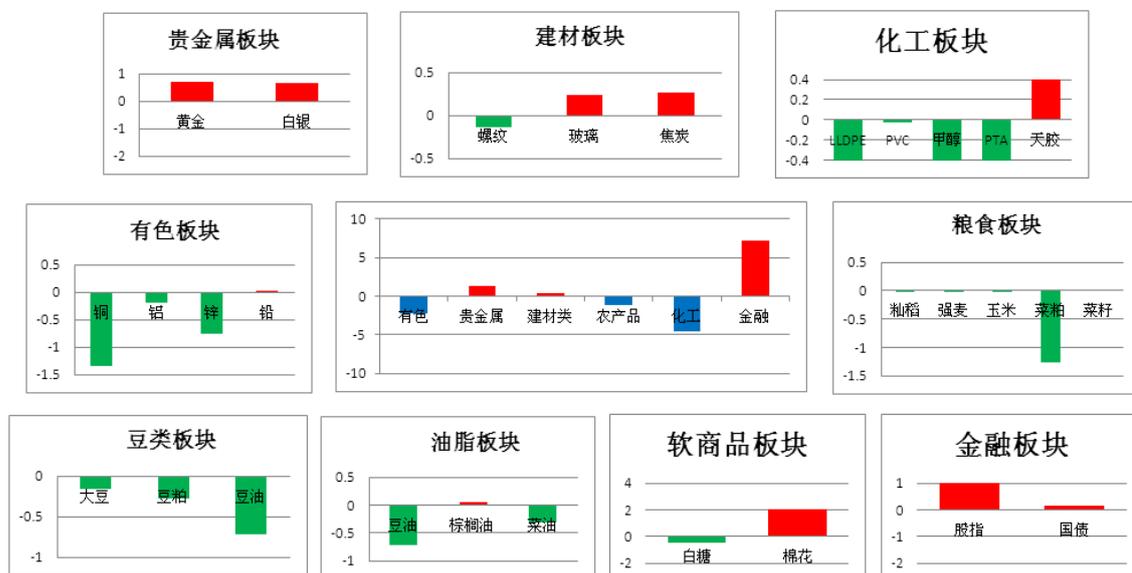


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

- ◆周一美国金融市场因华盛顿总统日休市。欧股市场普遍下跌，因投资者在欧元区各国财政部长召开会议前持谨慎态度。德国 DAX 30 跌 0.37%，英国富时 100 指数跌 0.24%，法国 CAC 40 指数跌 0.16%。
  
- ◆欧元集团周一围绕希腊问题的谈判宣告破裂，双方代表断续进行了总计不到 4 小时谈判。希腊官员已拒绝欧元集团一份提议草案。目前看来近期内欧元集团和希腊难以达成任何协议。
  
- ◆欧元集团主席：欧元集团方面本周仍然可以接受希腊请求延长援助计划，下一次会议将在周五举行，之后就“下不为例”。
  
- ◆欧盟统计局：去年 1-11 月欧盟国家中英国录得最大贸易逆差，为逆差 1211 亿欧元。贸易顺差最大的是德国，为 2018 亿欧元。
  
- ◆欧盟对涉乌克兰冲突个人和组织实施新制裁。这份名单包括 19 名个人和九个组织，其中包括俄罗斯国防部副部长和武装部队副总参谋长。
  
- ◆欧盟将推出股市债市改革方案，帮助企业融资，希望能向美国资本市场看齐。并拟创建资本市场联盟，消除各国规则差异，使市场弥补银行信贷不足，分担提供融资的作用。
  
- ◆乌克兰停火协议生效首日，乌克兰东部暴力事件有所缓解。但双方对一个交通枢纽的争夺令停火协议变得岌岌可危。
  
- ◆乌克兰军方：因亲俄反对派违反停火协议，乌克兰军方不会如明斯克峰会协议规定撤回重型武器。
  
- ◆阿塞拜疆央行：已放弃了其本币汇率与美元挂钩政策，因油价暴跌让阿塞拜疆经济吃紧。将采用一个双货币篮机制(美元加欧元)，来管理其本币马纳特的汇率。

- ◆ 日本四季度走出通缩阴霾，GDP 环比增 0.6%，年化环比增长 2.2%，但仍远不及预期，表明该国经济复苏还很脆弱。安倍：希望日本央行核实风险，采取适当行动。预计将继续宽松，以实现物价目标。
- ◆ 波罗的海干散货指数周一下跌 1.5%，报 522 点，再刷历史新低。
- ◆ 丹麦银行：预期美 6 月加息，未来半年美元或涨势如虹。
- ◆ 美国银行：欧元集团会议(突然中断)的结果符合预期，但基调偏向负面，双方不愿意继续谈判的事实增大了希腊在未来几周内退出欧元区的风险。
- ◆ 德意志银行：基于当前的经济状况，中国政府预计会在 2015 年一季度继续推行强力的财政及货币宽松措施来提振经济。预计至少在今年上半年，中国的经济状况可能仍会出人意料地差。
- ◆ 摩根大通：人民币兑美元可能贬值，不过兑 G10 货币则可能升值。鉴于中国通胀趋缓，PPI 继续出现负值，人民币贬值 3%-5% 的风险正逐渐升高。从贸易加权角度来看，人民币去年其实是升值，今年料继续走高。
- ◆ 尽管中央政府承诺要减轻中国对固定资产投资的严重依赖，但近来数周，中国一些省级政府纷纷发布雄心勃勃的投资计划，力图支撑起正在放缓的经济增长。（英国金融时报）
- ◆ 不久前收购纽约华尔道夫酒店的中国安邦保险集团又发起一次收购，这次转向荷兰、收购了该国政府拥有的一家保险公司 Vivat，并对其进行资本重组，交易总规模至多为 17 亿欧元。（英国金融时报）
- ◆ 中国央行行长周小川表示，丝路基金近日已正式开张运作，其是外汇为主的对外投资基金，比一般 PE 投资期限更长，项目中长期要体现合理回报。未来可基于行业和地域设立子基金，国内外投资者可通过市场化方式加入。（路透）
- ◆ 消息人士称，中国当局将下调利率、增加流动性并允许人民币一定程度的贬值以确保今年经济增速在 7% 左右。目前中国当局正努力对抗通缩风险，并希望保持就业强劲，从而能够推进改革。（路透）

◆ 中国电信设备制造商中兴通讯开始向几家他们认为使用其专利的国内手机厂商发出律师函。中兴通讯想办法征收专利费，表明高通在华反垄断调查案已对中国智能手机行业的专利收费模式产生影响。（路透）

 财经前瞻

--- 韩国 2月央行公布利率决定

05:00 韩国 1月 PPI 月率

16:30 香港 至 1月三个月失业率

17:00 意大利 12月贸易帐

17:30 英国 1月未季调输出 PPI 月率

17:30 英国 1月 CPI 年率

17:30 英国 1月零售物价指数年率

17:30 英国 12月 DCLG 房价指数年率

18:00 德国 2月 ZEW 经济景气指数

18:00 欧元区 2月 ZEW 经济景气指数

20:45 美国 2月 14日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

21:30 加拿大 12月海外投资者净买入证券

21:30 美国 2月纽约联储制造业指数

21:55 美国 2月 14日当周红皮书商业零售销售年率

23:00 美国 2月 NAHB 房产市场指数

————财经大事预告————

02/17 00:30 比利时 布鲁塞尔 欧元区财长就希腊问题将在布鲁塞尔召开欧盟峰会前的一附加会议。

02/17 01:00 比利时 布鲁塞尔 瑞士央行行长乔丹在一会议上讲话，主题为“位于欧洲中心的瑞士：在独立与依赖之间”。

02/17 08:30 澳洲 悉尼 澳洲联储公布货币政策会议纪要。

02/17 16:00 比利时 布鲁塞尔 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：