



大地商品期货晨报

日期：2015年2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 基本金属的价格变化来看,一方面是受市场炒作智利干旱将导致全球铜供需过剩形势有所缓解因素的影响,另一方面则主要是受欧美好于预期的经济数据及空头回补因素的影响,从技术面来看,当前基本金属价格的反弹只是其中长线继续震荡回落中的一个小插曲,并不会对整体中长线的走势构成影响,因此短线宜观望,铜的战略空单可逢高少量加空,而锌的战略多单则可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金价格缩减涨幅,此前美国公布的经济数据强于预期,提振美元,且来自中国的买盘减弱。但金价仍收高,因此前美联储官员本周的讲话暗示不急于升息。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。目前美黄金价格重回1200美元/盎司上方,预计短线美黄金将维持震荡,中长线空单持有

基础化工 (PTA、塑料)

供应充裕,且周四美国发布的经济数据也打压石油市场气氛,隔夜 WTI 下跌 2.82 美元,结算价 48.17 美元/桶,将对下游 PE 市场气氛有所打压。节后石化库存压力尚可,销售公司开始不断上调出厂价格,但下游需求尚未完全启动,实盘成交欠佳。预计今日 LLDPE 维持高位整理,有小幅走高的可能。

原油供给充裕格局未变,隔夜国际原油价格再度回落,其中 WTI 单日重挫 5.53%。在原油大幅回落背景下,PTA 成本恐再度下移,加之目前 PTA 现货供给充足,下游聚酯开工尚未恢复节前水平,PTA 实际需求并未有改善,预计今日 PTA 震荡偏弱。

橡胶

昨日沪胶延续反弹走势，沪胶主力重新回落至 14000 一线上方，午后沪胶上涨至 14100 附近，突破前期阻力位。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 14000-14100 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。**



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	246.45	0.15	0.06%
	白银	3601	11	0.31%
	铜	42510	610	1.46%
	铝	12980	-10	-0.08%
	铅	12260	-30	-0.24%
	锌	16025	-55	-0.34%
	螺纹钢	2505	22	0.89%
	热卷	2610	16	0.62%
	沥青	3022	96	3.28%
橡胶	13575	-305	-2.20%	
大连商品交易所	大豆	4284	-3	-0.07%
	玉米	2518	1	0.04%
	豆粕	2851	13	0.46%
	豆油	5558	38	0.69%
	棕榈油	4962	20	0.40%
	鸡蛋	4187	-10	-0.24%
	焦煤	735	9	1.24%
	焦炭	1026	7	0.69%
	铁矿石	489	10	2.09%
	胶合板	121.95	1.25	1.04%
纤维板	60.2	-0.1	-0.17%	
郑州商品交易所	LLDPE	9490	240	2.59%
	PVC	5205	50	0.97%
	聚丙烯	8396	169	2.05%
	棉花	13445	115	0.86%
	白糖	5041	-20	-0.40%
	强麦	2623	0	0.00%
	早籼稻	2309	3	0.13%
	油菜籽	4741	0	0.00%
	菜粕	2323	25	1.09%
	菜籽油	5836	36	0.62%
	动力煤	455.6	1.2	0.26%
	PTA	4936	98	2.03%
	甲醇	2347	70	3.07%
玻璃	964	26	2.77%	
中金所	股指	3612.6	124.8	3.58%
	国债	99.15	-0.24	-0.24%

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

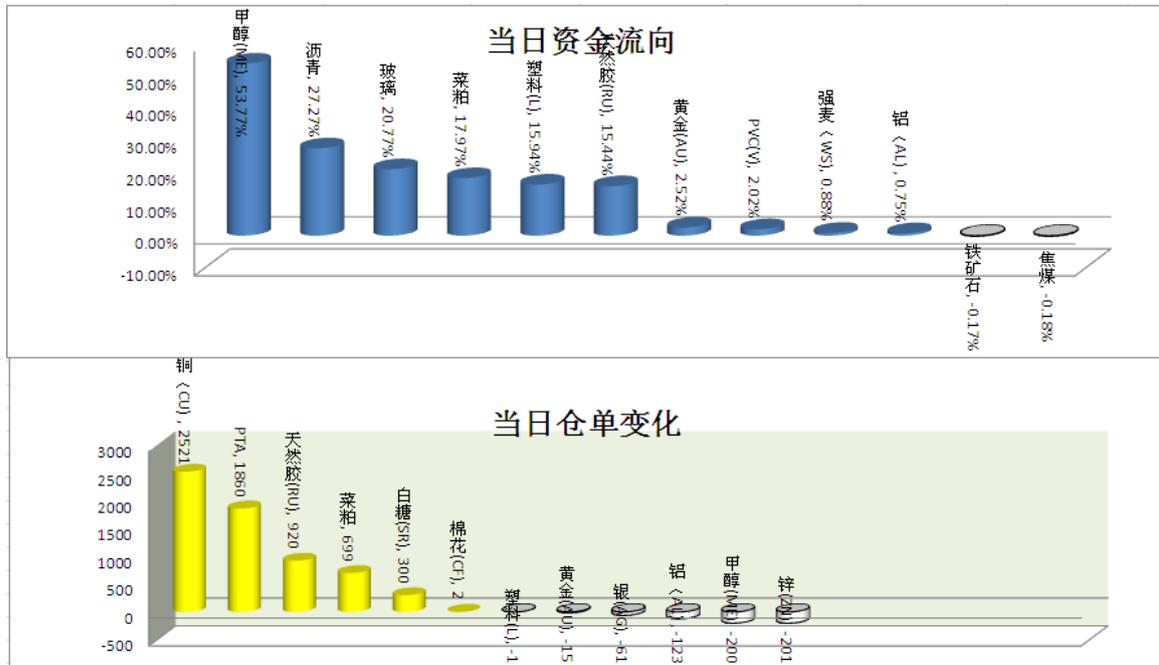
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5904.5	101.00	1.74%
LME_铝3	1807.5	7.50	0.42%
LME_铅3	1760	8.00	0.46%
LME_锌3	2073	12.50	0.61%
COMEX黄金	1209.3	5.60	0.47%
COMEX白银	16.58	0.06	0.36%
NYMEX原油	48.92	-2.11	-4.13%
东京胶	218.8	4.40	2.05%
CBOT大豆	1026.5	15.50	1.53%
CBOT玉米	388.25	4.00	1.04%
CBOT豆粕	344.6	3.80	1.12%
CBOT豆油	32.01	0.18	0.57%
ICE棉花	65.22	-0.09	-0.14%
ICE白糖	13.97	0.14	1.01%

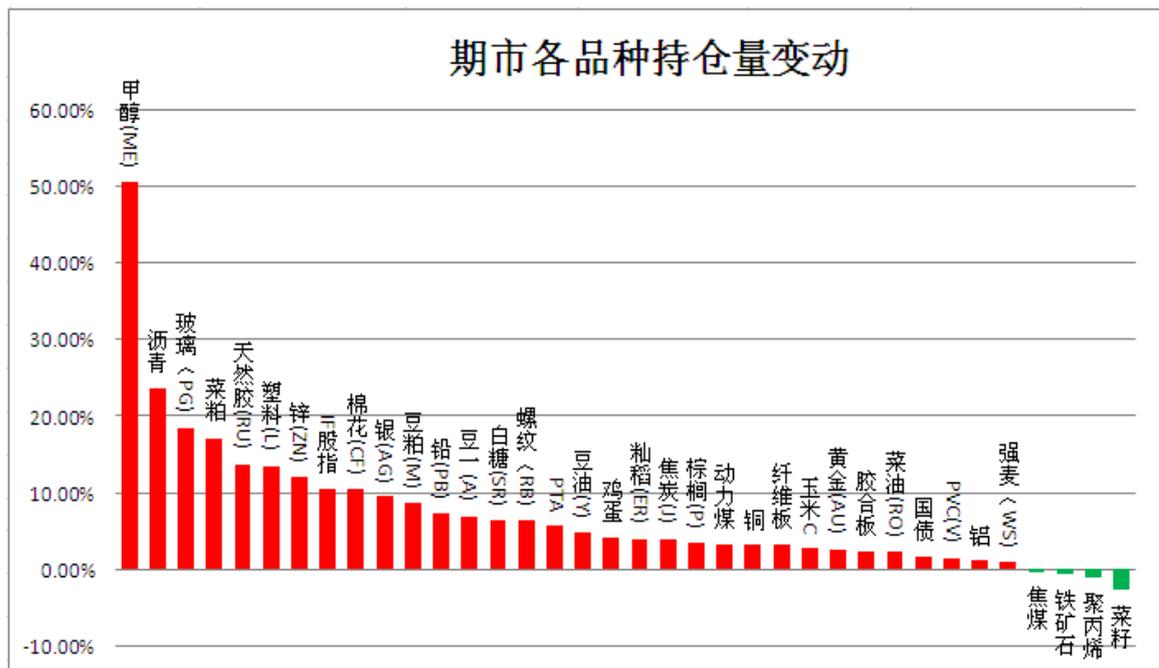


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

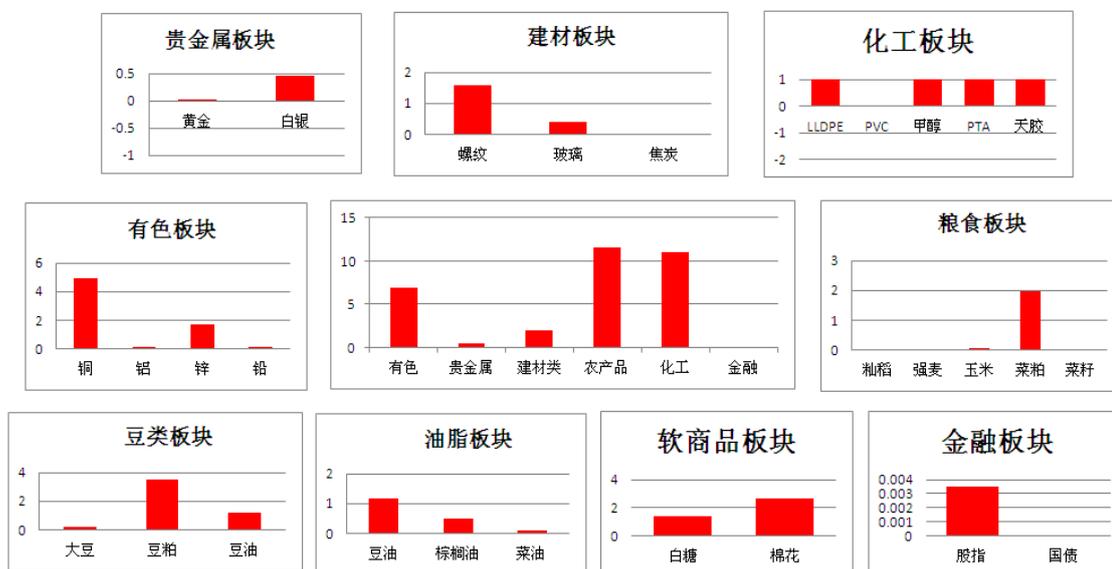


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- 福建自贸区筹备小组透露，原计划于 27 日举行的自贸区挂牌仪式将取消，原因不明。有消息称，福建和广东自贸区挂牌时间均推迟到全国两会之后，具体时间等有关通知。
- 国土部正式公布《不动产权证书》、《不动产登记证明》样本。3 月 1 日起，全面启用新证，按照不变不换原则，不要求当事人强制更换，同时小产权房不会发证。
- 国土部不动产登记局：尽管不动产统一登记是不动产税收的技术基础，但税收问题要依税收法定原则，由国家依法决定。
- 央行定向降准扩容，南京银行、杭州银行、温州银行、嘉兴银行、湖州银行、绍兴银行、金华银行等 28 家银行获额外降准 0.5 个百分点。
- 新华社称，明日国内汽柴油价格每吨涨幅将达 400 元，油价或迎来“十三连跌”后的两连涨，重返“6 元时代”。
- 人社部社会保障研究所所长金维刚在某次座谈会上表示，中西部地区很多地方已出现严重的养老保险基金资金缺口。
- 北京最低工资标准上调近 10%，每月不低于 1720 元；广东大幅上调最低工资标准，全省平均涨 19%，广州每月不低于 1895 元。
- 无锡市统计局数据显示，2014 年长三角核心区 16 个城市 GDP 总量突破 10 万亿元，增速均值为 9.0%。
- 发改委网站显示，张勇任国家发改委会副主任，原副主任谢振华、朱之鑫不再担任发改委领导职务。
- 标普确认中国主权信评为 AA-/A-1+，前景展望稳定，同时将 2015 年中国 GDP 增速预期从 7.1% 下调至 6.9%。

- 银监会：银行业金融机构 1 月末国内总资产 169.7 万亿元人民币，同比增加 13.9%；国内总负债 157.2 万亿元，同比增速扩大至 13.4%。
- 近日阿里与中行、招行等 7 家银行合作，为中小企业提供基于网商信用的无抵押贷款计划，最高授信达 1000 万元。
- 国资委：恒天集团、华侨城集团、中国能建、中交集团和中国航材等 6 户企业存在权钱交易、贪污受贿、弄虚作假骗工程款，造成企业巨亏等问题。
- 工信部：今年将推动一批城市成为“全光网城市”，4G 网络覆盖县城和发达乡镇；支撑百家规模以上企业探索智能工厂。
- 新疆自治区发改委：2015 年计划投资 81.5 亿元，兴修 34 个重点水利工程。
- 国家能源局发布《煤层气勘探开发行动计划》，到 2020 年，将新增煤层气探明地质储量 1 万亿立方米；煤层气抽采量力争达到 400 亿立方米，未来 5 年增长 1 倍多。
- 国家粮食局：全面实施“粮安工程”，确保到 2015 年底前完成两年集中新建 1000 亿斤仓容的任务。
- 农业部：今年新增江苏、江西、湖北、湖南、甘肃、宁夏、吉林、贵州、河南等 9 个土地确权登记颁证整省试点。
- 交通部：今年基本实现高速公路 ETC 全国联网；推进交通一卡通项目，实现 20 个以上城市互联互通。
- 高盛：中国“两会”之前及召开期间 A 股通常会下跌，带来进场的好时机。A 股今年还有上涨空间，现在估值合理。
- 周四上证 50ETF 期权盘中波动剧烈，认购期权全线暴涨，其中 3 月交割行权价为 2.5 元的认购期权涨幅接近 100%，而 3 月交割认沽期权跌幅则接近 50%。
- 周四央行公开市场进行 380 亿元 14 天期逆回购。推算显示，央行公开市场本周将净回笼 1420 亿元。节后首周净回笼，但小量逆回购仍显央行维稳意图。

- 消息称中国近期拟对 QFII 和 RQFII 相关税收采取专项清理活动，追征税款时间范围为 09 年 11 月 17 日至 14 年 11 月 16 日。转让纯债型投资资产不在本次清理范围内。
- 长和系主席李嘉诚在业绩发布会上表示，他看好香港经济，最大靠山就是内地。没有自由行，预计港股会跌 1000 点以上。但受撤资影响，长实内地收入显著减少 63%，降至 60 亿港元。
- 广州恒大淘宝足球俱乐部宣布，同意里皮本人因身体及家庭原因提出的辞职申请。
- 美国 1 月 CPI 环比降 0.7%，刷新六年新低，主因能源价格拖累。
- 欧银 QE 在即，德国 7 年期国债收益率跌 2 个基点至-0.004%，创下 1990 年记录以来最低。昨日德国首次售出负收益率五年期国债。
- 英国 2014 年全年 GDP 增长速度为 2.6%，创 7 年来最快增长速度；但第四季度商业投资总值修正值环比下降 1.4%，创 2009 年第二季度来最大季度降幅。
- 苏格兰皇家银行连续第七年出现巨额亏损，拟全面收缩业务，退出全球三分之二市场，并拆分其投行业务。



财经前瞻

00:00 美国 2月堪萨斯联储制造业综合指数

--- 香港 1月货币供应 M3 年率

05:30 美国 2月16日当周货币供给 M1

05:45 新西兰 1月营建许可月率

07:30 日本 1月失业率

07:30 日本 1月全国核心 CPI 年率

07:50 日本 1月季调后零售销售月率

07:50 日本 1月工业产出月率

08:05 英国 2月 Gfk 消费者信心指数

08:30 澳大利亚 1月私营企业贷款月率

13:00 日本 1月新屋开工年率

15:00 德国 1月进口物价指数月率

15:45 法国 1月 PPI 月率

15:45 法国 1月家庭消费支出月率

16:00 瑞士 2月 KOF 经济领先指标

18:00 意大利 2月 CPI 年率初值

21:00 德国 2月CPI年率初值

21:30 美国 第四季度实际GDP年化季率修正值

22:45 美国 2月芝加哥PMI

23:00 美国 2月密歇根大学消费者信心指数终值

23:00 美国 1月成屋签约销售指数月率

23:30 美国 2月21日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)

————财经大事预告————

02/27 --- 美国 纽约 克利夫兰联储主席梅斯特、纽约联储主席杜德利、美联储副主席费希尔、前美联储主席伯南克、日本央行副行长中曾宏参加由芝加哥大学布斯商学院的全球市场倡议所赞助的“美国货币政策论坛 2015 年度大会”。

02/27 02:00 美国--- 美联储洛克哈特就美国经济前景发表讲话

02/27 02:00 美国 亚特兰大 亚特兰大联储主席洛克哈特在 2015 年银行业前景会议上，就货币政策和经济前景发表讲话。

02/27 13:00 美国--- 美联储梅斯特于纽约发表讲话。

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：