



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年3月3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 基本金属价格走势变化来看,一方面亚洲电子盘主要是受市场炒作上周末中国央行意外降息与官方PMI数据疲软及即将召开的两会因素的影响而呈冲高回落之势,另一方面欧美时段则是受市场炒作欧美制造业PMI数据及希腊债务问题的后续发展因素影响而在低探后呈宽幅震荡整理态势,从技术面来看,短线仍应以观望为主,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金由升转跌,因美元上涨,且投资者对亚洲需求强劲带动金价触及两周高位的涨势获利了结,投资者对美国今年稍后加息的预期限制了金价涨幅。预计近期美黄金和美白银将延续震荡偏强走势,但从目前来看市场对美国经济复苏仍信心充足,预计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,总体走势将维持偏空。操作,短线逢高抛空,中长线空单继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际原油再度下跌,布伦特油价重挫 5%至 59.54 美元/桶,此外,PTA 综合开工在 73%附近且仍有继续提升预期,近期下游聚酯采购有限,PTA 现货供给充足,预计此背景下,PTA 价格或有回落,但考虑到目前 PX 价格较高,成本支撑良好,PTA 回落空间有限。

推测伊朗将与西方就核谈判达成协议,再加上美元汇率增强,诸多因素打压原油期货市场。而昨日多数石化持续上调价格,市场炒作情绪较高,商家多积极跟涨出货。下游面对持续走高的价格,备货较为谨慎,观望居多。预计今日 LLDPE 仍有小涨的可能。

橡胶

昨日沪胶震荡回落，沪胶主力跌破 14000 一线，午后沪胶维持 13900 一线上方震荡。目前国内外处在供应淡季，同时泰国持续收原料，泰国烟片和白片价格坚挺，并且有消息称泰国将推动第二轮收胶支撑价格行为，因此胶价或将继续受到支撑。预计近期沪胶将维持震荡偏强走势，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。**

油脂油料

CBOT 大豆受到美豆新作大豆种植面积下降预期影响，以及巴西卡车工人罢工炒作，近期持续走高。但国内大豆受到油厂停工，需求下降压制，短期呈现弱势。虽然 2-4 月国内进口大豆数量有所减少，但是相较于还未恢复生产的国内油厂而言，短期仍处于供应过剩局面，大豆预计延续弱势震荡，**投资者空单轻仓持有。**

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。**

白糖

隔夜原糖继续下挫，巴西原糖交割数量庞大一定程度上利空糖价，内外价格分化进一步拉大。国内部分糖厂收榨明显提前，甘蔗产量不容乐观，基本面支持下，糖价中期偏强格局不变，但原糖的弱势也使得形势更为复杂。**多单持有。**

棉花

美棉隔夜小幅下跌，美元上涨及周边谷物市场下跌给棉市带来一定压力，但仍处于近五年高位。国

内棉花市场成交清淡，下游纺企开工延缓，市场观望情绪浓厚。沿 10 日线低买高卖，**短线交易**。



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	249.3	2.65	1.07%
	白银	3631	25	0.69%
	铜	43200	470	1.10%
	铝	13095	130	1.00%
	铅	12200	-45	-0.37%
	锌	16145	95	0.59%
	螺纹钢	2472	8	0.32%
	热卷	2594	10	0.39%
	沥青	3158	82	2.67%
橡胶	13250	-190	-1.41%	
大连商品交易所	大豆	4272	-45	-1.04%
	玉米	2532	-4	-0.16%
	豆粕	2861	-2	-0.07%
	豆油	5740	74	1.31%
	棕榈油	5164	64	1.25%
	鸡蛋	4304	32	0.75%
	焦煤	730	4	0.55%
	焦炭	1023	2	0.20%
	铁矿石	483	-2	-0.41%
	胶合板	122.2	0	0.00%
	纤维板	61.9	0.6	0.98%
郑州商品交易所	LLDPE	9645	240	2.55%
	PVC	5330	130	2.50%
	聚丙烯	8532	240	2.89%
	棉花	13370	-35	-0.26%
	白糖	5209	98	1.92%
	强麦	2623	2	0.08%
	早籼稻	2329	18	0.78%
	油菜籽	4701	0	0.00%
	菜粕	2405	29	1.22%
	菜籽油	6056	90	1.51%
	动力煤	456.6	1.2	0.26%
	PTA	4976	72	1.47%
	甲醇	2437	81	3.44%
	玻璃	949	-14	-1.45%
中金所	股指	3606.2	19	0.53%
	国债	98.81	-0.31	-0.31%

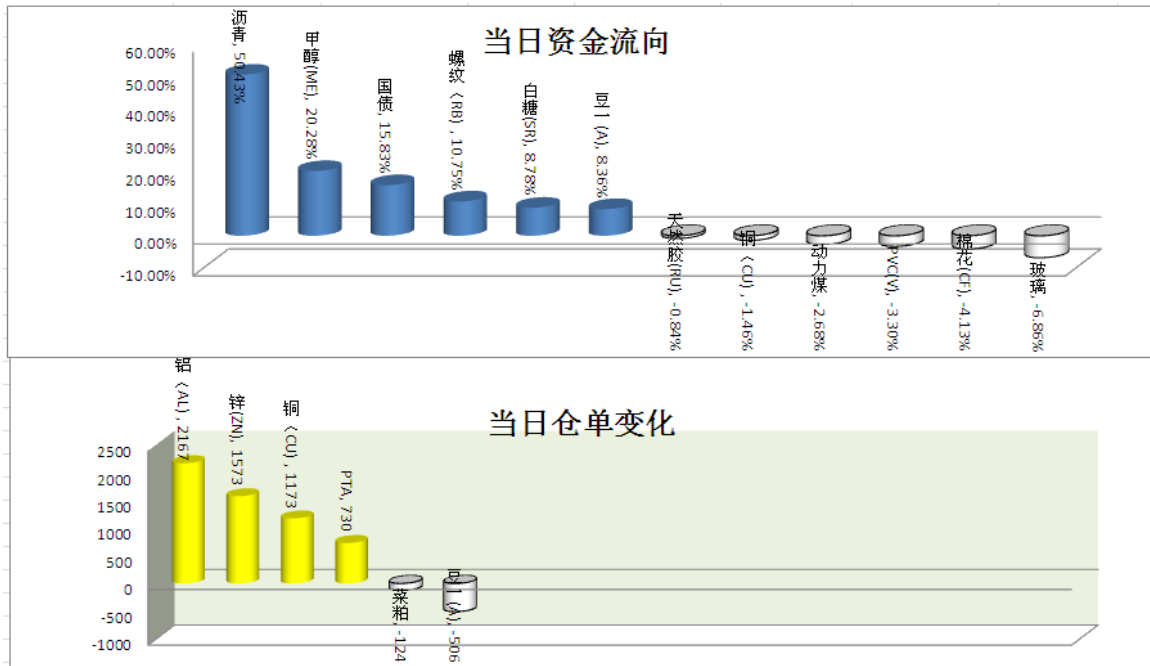
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5917.5	21.50	0.36%
LME_铝3	1805	-10.00	-0.55%
LME_铅3	1744.5	16.00	0.93%
LME_锌3	2058.5	-7.50	-0.36%
COMEX黄金	1205.9	-7.80	-0.64%
COMEX白银	16.41	-0.21	-1.26%
NYMEX原油	49.79	0.27	0.55%
东京胶	221.9	-0.30	-0.14%
CBOT大豆	1013.75	-15.75	-1.53%
CBOT玉米	388.75	-3.50	-0.89%
CBOT豆粕	333.4	-8.00	-2.34%
CBOT豆油	32.87	-0.06	-0.18%
ICE棉花	64.68	-0.15	-0.23%
ICE白糖	13.59	-0.24	-1.74%

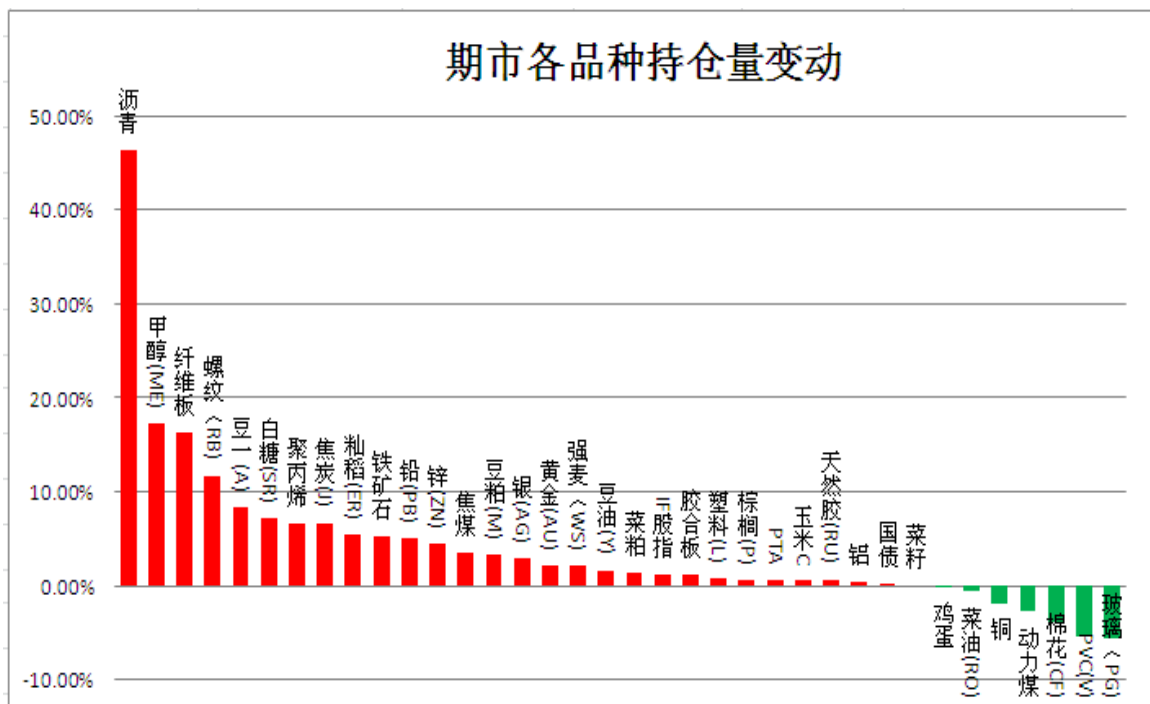


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

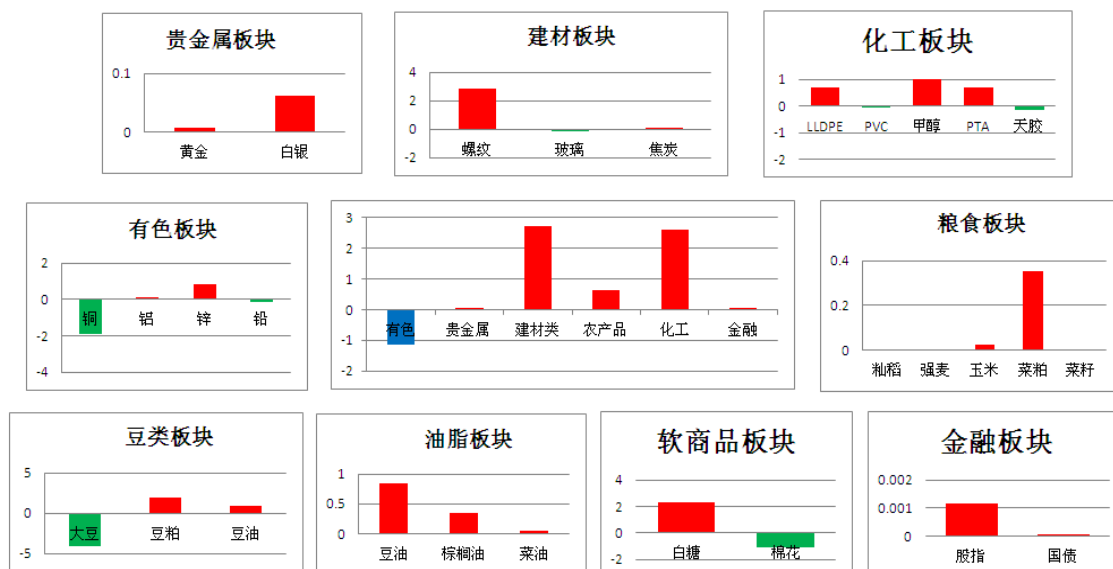


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



隔夜财经要闻

- 证监会核准 24 家企业的首发申请。其中，上交所 12 家，深交所中小板 4 家，创业板 8 家。李大霄评称，创业板明显提高供应量，这是监管部门非常明确的信号，以稀缺性为支撑的极高估值的基础是非常脆弱的，经不起轻微扩容的冲击和考验，是非常危险及不可持续的，泡沫是必然要爆破的。
- 农业部表示，今年新增加湖南、湖北、江西、江苏、甘肃、宁夏、吉林、河南、贵州 9 个整省试点，本轮试点主要任务包括开展土地承包档案资料清查、土地承包经营权调查等。中央财政已确定每亩地补贴 10 元钱，分 5 年时间对地方进行补贴。
- 2015 年两会召开时间揭晓，全国人大十二届三次会议将于 3 月 5 日召开，政协会议将于 3 月 3 日召开。
- 在 3 月 2 日的全国政协会议新闻发布会上，发言人吕新华表示，一带一路是“南南合作”区域合作的新模式，简单比作“马歇尔计划”不妥。他同时表示，力争实现香港 2017 年普选行政长官目标。
- 2 月中国官方制造业 PMI 微升至 49.9，非制造业 PMI 升至 53.9。2 月汇丰中国制造业 PMI 终值 50.7，创七个月新高；其中，订单分项指数降至 48.5，为 10 个月来首次跌破荣枯线；汇丰屈宏斌点评称，内需仍需稳固，期待出台进一步宽松政策。
- 3 月 2 日，据央行官网显示，胡晓炼、李东荣不再担任中国央行副行长。
- 国务院国资委研究中心、人民政协报社等共同主办的国资监管研讨会，聚焦两大主题：完善国资监管制度防流失，组建改组国有资本运营公司和国有资本投资公司。
- 据 @解放军报微博消息，军队权威部门对外公布近期查处军级以上干部重大案件情况信息，共 14 人，包括中央军委原副主席郭伯雄上将之子，浙江省军区副政委郭正钢等。
- 31 省区市的 2015 年政府工作报告无一例外提及“国有企业改革”，其中，有 13 省市明确将着力组建“国有资本投资运营公司”。

- 重庆，湖北武汉，河南郑州，陕西西安，甘肃兰州，山东青岛，辽宁大连，吉林长春、珲春，广西北部湾等 9 省区明确表示将申报自贸区。
- 中国经济研究院发布《2014 年 31 省份 GDP 含金量排名》显示，上海北京广东跌出前三，被云南、安徽、江西取代。
- 中金公司：央行政策调整已显著滞后，央行应将储蓄者所享受的实际利率从目前的 3% 以上降低至 1% 以下，最好是 0.5% 或以下。货币政策放松并不会导致人民币大幅贬值。
- 国家行政学院学者：2014 年上半年测算数据显示中国宏观税负水平约为 36%，相较国际水平属于中偏高水平。未来一段时间不大可能或者没有可能再提高。
- 业内预计，建筑、电力、铁路等产能过剩行业的众多央企，还将面临大规模的合并重组。2015 年是国企大重组、大整合的一年。
- 全国工商联就进一步完善环境基础设施领域的 PPP 模式提交相关提案，建议成功推广 PPP 模式，需要建立一个行之有效的保障机制，政府应指定机构或部门专门负责 PPP 项目工作开展。
- 中国证券业协会 3 月 2 日发布公告称，经证监会同意，中金、民生、东吴等 20 家证券公司获准开展互联网证券业务试点。
- 3 月 2 日，沪股通 A 股沽空机制正式启动，投资者可通过沪港通做空 414 只上海 A 股。但截至当日 A 股收盘，没有通过沪港通进行 A 股做空的交易，沪股通沽空交易首日遭遇零成交。
- 截至 2 月 28 日，175 家公司披露 2014 年四季报，有 45 家公司的前十大流通股东中出现了社保基金身影，多为电气机械器材制造业和软件信息技术服务业公司。
- 截至 3 月 2 日，共有 1193 家公司发布业绩快报，其中 765 家去年净利润实现同比增长，占比 64.12%。
- 福布斯 3 月 2 日发布全球富豪排行榜，比尔·盖茨以 792 亿美元位居第一，卡洛斯 771 亿美元（2），巴菲特 727 亿美元（3），亚洲首富李嘉诚 333 亿美元（17），

王健林以 242 亿美元排名第 29，超越马云的 227 亿美元（33），重夺中国内地首富之位。

- 海康威视总经理胡扬忠就“棱镜门”事件表示，攻击海康威视产品的黑客服务器来自美国和瑞典，目前尚无法透露存在隐患的产品数量。同时否认中石化暂停采购海康威视产品与此次事件有关。

- 泰国运输部：由于中国政府提示的贷款利息过高，泰国政府计划放弃中国的贷款，而转向寻求日本的 ODA 的低息贷款。

- 欧元区 2 月制造业 PMI 终值 51.0，稍逊预期；2 月 CPI 则同比萎缩 0.3%，连续第三个月萎缩，通缩风险增加。目前欧元区 CPI 已经连续 17 个月低于 1%，远低于欧洲央行略低于 2% 的通胀目标。

—————重点关注—————

- 北京时间 21:30，美国 1 月个人收入月率。

- 北京时间 21:30，美国 1 月核心 PCE 物价指数年率。

- 北京时间 21:30，加拿大第四季度经常帐。

- 北京时间 22:45，美国 2 月 Markit 制造业 PMI 终值。

- 北京时间 23:00，美国 1 月营建支出月率。

- 北京时间 23:00，美国 2 月 ISM 制造业 PMI。

 财经前瞻

- 07:00 韩国 2月CPI年率
- 07:50 日本 2月基础货币年率
- 08:30 澳大利亚 第四季度经常帐
- 08:30 澳大利亚 1月季调营建许可月率
- 09:30 日本 1月劳动现金收入年率
- 11:30 澳大利亚 澳洲联储基准利率
- 14:45 瑞士 第四季度GDP年率
- 15:00 德国 1月实际零售销售月率
- 16:00 西班牙 2月失业人数月率
- 16:00 台湾 1月外销订单年率
- 16:30 香港 1月零售销售额
- 17:30 英国 2月建筑业PMI
- 18:00 欧元区 1月PPI年率
- 20:45 美国 2月28日当周ICSC-高盛连锁店销售年率
- 21:30 加拿大 第四季度GDP季率
- 21:30 加拿大 12月GDP月率

21:30 加拿大 1月工业品物价指数月率

21:55 美国 2月28日当周红皮书商业零售销售年率

22:45 美国 2月ISM纽约联储企业活动指数

23:00 美国 3月IBD消费者信心指数

—————财经大事预告—————

03/03 11:30 澳洲 悉尼 澳洲联储举行议息会议，并于北京时间 11:30 宣布决议结果。

03/03 18:00 英国 伦敦 英国央行行长卡尼在财政部委员会听证会上就货币问题发表讲话。

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：