



大地商品期货晨报

日期：2015年3月4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 基本金属价格走势的变化来看,市场乐观情绪有所回落,当前市场关注的热点主要集中在本周召开的中国"两会"中经济政策与经济增长目标的变化上,从技术面来看,短期之内,基本金属仍将维持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

隔夜美黄金价格小幅下跌,受一轮短暂卖盘拖累,日内交投震荡,此前金价在早盘跌穿每盎司1,200美元之后反弹。预计近期金银将延续震荡走势,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)

受地缘政治影响,加之沙特上调官方售价,隔夜国际原油震荡上涨,然原油库存继续增加仍是不争的事实,油价持续上涨存在压力,昨日原料PX 维持稳定对目前PTA 成本存在良好支撑,受上游提振,预计今日PTA 或震荡偏强,但考虑到PTA 现货供给充裕,下游采购有限拖累,PTA 现货上行幅度较为有限。

质疑伊核问题谈判进程,国际油价盘中下跌后收高,布伦特上涨1.48美元/桶。石化企业调涨出厂价格为主,加上市场供应略显偏紧,商家积极跟盘出货。然面对快速上涨的行情,终端补仓谨慎,实盘成交阻力加大。预计LLDPE 涨势放缓。

橡胶

昨日沪胶延续震荡回落，沪胶主力跌破 13700 一线，午后沪胶维持 13600 一线上方震荡。目前国内处在供应淡季，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。**操作短线暂时观望，中长线空单继续持有。**

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

隔夜原糖继续下跌至 5 个月来最低水平，庞大原糖交割和雷亚尔走软打压糖价触及低位。原糖疲弱一定程度上也将影响郑糖上行气势，糖价中期偏强格局不变，延续近强远弱格局，短期需防范高位调整风险，**5 月多单轻仓持有**

棉花

美棉隔夜下挫 1.9%至两周低位，买盘减少上行动能趋弱，市场交投清淡。棉花市场成交清淡，下游

纺企开工延缓，市场观望情绪浓厚。预计郑棉今日将低开低走，震荡偏弱，**短空为主**。

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 | 247.05 | -2.25 | -0.90% |
| | 白银 | 3586 | -45 | -1.24% |
| | 铜 | 42540 | -660 | -1.53% |
| | 铝 | 13020 | -75 | -0.57% |
| | 铅 | 12165 | -35 | -0.29% |
| | 锌 | 15960 | -185 | -1.15% |
| | 螺纹钢 | 2468 | -4 | -0.16% |
| | 热卷 | 2584 | -10 | -0.39% |
| | 沥青 | 3202 | 44 | 1.39% |
| 橡胶 | 12895 | -355 | -2.68% | |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 4280 | 8 | 0.19% |
| | 玉米 | 2533 | 1 | 0.04% |
| | 豆粕 | 2820 | -41 | -1.43% |
| | 豆油 | 5662 | -78 | -1.36% |
| | 棕榈油 | 5106 | -58 | -1.12% |
| | 鸡蛋 | 4283 | -21 | -0.49% |
| | 焦煤 | 729 | -1 | -0.14% |
| | 焦炭 | 1020 | -3 | -0.29% |
| | 铁矿石 | 485 | 2 | 0.41% |
| | 胶合板 | 122.1 | -0.1 | -0.08% |
| | 纤维板 | 60.75 | -1.15 | -1.86% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 9515 | -130 | -1.35% |
| | PVC | 5360 | 30 | 0.56% |
| | 聚丙烯 | 8447 | -85 | -1.00% |
| | 棉花 | 13225 | -145 | -1.08% |
| | 白糖 | 5178 | -31 | -0.60% |
| | 强麦 | 2623 | 0 | 0.00% |
| | 早籼稻 | 2313 | -16 | -0.69% |
| | 油菜籽 | 4701 | 0 | 0.00% |
| | 菜粕 | 2366 | -39 | -1.62% |
| | 菜籽油 | 5982 | -74 | -1.22% |
| | 动力煤 | 464.8 | 8.2 | 1.80% |
| | PTA | 5070 | 94 | 1.89% |
| | 甲醇 | 2415 | -22 | -0.90% |
| | 玻璃 | 944 | -5 | -0.53% |
| 中金所 | 股指 | 3539.6 | -66.6 | -1.85% |
| | 国债 | 98.68 | -0.13 | -0.13% |

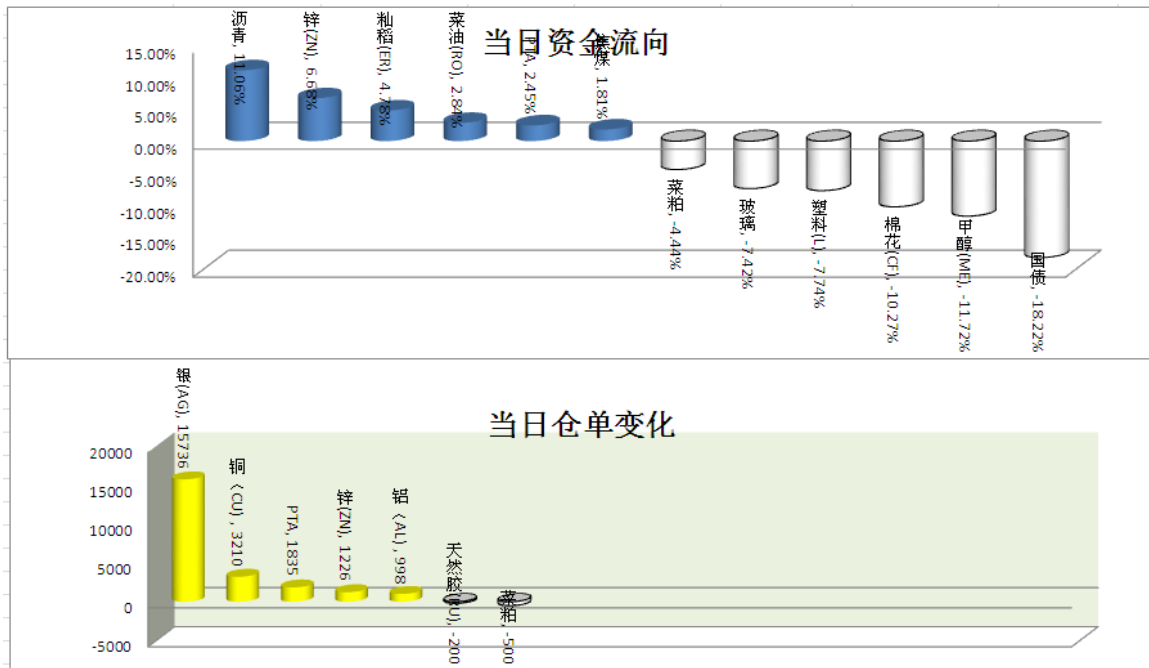
外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|--------|--------|--------|
| LME_铜3 | 5835.5 | -82.00 | -1.39% |
| LME_铝3 | 1797 | -8.00 | -0.44% |
| LME_铅3 | 1748.5 | 4.00 | 0.23% |
| LME_锌3 | 2033.5 | -25.00 | -1.21% |
| COMEX黄金 | 1203.5 | -2.40 | -0.20% |
| COMEX白银 | 16.28 | -0.13 | -0.79% |
| NYMEX原油 | 50.65 | 0.86 | 1.73% |
| 东京胶 | 218.6 | -3.30 | -1.49% |
| CBOT大豆 | 1013 | -1.00 | -0.10% |
| CBOT玉米 | 390.5 | 1.75 | 0.45% |
| CBOT豆粕 | 333.3 | -0.70 | -0.21% |
| CBOT豆油 | 32.97 | 0.07 | 0.21% |
| ICE棉花 | 63.56 | -1.12 | -1.73% |
| ICE白糖 | 13.46 | -0.13 | -0.96% |

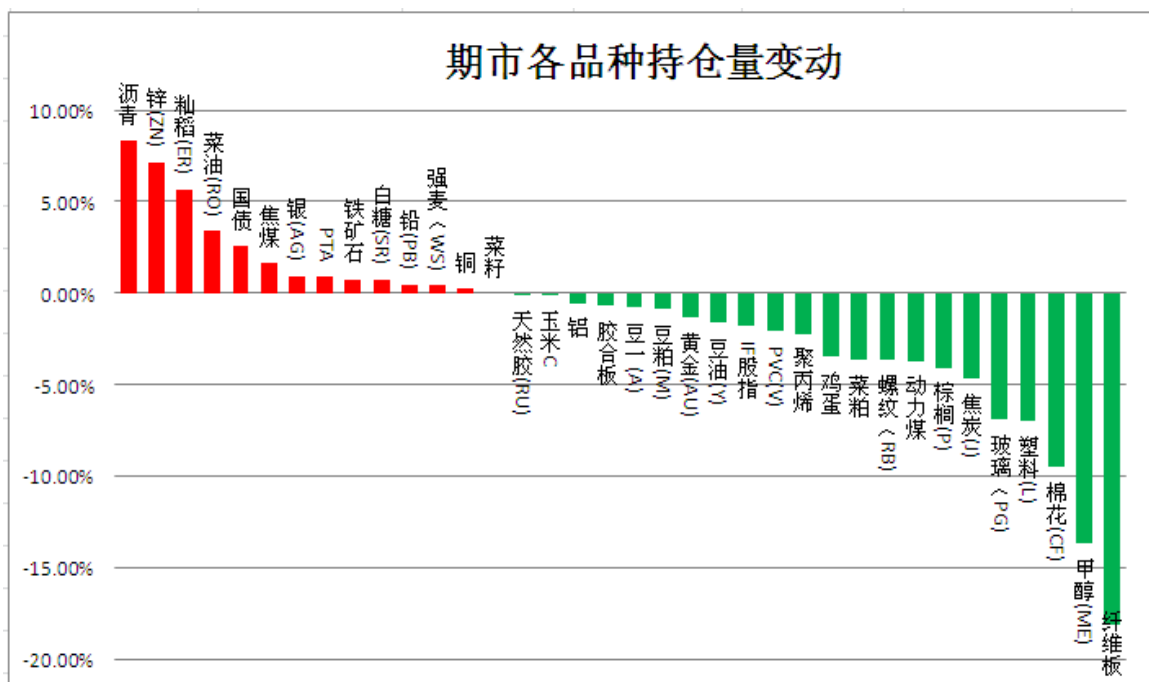


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

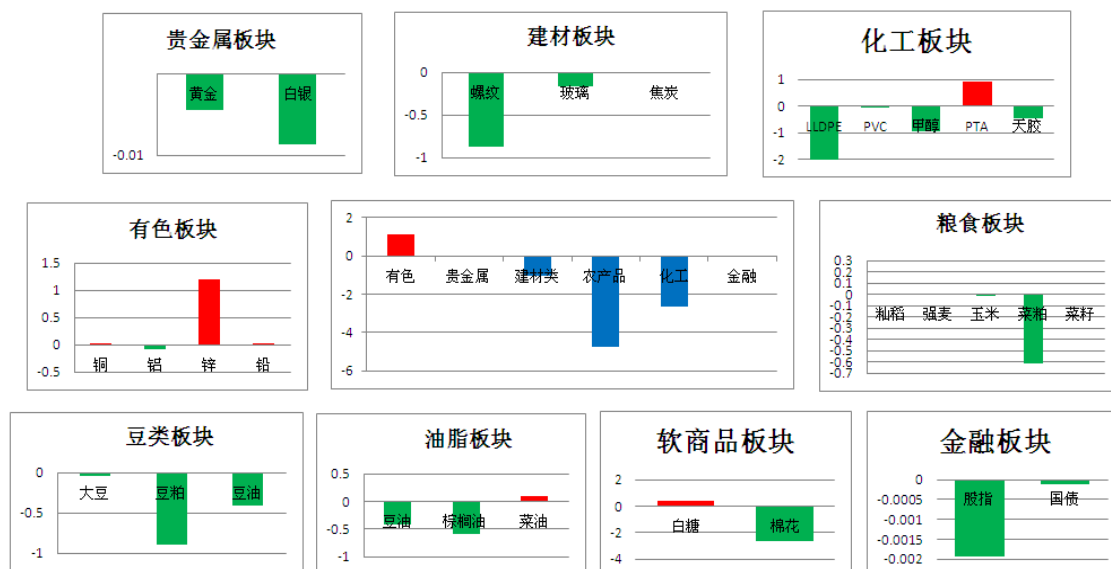


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- 全国政协十二届三次会议 3 月 3 日开幕。俞正声在政协主席报告中表示，把围绕十三五规划建言作履职重点，并将就转基因农产品的机遇与风险进行调研。报告明确提出反腐败，这是近 20 年来首次。
- 多位权威人士称，2 月 17 日辽宁红沿河核电站 5、6 号机组正式在国务院办公厅会议上获得核准开工，国务院总理李克强最后圈批通过，这意味着红沿河二期走完了政府核准层面所有的程序，成为 2014 年至今首个获批的核电项目。业内认为，这标志着国家核电正式重启，这是继 2012 年 12 月田湾核电二期工程之后，时隔两年多，中国政府重新核准核电新项目开工建设。
- 相比上一次降息券商“死扛”融资利率不变，央行第二次降息后，券商终于“服软”。除已确定的中信证券和国泰君安外，海通证券、华泰证券、光大证券、东方证券、兴业证券等多家券商也已下调融资融券利率费率至 8.35%。
- 周二人民币兑美元即期再创新 29 个月新低，盘中逼近跌停。央行副行长易纲表示，人民币如今已进入双向波动期，但基本面持续对人民币汇率形成支撑。人民币是仅次于美元的强势货币，未来将保持稳定。
- 国务院发文明确，出口退税全部由中央财政负担，地方 2014 年原负担的出口退税基数，定额上解中央；1 月 1 日起执行。
- 财政部副部长朱光耀：中国正在研究房产税；积极的财政政策将保持；中国的通缩压力并没有欧洲那么大。
- 全国政协委员贾康：中国 2015 年财政赤字预计比 2014 年大，地方政府支出可能掉落悬崖，全年可能增加约 1000 亿地方政府债券。他还称，2015 年至 2016 年房产税应该进入立法程序，最迟在 2017 年两会之前一定能够完成立法，之后才能进入实施程序。

- 国务院发展研究中心副主任刘世锦表示，7%的增长率是合理的；中国的增长率不能过低，因为这会导致财政金融风险 and 失业率上升。今年需要付出一些努力才能达到这一目标。
- 国家卫计委马旭：预计全面放开二胎今年不会搞区域性试点，单独二孩政策效果还要再观察一段时间。
- 银监会新设普惠金融部、信托部、城商行部、现场检查局、审慎规制局，“一把手”分别由原融资担保部主任、非银部主任、原银行二部主任、原浙江银监局局长、原统计部主任出任。
- 全国人大财经委副主任吴晓灵称，证券法修订案有望4月底上会，最快10月份完成三审。上交所理事长桂敏杰也表示，两会后证券法修订草案会提交人大审议，预计今年内应该可以完成修订。
- 截至3月3日，共有1200家A股上市公司发布业绩快报，其中768家去年净利润实现同比增长，占比64%。
- 香港特区行政长官梁振英与证监会主席肖钢会面时表示，希望可以进一步用好沪港通，也希望深港通得到更多支持。
- 发改委：1月中国成品油表观消费量2224万吨，增长4.5%，其中汽油增长7.0%，柴油增长5.1%。月底成品油库存环比上升126万吨，同比增加8万吨，处于较高水平。
- 工信部发文指出，原材料工业面临着产能严重过剩、市场需求不足、资源环境约束加大、技术创新水平不高等问题，转型发展任务十分艰巨。
- 中钢协：截至2月中旬末，重点钢企库存1646.67万吨，旬环比增10.4%；为连续五旬上升，并创近11个月库存新高。
- 中指院：2月全国300个城市土地出让金总额为819亿元，环比减少59%，同比减少61%。北京以110亿元成为唯一土地出让金超过百亿元的城市。

●苏宁签约成为国信舜天足球俱乐部 2015 年的主赞助商。据悉，新赛季，苏宁对江苏舜天除最基础的资金赞助投入外，双方还将在商业运营、球队和粉丝建设等方面进行市场层面深度合作。

●台湾“经济部”已经发文要求阿里巴巴集团在六个月内撤出台湾市场，因阿里巴巴台湾分公司是以新加坡公司登记，但公司实际控制公司为大陆公司。

●腾讯公司董事局主席马化腾表示，未来不排除整合集团的互联网和金融业务。目前，腾讯集团下属的民营银行正在推进中。国泰君安认为，2015 年是互联网金融的加速落地年。

●中国联通在上交所公布 2014 年年报显示，2014 年公司净利同比增长 15.7%至 39.82 亿元，每股收益为 0.1878 元，拟每 10 股派发现金股利 0.673 元（含税）。2014 年营业收入为 2885.71 亿元，同比下降 5%。

●京东：第四季度营收 347 亿元人民币，同比增长 73%，超出预期；净亏损 4.543 亿元，净利率-1.3%；2014 年全年营收 1150 亿元，同比增长 66%。非美国通用会计准则下，第四季度净利 8380 万元，去年同期亏损 3640 万元。

●欧元区 1 月 PPI 同比萎缩 3.4%，创 2009 年 11 月以来最大降幅，环比萎缩 0.9%，双双不及预期，通缩继续笼罩欧元区。

●德国 1 月零售额同比增长 5.3%，创 2010 年 6 月以来最大增幅。消费支出仍是德国经济增长强劲的推动因素。

●澳联储意外不降息，仍维持 2.25%利率不变，称目前维持利率稳定是适宜的。这令市场感到失望，澳股承压走低，澳元则小幅走高。

———重点关注———

●北京时间 21:30，加拿大第四季度 GDP 季率。

●北京时间 21:30，加拿大 1 月工业品物价指数月率。

●北京时间 22:45，美国 2 月 ISM 纽约联储企业活动指数。

- 北京时间 23:00，美国 3 月 IBD 消费者信心指数。



财经前瞻

- 05:30 美国 2月28日当周 API 原油库存
- 06:30 澳大利亚 2月 AIG/CBA 服务业表现指数
- 08:01 英国 2月 BRC 商店物价指数年率
- 08:30 澳大利亚 第四季度 GDP 年率
- 09:45 中国 2月汇丰服务业 PMI
- 16:00 台湾 1月工业产出
- 16:15 西班牙 2月服务业 PMI
- 16:45 意大利 2月服务业 PMI
- 16:50 法国 2月服务业 PMI 终值
- 16:55 德国 2月服务业 PMI 终值
- 17:00 欧元区 2月服务业 PMI 终值
- 17:00 欧元区 2月综合 PMI 终值
- 17:30 英国 2月服务业 PMI
- 18:00 欧元区 1月零售销售月率
- 21:15 美国 2月 ADP 就业人数
- 22:45 美国 2月 Markit 服务业 PMI 终值

23:00 加拿大 央行基准利率

23:00 美国 2月 ISM 非制造业 PMI

23:30 美国 2月 25日当周 EIA 原油库存

————财经大事预告————

03/04 09:00 美国 纽约 美联储主席耶伦接受公民预算委员会(CBC)颁发的奖章，并在颁奖晚宴上致辞。

03/04 22:00 美国 森林湖 芝加哥联储主席埃文斯在森林湖 Lake Bluff 扶轮社 2015 年经济早餐会上，就当前经济状况与货币政策发表演说。

03/04 22:45 英国 伦敦 英国央行副行长(主管金融稳定)贝利在财政部委员会听证会上就货币问题发表讲话。

03/04 23:00 加拿大 渥太华 加拿大央行货币政策会议，并宣布利率决定。

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： |