



# 大地商品期货晨报

日期：2015年3月9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

从本周内外盘的LME 基本金属价格变化来看,各品种的分化态势依然十分明显,铜铝锌呈内强外弱之势,而铅则是呈外强内弱之势,从影响因素来看仍主要是受宏观经济面因素的影响,一方面,中国央行上周末的意外降息与本周波兰央行及印度央行的降息使得全球央行的货币政策呈现出更加明显的宽松迹象,另一方面,本周正在召开的中国“两会”,特别是李克强总理在人大会议上所作的政府工作报告成为各方关注的焦点,此外,本周美联储发布的经济褐皮书及欧央行的议息会议同样成为影响基本金属价格走势的重要因素,与此同时,本周欧央行公布的即将于下周开始实施的QE计划的关键性细节亦对基本金属价格形成了较大的影响,除此之外,上周末公布的中国官方制造业与服务业PMI数据、本周公布的欧美制造业与服务业的PMI数据、德国与美国的制造业订单数据、美国ADP与劳工部的就业数据均使得本周的基本金属价格震荡区间有所放大,从供需基本面来看,国内市场一方面是上游冶炼企业原料充足,开工率有所回升,另一方面则是下游企业备货意愿依然较低且采购量维持低迷态势,这对于当前的基本金属价格而言非常不利,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍然维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜观望,而从中长线来看,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有。

### 贵金属

上周贵金属震荡下跌,在周五非农数据公布前,美黄金维持震荡偏弱走势,勉强能维持在1200美元/盎司关口上方,但在周五晚间大幅超出预期的美国2月新增非农就业人口数据公布后,美元指数刷新12年新高,金价在跌破1200美元/盎司关口后继续扩大跌幅,最低一度跌至1162.9美元/盎司,最终维持在1160美元/盎司一线上方。预计在强劲非农数据的影响下,近期金价将延续下跌走势,

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, **中长线空单继续持有。**

## 基础化工 (PTA、塑料)

利比亚因不可抗力而关闭 12 座油田,伊拉克供应量减少,国际油价盘中上涨。然而,有消息说,美国寻求和伊朗达成核协议,国际油价应声而跌。昨日部分石化继续上调出厂价格,然 LLDPE 期货盘低开低走,商家跟涨乏力,部分小幅让利寻求出货,市场报价涨势明显放缓。然受石化价格的大幅走高,价格多在高位盘旋,预计今日 LLDPE 震荡偏弱。

隔夜国际原油价格震荡偏弱,昨日原料 PX 价格遭遇大幅下挫,PTA 成本面遭遇断崖式下跌,前期推涨 PTA 关键因素大幅削弱,而目前 PTA 现货供给仍维持充足,下游需求启动缓慢,预计今日 PTA 或维持震荡偏弱。

## 橡胶

上周沪胶大幅下跌,沪胶主力 09 合约在跌破 13000 元/吨后继续下跌并跌破 MA40,最终收于 12500 元/吨一线上方。近期胶价大幅回落,主要由于 1503 合约即将到期,交储支撑缺失,05 合约上涨受到抑制,资金逐渐转移到 09 合约。而 1509 处于新开割后的割胶小高峰,且暂无收储等支撑,存在回调的风险。而国内距离开割期也日益临近,对供应增长担忧情绪加重。预计近期沪胶将维持偏弱走势,并且从中长线来看天胶供应过剩局面难以改善,仍会在未来继续拖累胶价。操作 **以空单继续持有为主。**

## 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

上周原糖跌至 5 年来最低水平，雷亚尔疲弱及巴西降雨印度出口压力使得原糖弱势难改。郑糖周五夜盘暴跌，预计短期将出现调整震荡，但技术性调整并不影响中期偏多趋势，短线暂观望。

## 棉花

周五美棉继续下跌，并一度触及三周低点。出口销售报告疲弱使得期价压力重重。目前黄河长江流域纺企已经开工约 90%。短期弱势震荡，暂观望。



## 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	245	-0.65	-0.26%
	白银	3532	-7	-0.20%
	铜	42200	-300	-0.71%
	铝	12940	-35	-0.27%
	铅	12245	40	0.33%
	锌	15725	-90	-0.57%
	螺纹钢	2418	-29	-1.19%
	热卷	2548	-14	-0.55%
	沥青	3002	-48	-1.57%
	橡胶	12700	-110	-0.86%
大连商品交易所	大豆	4172	-7	-0.17%
	玉米	2539	-2	-0.08%
	豆粕	2762	-19	-0.68%
	豆油	5496	-88	-1.58%
	棕榈油	4818	-100	-2.03%
	鸡蛋	4142	-86	-2.03%
	焦煤	712	0	0.00%
	焦炭	1001	1	0.10%
	铁矿石	456	-4	-0.87%
	胶合板	122.75	-2.75	-2.19%
	纤维板	59.05	-1.4	-2.32%
郑州商品交易所	LLDPE	9350	-20	-0.21%
	PVC	5325	-20	-0.37%
	聚丙烯	8190	-65	-0.79%
	棉花	13160	0	0.00%
	白糖	5094	-3	-0.06%
	强麦	2619	0	0.00%
	早籼稻	2310	-6	-0.26%
	油菜籽	4709	0	0.00%
	菜粕	2201	-18	-0.81%
	菜籽油	5842	-38	-0.65%
	动力煤	458.8	-1.6	-0.35%
	PTA	4818	-36	-0.74%
	甲醇	2441	-4	-0.16%
	玻璃	942	-6	-0.63%
中金所	股指	3490.2	-16.4	-0.47%
	国债	98.47	0.08	0.08%

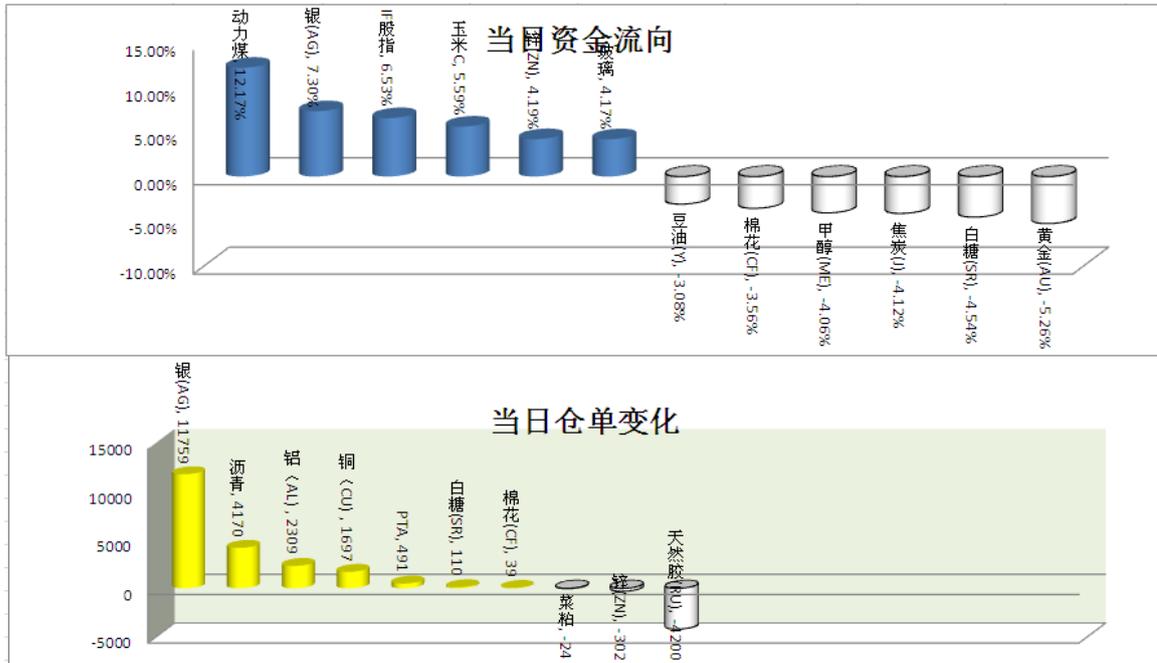
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5733.5	-85.50		-1.47%
LME_铝3	1782	-16.00		-0.89%
LME_铅3	1811	9.00		0.50%
LME_锌3	2017.5	-4.50		-0.22%
COMEX黄金	1168.2	-29.30		-2.45%
COMEX白银	15.93	-0.27		-1.67%
NYMEX原油	49.78	-1.19		-2.33%
东京胶	209.7	-4.50		-2.10%
CBOT大豆	986	0.00		0.00%
CBOT玉米	386.25	-4.00		-1.02%
CBOT豆粕	328	3.00		0.92%
CBOT豆油	31.28	-0.31		-0.98%
ICE棉花	62.77	-0.34		-0.54%
ICE白糖	13.45	0.03		0.22%

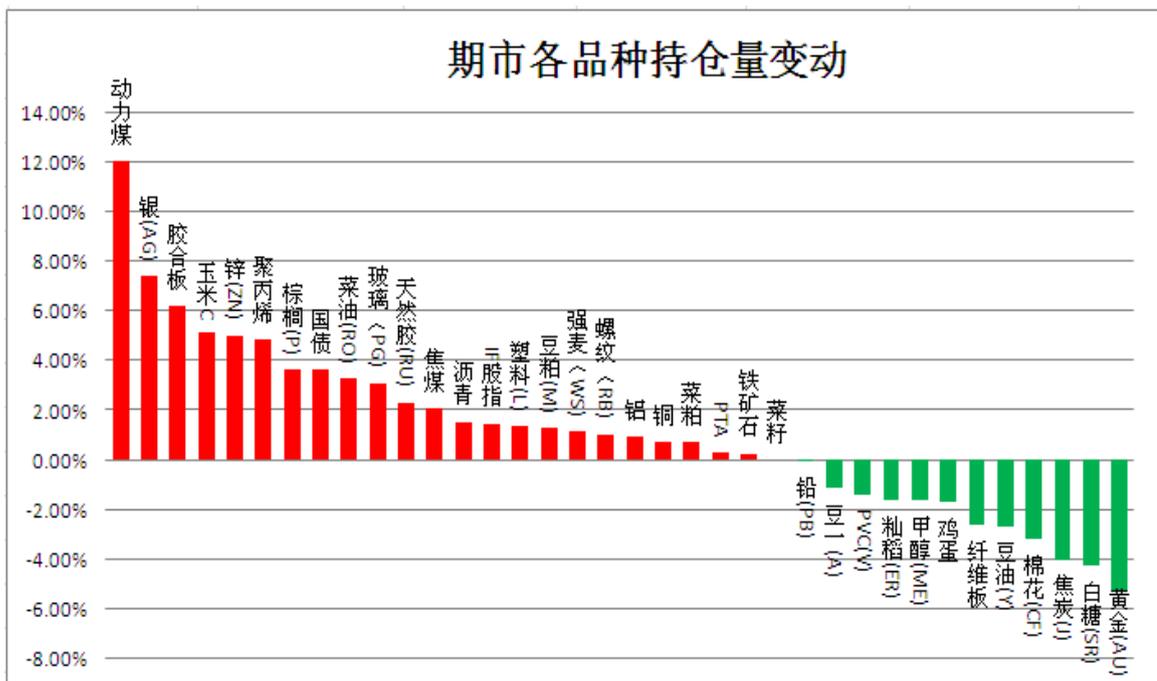


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

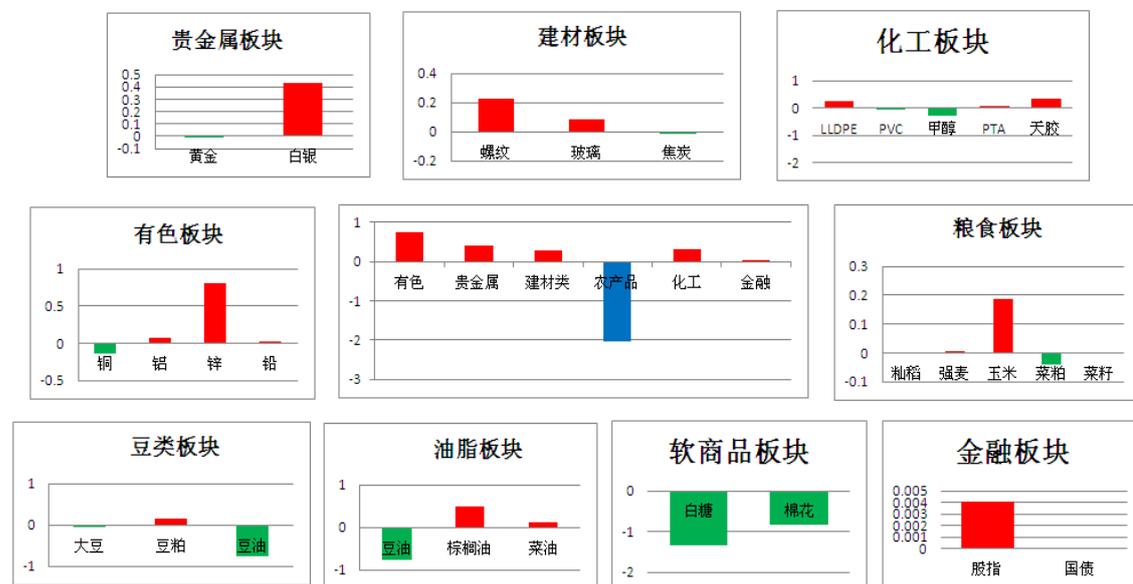


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

## 隔夜财经要闻

- 住建部新闻发言人倪虹 3 月 8 日称，支持居民自住和改善性需求将是 2015 年住房政策的重要导向。
- 证监会中止审查国兴地产、上海绿新、东宝生物、华策影视等 18 家公司再融资。
- 多方证实，“一带一路”规划已于去年底获党中央和国务院通过，有望在全国两会结束后发布。
- 国务院总理李克强 3 月 7 日参加两会代表团审议时表示，顶住经济下行压力还是靠改革，很多调控工具还没有完全使用，如果遇到更大困难会出手的。
- 3 月 8 日，人大常委会委员长张德江在十二届全国人大三次会议的第二次全体会议上做工作报告：今年将加强重点领域立法推进反腐败国家立法；环境保护法正式施行 25 年来首次修订；将重点从 5 个方面修改完善预算法。
- 财政部发言人 3 月 8 日表示，经国务院批准，近期财政部已下达地方存量债务 1 万亿元置换债券额度。匡算地方政府一年可减利息负担 400-500 亿元。
- 2 月中国进出口总值 1.7 万亿元，增长 11.3%。出口 1.04 万亿元同比增 48.9%；进口 6661 亿元同比降 20.1%；贸易顺差 3705 亿元创历史新高，去年同期贸易逆差 1373 亿元。商务部部长高虎城称，3 月份进出口会转为正增长，对完成今年 6.1% 左右的外贸增长目标是有信心的。
- 上周五美股大幅跳水，板块普跌。当周道指跌 1.5%；标普 500 指数跌 1.6%；纳指跌 0.7%。上周欧洲股市普遍走高。
- 上周五原油期货跌 2.27%报每桶 49.61 美元，当周累计下跌 0.3%。

●上周五期金跌幅 2.7%报 1164.30 美元/盎司，创 2014 年 11 月 13 日以来最低收盘位，当周金价累计跌幅 4%。伦敦基本金属多数下跌，期铜触及逾一周最低，当周跌幅为六周来最大。

●上周五美元指数大幅飙升近 90 点，刷新 11 年半新高 97.44，因美国 2 月非农就业人数好于预期。



# 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	1月未季调经常帐 □ (亿日元)	高①	1872	2704
07:50	日本	第四季度实际GDP年化季率修正值 □	高①	2.2%	2.2%
		-第四季度实际GDP季率修正值	高①	0.6%	0.5%
		-第四季度名义GDP季率修正值	高①	1.1%	1.1%
		-第四季度GDP平减指数年率修正值	高①	2.3%	2.3%
		-第四季度名义GDP年率修正值	高①	490235.2	---
07:50	日本	2月季调后银行贷款年率	中	2.5%	---
08:30	澳大利亚	2月季调后ANZ报纸招聘广告月率 □	中	-6.7%	---
		-2月季调后ANZ网络招聘广告月率	中	+1.5%	---
		-2月季调后ANZ网络招聘广告年率	中	+14.8%	---
		-2月季调后ANZ总招聘广告月率	中	1.3%	---
		-2月季调后ANZ总招聘广告年率	中	+13.6%	---
08:30	台湾	2月CPI年率	中	-0.94%	0.2%
12:30	日本	2月企业破产年率	低	-16.6%	---
13:00	日本	2月经济观察家前景指数 □	中	50	50.2
		-2月经济观察家现况指数	中	45.6	46.5
15:00	德国	1月未季调贸易帐 □ (亿欧元)	高①	191	209
		-1月季调后进口月率	高①	-0.8%	0.6%
		-1月季调后出口月率	高①	3.4%	-1.2%
16:15	瑞士	1月实际零售销售年率	高①	2.2%	---

17:30	欧元区	3月Sentix投资者信心指数	中	12.4	15.0
19:00	OECD	1月G7领先指标 □	低	100.3	---
		-1月欧元区领先指标	低	100.6	---
		-1月综合领先指标	低	100.5	---
20:15	加拿大	2月新屋开工	中	18.7	---
22:00	美国	2月就业市场状况指数 (JMCI)	高①	+4.9	---
22:00	美国	2月谘商会就业趋势指数	中	127.86	---


**财经大事**

时间	国家	地点	重要性	事件
03/09 ---	美国	华盛顿	低	欧洲理事会主席图斯克在华盛顿会见美国总统奥巴马。
03/09 09:00	中国	北京	低	全国政协十二届三次会议，会议主要内容：政协委员谈发挥人民政协在社会主义协商民主中的重要作用。
03/09 09:00	日本	---	低	日本央行副行长中曾宏发表讲话。
03/09 11:00	中国	北京	低	两会会议主要内容：国家工商总局局长张茅就商事制度改革相关问题答记者问。
03/09 15:00	中国	北京	低	两会会议主要内容：全国人大常委会法工委负责人就立法法修改与立法工作相关问题答记者问。
03/09 15:00	中国	北京	低	全国政协十二届三次会议第二次全体会议。
03/09 17:00	挪威	奥斯陆	低	挪威央行政策执委会举行利率会议，并宣布利率决定。
03/09 22:00	比利时	布鲁塞尔	<b>高</b>	<b>欧元区财长在布鲁塞尔召开会议。</b>

## 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：