



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年3月10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 基本金属的价格走势变化来看,主要是受市场对欧央行正式开始QE并大量买入意大利国债与欧元区财长会议有关希腊改革清单谈判的乐观预期所致,但从实际情况来看,隔夜希腊的改革清单谈判无果而终使得其债务问题隐患并未消除,未来仍有可能爆发,从技术面来看,短期之内基本金属价格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

隔夜美黄金价格持稳,因美元涨势暂竭和欧股下跌,但金价仍在三个月低位附近,因美国就业报告提振美联储很快升息的预期。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,中长线空单继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

供应充裕,欧洲央行购债,国际油价下跌。然美国库欣地区原油库存增幅减缓,美国基准原油期货跌后反弹,目前结算价每桶 50 美元。昨日线性期货低开弱势震荡,部分石化下调价格,市场交投气氛受挫,出货阻力大,商家让利报盘为主。终端需求表现一般,谨慎观望居多。预计今日 LLDPE 将延续弱势整理。

隔夜国际原油价格涨跌互现,因美国库欣原油库存预测增幅低于预期,进而 WTI 反涨。原料 PX 方面因石脑油价格回落而震荡下跌,PTA 上游整体疲弱。下游聚酯开工率陆续回升,但月初 PTA

合同货供给背景下，短期内 PTA 现货市场需求仍较为有限，在无实际利好提振下，预计 PTA 仍将维持震荡偏弱。

橡胶

昨日沪胶震荡反弹，沪胶主力 1509 重回 12800 元/吨上方，于上方 MA40 附近承压。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

隔夜原糖继续回落，巴西雷亚尔走弱和降雨加大了市场压力，国内对进口预期的担忧使得市场恐慌情绪加大，需要进一步观察政策动向。近月多空减仓离场较多，不敢轻举妄动，远月夜盘小幅收涨。短期暴跌并不改变中期偏强格局，预计近月仍将弱势调整，**暂观望，远月 1601 可轻仓试多。**

棉花

隔夜美棉跌至三周低点，美元走强以及美国棉花出口销售疲弱继续重压市场。国内现货市场成交仍然清淡，棉企已陆续开工，短期弱势震荡，**空单轻仓持有。**



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	239.9	-5.1	-2.08%
	白银	3470	-62	-1.76%
	铜	42300	100	0.24%
	铝	12940	0	0.00%
	铅	12240	-5	-0.04%
	锌	15740	15	0.10%
	螺纹钢	2486	68	2.81%
	热卷	2526	-22	-0.86%
	沥青	3022	20	0.67%
	橡胶	12815	115	0.91%
大连商品交易所	大豆	4193	21	0.50%
	玉米	2537	-2	-0.08%
	豆粕	2787	25	0.91%
	豆油	5520	24	0.44%
	棕榈油	4814	-4	-0.08%
	鸡蛋	4115	-27	-0.65%
	焦煤	718	6	0.84%
	焦炭	1007	6	0.60%
	铁矿石	454	-2	-0.44%
	胶合板	121.45	-1.3	-1.06%
	纤维板	59.1	0.05	0.08%
郑州商品交易所	LLDPE	9310	-40	-0.43%
	PVC	5300	-25	-0.47%
	聚丙烯	8108	-82	-1.00%
	棉花	13110	-50	-0.38%
	白糖	4926	-168	-3.30%
	强麦	2620	1	0.04%
	早籼稻	2305	-5	-0.22%
	油菜籽	4709	0	0.00%
	菜粕	2238	37	1.68%
	菜籽油	5856	14	0.24%
	动力煤	457	-1.8	-0.39%
	PTA	4750	-68	-1.41%
	甲醇	2470	29	1.19%
	玻璃	934	-8	-0.85%
中金所	股指	3564.4	74.2	2.13%
	国债	98.54	0.07	0.07%

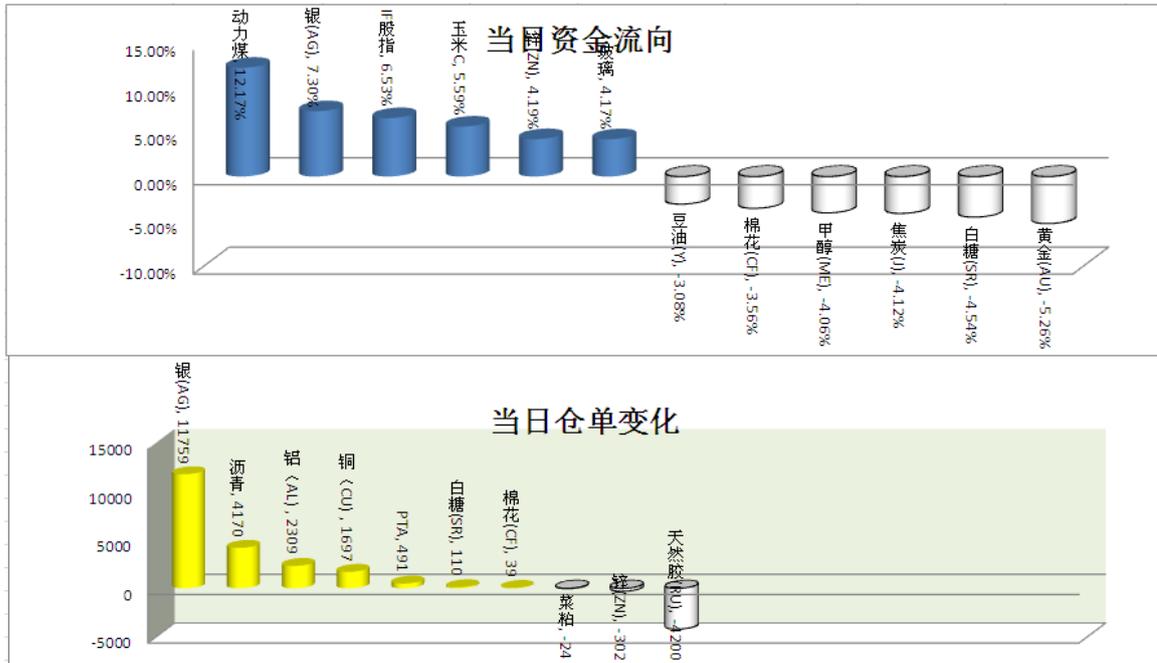
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5851	117.50		2.05%
LME_铝3	1786	4.00		0.22%
LME_铅3	1830	19.00		1.05%
LME_锌3	2044.5	27.00		1.34%
COMEX黄金	1166.4	-1.80		-0.15%
COMEX白银	15.73	-0.20		-1.26%
NYMEX原油	50.03	-0.94		-1.84%
东京胶	210.5	0.80		0.38%
CBOT大豆	993.25	7.25		0.74%
CBOT玉米	388.25	2.00		0.52%
CBOT豆粕	334.4	6.40		1.95%
CBOT豆油	30.98	-0.30		-0.96%
ICE棉花	62.15	-0.62		-0.99%
ICE白糖	13.26	-0.19		-1.41%

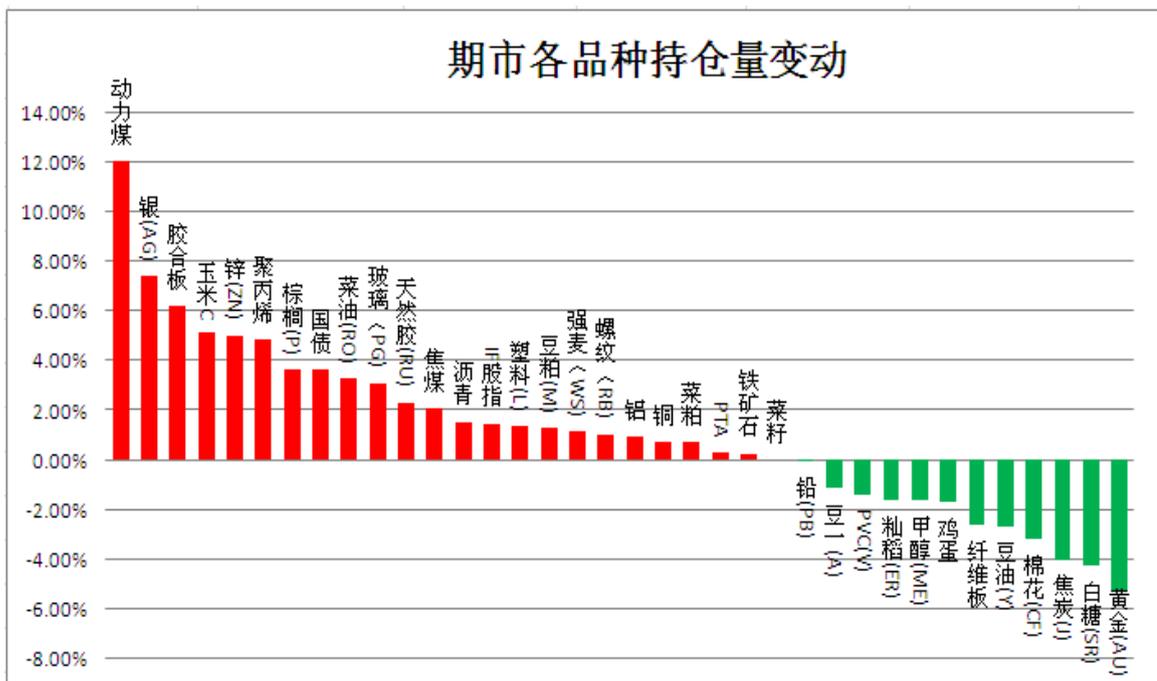


期货市场资金流动

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 DADI FUTURES DADI FUTURES



隔夜财经要闻

【欧洲央行不惜亏损启动量宽计划】欧元区央行行长们昨日诉诸购买负收益率的主权债券，显示出他们决心推进 1.1 万亿欧元的量化宽松计划，尽管存在遭遇亏损的风险。

【巴西货币汇率跌至近 11 年低点】巴西雷亚尔汇率在圣保罗跌至将近 11 年来的低点。人们担心，不断加剧的政治不确定性将破坏巴西总统迪尔玛·罗塞夫(Dilma Rousseff)的财政紧缩计划。

【美铝 15 亿美元收购钛供应商 RTI】美国铝业公司周一宣布，将收购钛供应商 RTI 国际金属公司，包括债务在内，此项交易价值约 15 亿美元。这是美铝为发展下游业务而进行的又一起收购。

【希腊官方称总理齐普拉斯周五将会晤欧盟执委会主席容克】一位希腊政府官员周一表示，希腊总理齐普拉斯周五 0800GMT 时将与欧盟执委会主席容克会晤，讨论欧盟对希腊的金融支持。不过一位欧盟官员表示，会议尚未确认，但举行会议是有可能的，容克准备在未来两周会见齐普拉斯。

【沙特阿美高管：油价下跌或致油气行业取消 1 万亿美元投资项目】沙特阿拉伯国家石油公司(沙特阿美)的一位高管周一表示，能源价格大幅下跌将打击全球石油和天然气项目的投资，该行业未来几年全球可能有约 1 万亿(兆)美元的拟定项目取消。

【西蒙地产出价 224 亿美元收购 Macerich】美国最大购物中心运营商西蒙地产集团周一宣布，已向房地产投资信托公司 Macerich Co 发出一项价值约 160 亿美元的敌意收购要约，包括 Macerich 的 64 亿美元债务在内，此项交易价值约 224 亿美元。

【标普：若佳兆业重组海外债务将下调其评级】标普周一称，如果佳兆业集团重组其海外债务，则将下调其评级。标普称，相对于国内债权人，佳兆业集团提出的重组条款对海外债权人更为不利。标普称，鉴于融资渠道实际上已经关闭，该机构仍认为佳兆业集团的流动性状况无法持续。

【苹果 Apple Watch 将在中国同步首发】苹果周一介绍了其备受瞩目的智能手表 Apple Watch，该产品将从 4 月 10 日起接受预定，并于 4 月 24 日在包括中国大陆在内的九个国家和地区同步发售。苹果还介绍了号称史上最薄的新款 12 寸 MacBook。

【特斯拉将在中国区裁员】特斯拉公司周一宣布，由于销量持续低迷，将在中国区进行裁员，但未透露具体裁员数字。此次中国区裁员正值特斯拉去年将全球员工总数增加近一倍之际，从而凸显了该公司在中国这一关键市场所处的困境。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	2月货币供应M2+CD年率 ▢	中	3.4%	3.5%
		--2月M2货币供应年率	中	3.4%	---
		--2月广义货币流动性年率	中	3.4%	---
08:01	英国	2月BRC同店零售销售年率 ▢	低	0.2%	0.5%
		--2月BRC总体零售销售年率	低	1.6%	---
08:30	澳大利亚	2月NAB商业景气指数 ▢	中	2	---
		--2月NAB商业信心指数	中	3	---
09:00	中国	2月M2货币供应年率 ▢	高①	10.8%	11.0%
		--2月M1货币供应年率	高①	10.6%	6.8%
		--2月M0货币供应年率	高①	-17.6%	-0.8%
		--2月外汇储备(万亿美元)	高①	---	---
09:30	中国	2月CPI年率	高①	0.8%	1.0%
09:30	中国	2月PPI年率	高①	-4.3%	-4.3%
14:45	瑞士	2月季调后失业率 ▢	高①	3.1%	3.2%
		--2月未季调失业率	高①	3.5%	3.5%
15:45	法国	1月工业产出月率 ▢	中	1.5%	-0.2%
		--1月工业产出年率	中	-0.1%	0.4%
		--1月制造业产出月率	中	1.2%	0.1%
17:00	意大利	1月季调后工业产出月率 ▢	中	0.4%	0.2%
		--1月工作日调整后工业产出年率	中	0.1%	0.1%

19:45	美国	3月7日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▢	低	1.8%	---
		--3月7日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	持平	---
20:55	美国	3月7日当周红皮书商业零售销售年率	低	+2.6%	---
22:00	美国	1月批发库存月率 ▢	中	+0.1%	持平
		--1月批发销售月率	中	-0.4%	-0.3%
22:00	美国	1月JOLTs职位空缺(万)	中	502.8	505.2

时间	国家	地点	重要性	事件
03/10 ---	法国	巴黎	低	法国财长萨潘在一场名为“银行业未来”的会议中发表演说。
03/10 ---	奥地利	维也纳	高	一场关于西巴尔干半岛经济转型的高级小组讨论会，由国际货币基金组织 (IMF) 欧洲部门主管担任会议主席；欧洲央行 (ECB) 管委 (奥地利央行行长) 诺沃特尼也将出席。
03/10 01:05	美国	明尼阿波利斯	高	明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔在明尼阿波利斯第九区银行家会议上发表讲话，关注其对加息前景的立场。
03/10 02:25	美国	华盛顿	高	克利夫兰联储主席梅斯特在全美商业经济协会的年度经济政策会议上讲话，关注其对加息立场的表态。
03/10 07:30	美国	得克萨斯州	高	达拉斯联储主席费舍尔在莱斯大学贝克公共政策研究院的创办人系列演说中，以“联储10年回顾”发表演讲。
03/10 09:00	中国	北京	低	全国政协十二届三次会议第三次全体会议。
03/10 16:00	法国	巴黎	高	欧洲央行 (ECB) 执委默施在一场金融界会议中发表演讲。
03/10 16:00	比利时	布鲁塞尔	高	欧盟财长在布鲁塞尔召开会议。
03/10 17:30	意大利	---	低	意大利央行发布“货币与银行”月报。
03/10 22:35	英国	---	高	英国央行行长卡尼在上议院经济事务委员会上发表讲话

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：