



大地商品期货晨报

日期：2015年3月11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,虽然中国公布的CPI略逊于预期,而PPI数据却疲于预期,从而使得市场对于中国后期的宽松政策寄以厚望,但基本金属价格并未受此支撑,反而是在亚洲电子盘呈缓步震荡下行之势,在欧美时段,基本金属价格受希腊危机的死灰复燃与市场对美联储加息预期上升的影响而继续震荡下行,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将呈宽幅横盘区间震荡整理态势,宜观望,而铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金价格跌至三个月低点,因美元升至近12年最高,且对美国年中升息的预期重燃。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)

美元汇率走强,原油价格下探,将挫伤市场交投气氛。PE 市场资源流通放缓,石化库存小幅走高,部分石化企业陆续下调出厂价格,加重了终端观望心态,补仓谨慎。预计今日 LLDPE 延续弱势。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

昨日沪胶早盘维持震荡走势,午后沪胶震荡回落,沪胶主力跌至 12600 元/吨一线。上周五由于传出泰国暂停收储天然橡胶原料的消息,令沪胶失去支撑,并且国内沪胶由于 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。目前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，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。

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	237.5	-2.4	-1.00%
	白银	3424	-46	-1.33%
	铜	42230	-70	-0.17%
	铝	12915	-25	-0.19%
	铅	12275	35	0.29%
	锌	15750	10	0.06%
	螺纹钢	2453	-33	-1.33%
	热卷	2498	-28	-1.11%
	沥青	2982	-40	-1.32%
橡胶	12490	-325	-2.54%	
大连商品交易所	大豆	4119	-74	-1.76%
	玉米	2557	20	0.79%
	豆粕	2786	-1	-0.04%
	豆油	5464	-56	-1.01%
	棕榈油	4742	-72	-1.50%
	鸡蛋	4120	5	0.12%
	焦煤	716	-2	-0.28%
	焦炭	1004	-3	-0.30%
	铁矿石	449	-5	-1.10%
	胶合板	120.1	-1.35	-1.11%
	纤维板	58.75	-0.35	-0.59%
郑州商品交易所	LLDPE	9305	-5	-0.05%
	PVC	5285	-15	-0.28%
	聚丙烯	8077	-31	-0.38%
	棉花	13075	-35	-0.27%
	白糖	4950	24	0.49%
	强麦	2619	-1	-0.04%
	早籼稻	2306	1	0.04%
	油菜籽	4709	0	0.00%
	菜粕	2238	0	0.00%
	菜籽油	5828	-28	-0.48%
	动力煤	456.2	-0.8	-0.18%
	PTA	4732	-18	-0.38%
	甲醇	2424	-46	-1.86%
	玻璃	923	-11	-1.18%
中金所	股指	3527.8	-36.6	-1.03%
	国债	98.32	-0.22	-0.22%

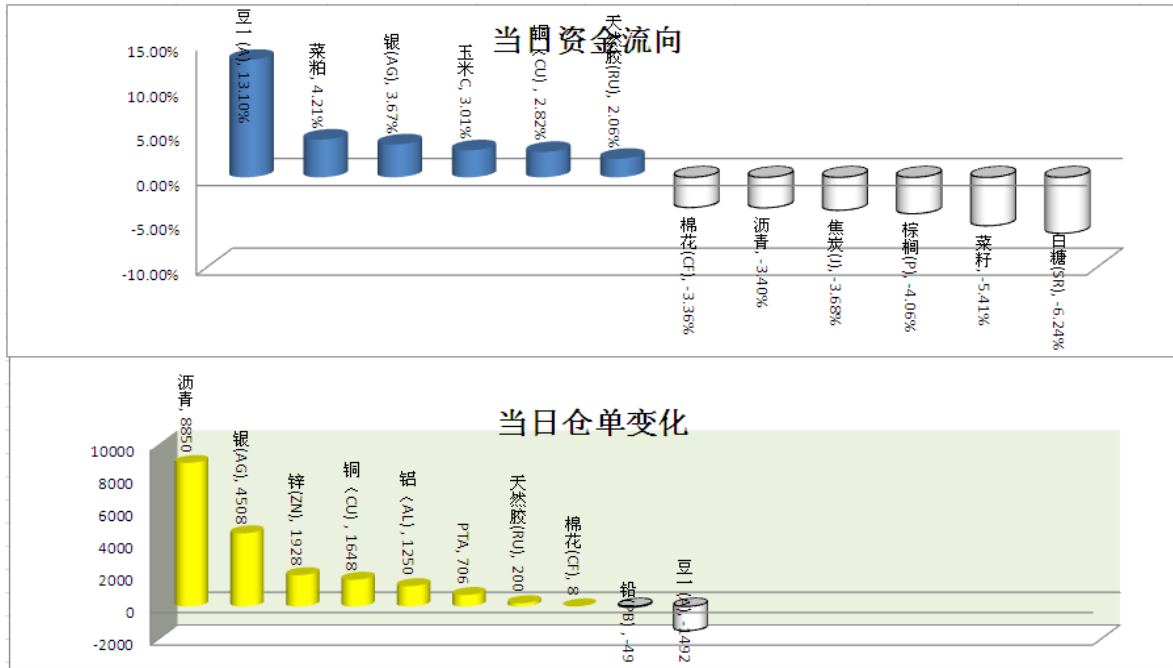
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5760	-91.00		-1.56%
LME_铝3	1770	-16.00		-0.90%
LME_铅3	1812	-18.00		-0.98%
LME_锌3	2017.5	-27.00		-1.32%
COMEX黄金	1161	-5.40		-0.46%
COMEX白银	15.62	-0.11		-0.70%
东京胶	208.5	-2.00		-0.95%
CBOT大豆	984.25	-7.75		-0.78%
CBOT玉米	388.25	0.00		0.00%
CBOT豆粕	330.8	-3.40		-1.02%
CBOT豆油	30.98	-0.10		-0.32%
ICE棉花	60.88	-1.27		-2.04%
ICE白糖	13.04	-0.22		-1.66%

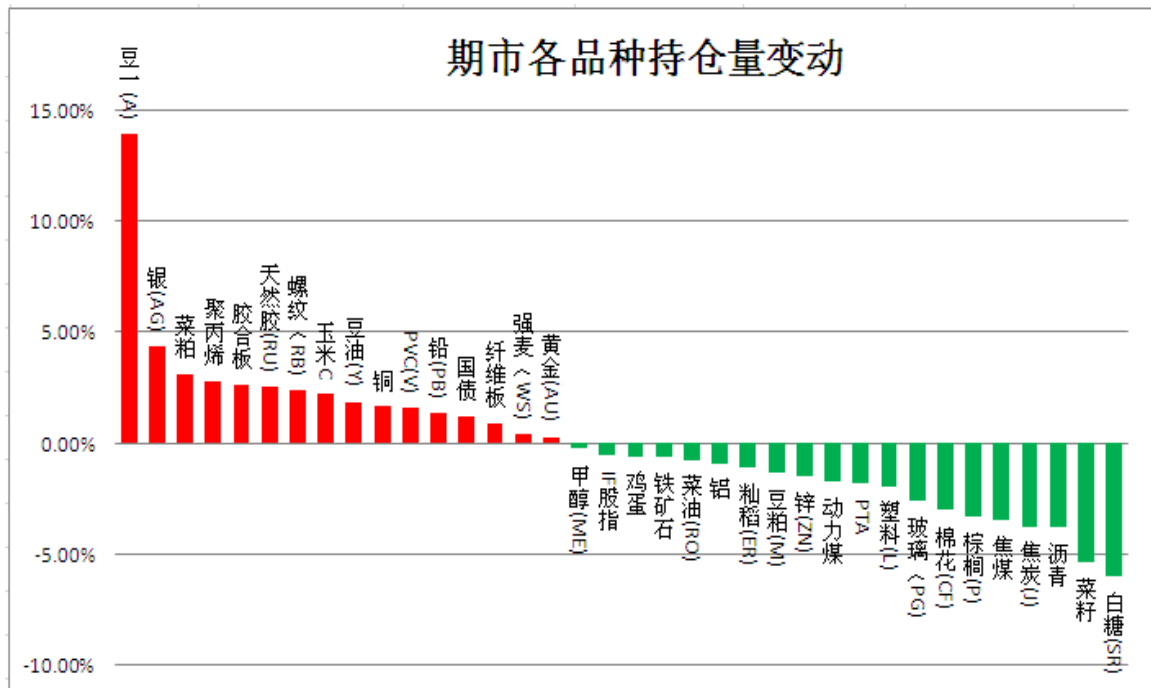


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

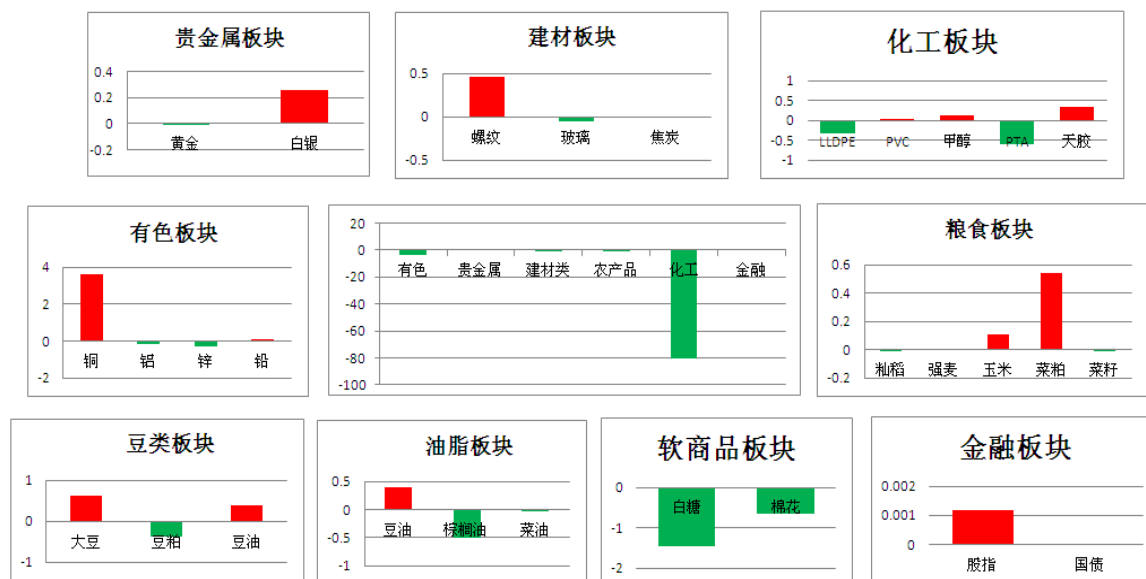


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



 隔夜财经要闻

美国

美国 3 月 7 日当周 API 原油库存-40.4 万桶，前值+290 万桶。

美国 3 月 7 日当周 API 库欣地区原油库存+220 万桶，前值+120 万桶。

美国 3 月 7 日当周 API 汽油库存+170 万桶，前值+53.0 万桶。

美国 3 月 7 日当周 API 精炼油库存+170 万桶，前值-29.6 万桶。

中国

中国 2 月 CPI 同比+1.4%，预期+1.0%，前值+0.8%。

中国 2 月 CPI 环比+1.2%。

1-2 月平均，CPI 同比+1.1%。

中国 2 月 PPI 同比-4.8%，预期-4.3%，前值-4.3%。

中国 2 月 PPI 环比-0.7%。

1-2 月平均，PPI 同比-4.6%。

中国央行公开市场将进行 350 亿元 7 天期逆回购操作。

本周二将有 350 亿元 7 天期逆回购到期；周四将共有 780 亿元逆回购到期，包括 7 天和 14 天两个品种。

镍期货有望 3 月 27 日在上期所上市。（上证报）

中国外管局局长、央行副行长易纲向路透证实，中国将于年内推出人民币跨境支付系统（CIPS）。

他说：“我们预计是今年可以推出来，准备年内要推出。”

【充电基建规划草稿已完成：2020年充电桩将达450万个】数据显示，2014年我国新能源车已接近9万辆，但充电桩只有3万多个。国家能源局《规划》以到2020年实现500万辆新能源汽车发展目标为预判，将来充换电站数量达到1.2万个，充电桩将达到450万个。（21世纪经济报道）

【国务院发文：广东与港澳签服务贸易自由化协议】在广东省对香港、澳门服务提供者暂时调整下列行政法规和特别管理措施：一、改革香港、澳门服务提供者在广东省投资服务贸易领域的管理模式；二、扩大服务业开放，暂时调整《外商投资电信企业管理规定》等文件。

【前海获批为首批外债宏观审慎管理试点区 中资企业可借入外债并结汇】深圳市前海深港现代服务业合作区管理局周一新闻稿称，国家外管局近日已正式批复，将前海列为首批外债宏观审慎管理试点地区。

实施细则称，区内非金融企业借用外债实行比例自律管理。区内企业借用的外币外债资金，可按规定结汇使用。要求外债余额不超过上年末经审计净资产的2倍。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	2月M2货币供应年率(3/11-3/15日) ▢	高①	10.8%	11.0%
		--2月外汇储备(万亿美元)	高①	---	---
		--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%
04:30	美国	3月7日当周API原油库存 ▢ (万桶)	低	+290	---
		--3月7日当周API汽油库存 (万桶)	高①	+53.0	---
		--3月7日当周API精炼油库存 (万桶)	高①	-29.6	---
07:30	澳大利亚	3月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率 ▢	中	8%	---
		--3月西太平洋/墨尔本消费者信心指数	中	100.7	---
07:50	日本	2月国内企业商品物价指数年率 ▢	中	+0.3%	+0.5%
		--2月国内企业商品物价指数月率	中	-1.3%	持平
07:50	日本	1月核心机械订单月率 ▢	高①	8.3%	-4.1%
		--1月核心机械订单年率	高①	11.4%	-1.0%
08:30	澳大利亚	1月季调后房屋贷款许可件数月率 ▢	高①	2.7%	-2.0%
		--1月季调后投资房屋贷款许可额月率	高①	6%	---
11:00	韩国	1月L货币供应年率	低	+8.5%	---
13:30	中国	1-2月规模以上工业增加值年率 ▢	高①	7.9%	7.7%
		--1-2月规模以上工业增加值月率	高①	0.75%	---

13:30	中国	1-2月城镇固定资产投资年率 ▢	高①	15.7%	15.0%
		-1-2月城镇固定资产投资月率	高①	1.21%	—
13:30	中国	1-2月社会消费品零售总额年率 ▢	高①	11.9%	11.6%
		-1-2月社会消费品零售总额月率	高①	1.01%	—
14:30	法国	第四季度非农就业人口季率终值 ▢	中	持平	持平
		-第四季度非农就业人口年率终值	中	-0.4%	—
15:45	法国	1月经常帐 (亿欧元)	中	-19	—
17:30	英国	1月工业产出月率 ▢	高①	-0.2%	-0.2%
		-1月制造业产出月率	高①	0.1%	0.2%
		-1月制造业产出年率	高①	2.4%	2.6%
		-1月工业产出年率	高①	0.5%	1.3%
19:00	美国	3月6日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▢	低	420.7	—
		-3月6日当周MBA抵押贷款购买指数	低	169.8	—
		-3月6日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	3.96%	—
		-3月6日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1870.3	—
22:30	美国	3月4日当周EIA原油库存 ▢ (万桶)	低	+1030.3	—
		-3月4日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	86.6%	—
		-3月4日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	-172.2	—
		-3月4日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	+4.6	—
23:00	英国	至2月三个月NIESR-GDP预估年率	中	+0.7%	—

时间	国家	地点	重要性	事件
03/11 06:05	澳洲	荷巴特	高	澳洲联储助理主席肯特 (Christopher Kent) 在全国RSL俱乐部会议中发表演说。
03/11 09:00	中国	北京	低	全国政协十二届三次会议，会议主题：政协委员谈促进民生改善与社会和谐稳定。
03/11 15:00	中国	北京	低	全国政协十二届三次会议第四次全体会议。
03/11 16:00	德国	法兰克福	高	欧洲央行行长德拉基在法兰克福发表讲话

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：