



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年3月12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,一方面是受中国疲软的经济数据影响,另一方面则是受市场对于希腊在其改革清单未能满足欧盟要求而面临"弹尽粮绝"窘境下高官发表奇葩言论的忧虑情续影响,此外,美元的持续走强亦对基本金属价格形成下行压力,从技术面来看,短期之内的基本金属价格仍将维持现有的宽幅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

隔夜美黄金价格下跌超过1%,触及逾三个月最低,且很可能连跌第八日,因美元走强,以及美国将升息的预期限制对黄金的需求。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)

终端订单改观不大,采购刚需为主,行情不断走软拖拽业者的补仓积极性。石化企业库存小幅上涨,其承压下调出厂价格为主,对市场成本支撑减弱。预计今日LLDPE延续弱势整理态势。

隔夜国际原油价格再度涨跌互现,此外上游产品整体持续下跌,PTA成本面继续下移,但考虑到目前PTA现货价格较低,PTA成本支撑因素尚在。下游聚酯企业虽有适量外采,但并非整体现象且采购力度有限,PTA供需失衡并未得到根本性好转,预计PTA仍维持低位弱势震荡。

橡胶

昨日沪胶震荡回升，午后沪胶主力反弹至 12700 元/吨一线上方，于 MA20 附近承压。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，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。**

棉花

隔夜美棉延续跌势，一度触及 60.28 低位。需求不佳及技术面疲弱带来压力。国内现货市场成交仍然清淡，纺织企业购棉积极性不高，需要进一步关注下游补库需求，弱势震荡为主，**偏空思路对待。**

白糖

隔夜原糖触及六年低位后反弹，随着雷亚尔走稳，下行动能逐渐减弱。国内近两日震荡盘整为主，

市场观望下周末糖会消息指引，多头仍场外观望，短期震荡为主，观望或长线单试多 1601



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	238.25	0.75	0.32%
	白银	3450	26	0.76%
	铜	42080	-150	-0.36%
	铝	12900	-15	-0.12%
	铅	12220	-55	-0.45%
	锌	15695	-55	-0.35%
	螺纹钢	2471	18	0.73%
	热卷	2494	-4	-0.16%
	沥青	2958	-24	-0.80%
	橡胶	12705	215	1.72%
大连商品交易所	大豆	4184	65	1.58%
	玉米	2559	2	0.08%
	豆粕	2822	36	1.29%
	豆油	5468	4	0.07%
	棕榈油	4742	0	0.00%
	鸡蛋	4139	19	0.46%
	焦煤	719	3	0.42%
	焦炭	1005	1	0.10%
	铁矿石	453	4	0.89%
	胶合板	119.5	-0.6	-0.50%
	纤维板	58.6	-0.15	-0.26%
郑州商品交易所	LLDPE	9125	-180	-1.93%
	PVC	5205	-80	-1.51%
	聚丙烯	7931	-146	-1.81%
	棉花	13065	-10	-0.08%
	白糖	4955	5	0.10%
	强麦	2620	1	0.04%
	早籼稻	2307	1	0.04%
	油菜籽	4709	0	0.00%
	菜粕	2296	58	2.59%
	菜籽油	5888	60	1.03%
	动力煤	452.8	-3.4	-0.75%
	PTA	4704	-28	-0.59%
	甲醇	2400	-24	-0.99%
	玻璃	918	-5	-0.54%
中金所	股指	3542.2	14.4	0.41%
	国债	98.57	0.25	0.25%

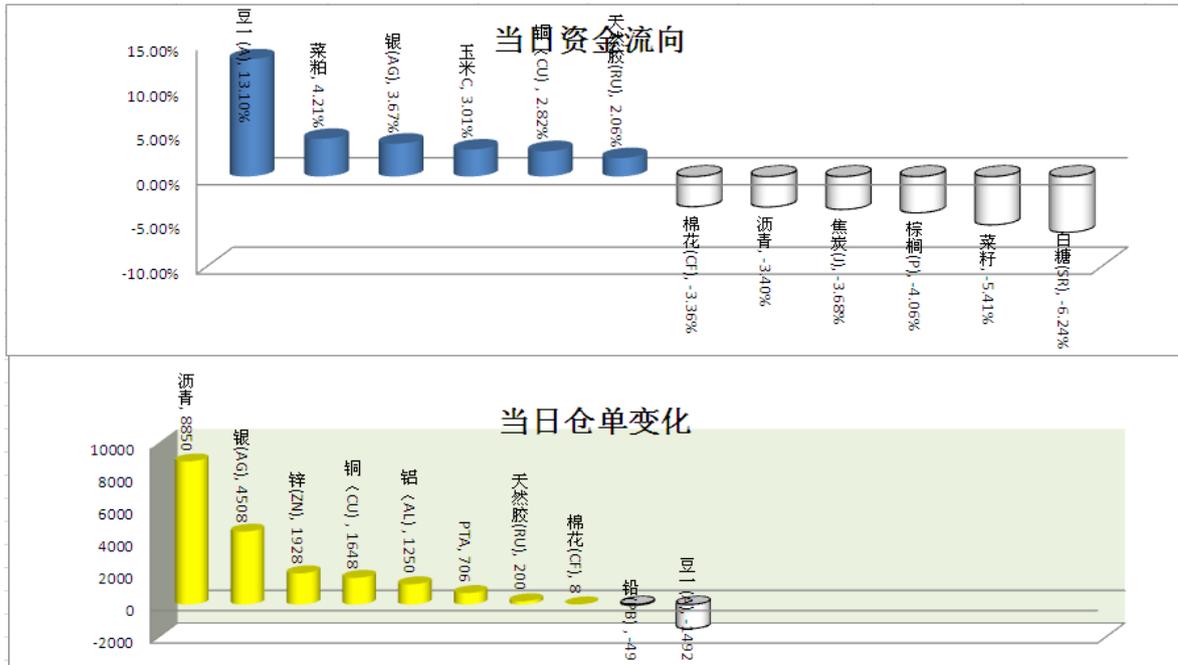
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5725.5	-34.50		-0.60%
LME_铝3	1751	-19.00		-1.07%
LME_铅3	1804	-8.00		-0.44%
LME_锌3	2001	-16.50		-0.82%
COMEX黄金	1153.4	-7.60		-0.65%
COMEX白银	15.47	-0.15		-0.96%
NYMEX原油	48.42	-0.29		-0.60%
东京胶	208.2	-0.30		-0.14%
CBOT大豆	993.25	9.25		0.94%
CBOT玉米	390.5	2.25		0.58%
CBOT豆粕	333.3	2.50		0.76%
CBOT豆油	31.11	0.13		0.42%
ICE棉花	60.42	-0.46		-0.76%
ICE白糖	13.17	0.13		1.00%

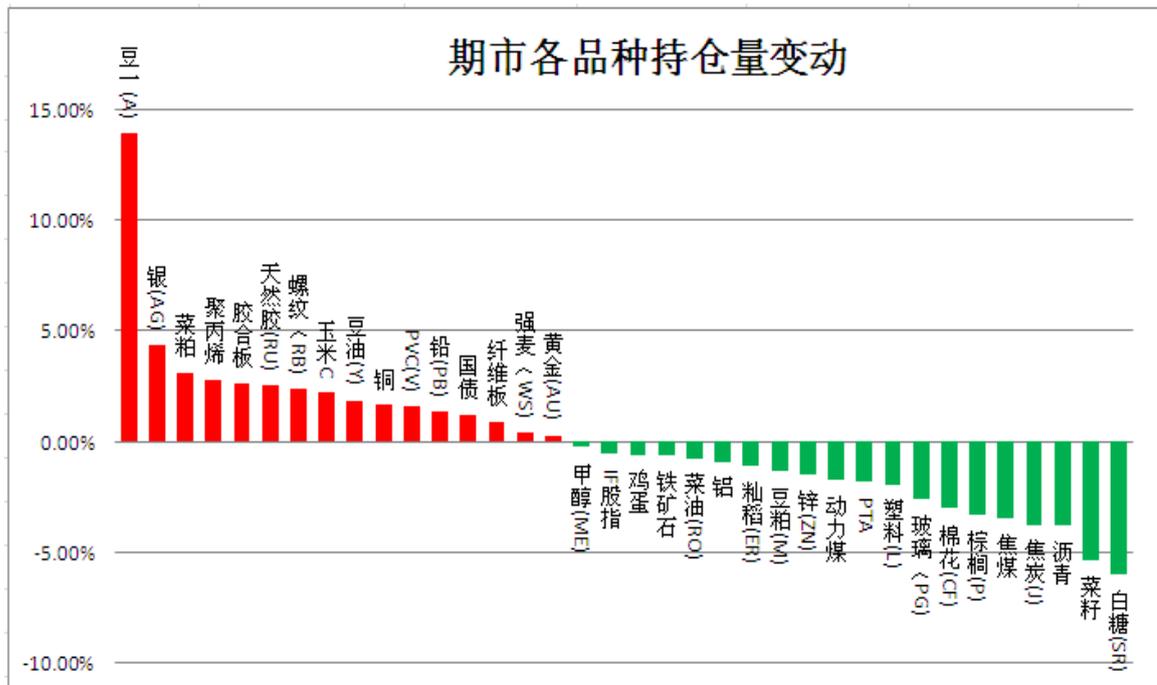


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

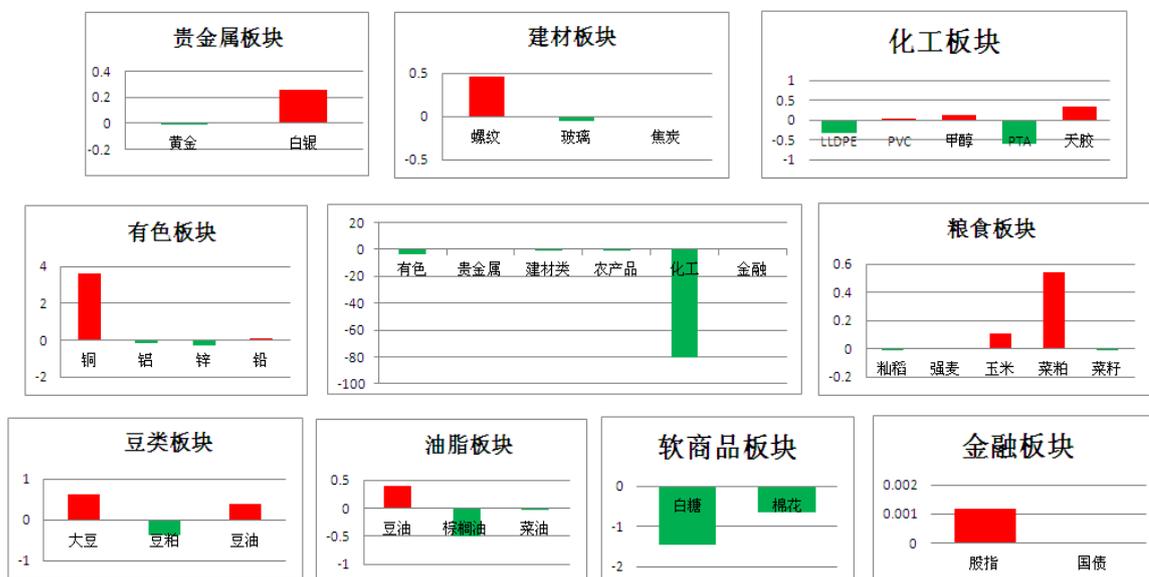


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

美国 3 月 4 日当周 EIA 原油库存+451.2 万桶，预期+475 万桶，前值+1030.3 万桶。

美国 3 月 4 日当周 EIA 汽油库存-18.7 万桶，预期-17.5 万桶，前值+4.6 万桶。

美国 3 月 4 日当周 EIA 精炼油库存+252.7 万桶，预期-225 万桶，前值-172.2 万桶。

美国 3 月 4 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 87.8%，前值 86.6%。

俄罗斯能源部长 Novak：今年将维持原油日产量在 1,000 万桶以上，即便市场预期油价下跌可能导致大幅减产。

国际货币基金组织批准 175 亿美元左右的对乌克兰援助计划。

泰国央行意外降息 25 个基点，从 2.0% 降息至 1.75%。市场预期其维持利率不变。

泰国央行称，降息将提振经济增长和信心。中国经济增速放缓对出口构成的风险上升。

中国 1-2 月规模以上工业增加值同比+6.8%，预期+7.7%，去年 12 月份+7.9%。

中国 2 月规模以上工业增加值环比+0.45%，预期+0.75%。

中国 1-2 月发电量 8561 亿千瓦时，同比+1.9%；去年 12 月+1.3%。

中国 1-2 月城镇固定资产投资同比+13.9%，预期+15.0%，去年全年+15.7%。

中国 1-2 月社会消费品零售同比+10.7%，预期+11.6%，去年 12 月为+11.9%。

1-2 月，全国房地产开发投资 8786 亿元，同比名义增长 10.4%，增速比去年全年回落 0.1 个百分点。

1-2 月，房地产开发企业房屋施工面积 570097 万平方米，同比增长 7.6%，增速比去年全年回落 1.6 个百分点。房屋新开工面积 13744 万平方米，下降 17.7%。

1-2月，商品房销售面积 8764 万平方米，同比下降 16.3%。商品房销售额 5972 亿元，下降 15.8%。

中钢协：中国 2015 年粗钢产量将下跌。

中国钢铁行业利润率不到 1%；预计更多钢企关门。

2015 年铁矿石均价将在每吨 60-65 美元。

2015 年海运铁矿石将占中国铁矿石供应的 87.3%。

中国钢铁产量在 2014 年触及 8.23 亿吨的峰值，预计 2015 年产量为 8.14 亿吨。

随着高成本矿山关闭，预计铁矿石价格将在 2016 年反弹。

【政府部门不再介入科技项目管理】科技部部长万钢说，今后每个科技计划都由一个高层组成的战略评审和综合评审委员会，来做出战略决策咨询，科技项目具体评审由专业机构进行，政府各部门不再介入项目管理，科技成果要进入科技体系向全社会公布。（新华网）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
05:45	新西兰	12月食品价格指数月率 ▢	低	-0.5%	---
		-12月食品价格指数年率	低	+0.6%	---
07:50	日本	12月国内企业商品物价指数年率 ▢	中	2.7%	2.1%
		-12月国内企业商品物价指数月率	中	-0.2%	-0.3%
07:50	日本	11月核心机械订单月率 ▢	高①	-6.4%	5.0%
		-11月核心机械订单年率	高①	-4.9%	-5.8%
08:01	英国	至12月三个月RICS房价指数	中	13	10
08:30	澳大利亚	12月季调后失业率 ▢	高①	6.2%	6.3%
		-12月季调后就业参与率	高①	64.7%	64.7%
		-12月兼职就业人口	高①	4.1	---
		-12月就业人口	高①	4.5	0.38
		-12月全职就业人口	高①	0.3	---
09:01	韩国	1月央行公布利率决定	高①	2.00%	2.00%
10:04	中国	12月M2货币供应年率 ▢	高①	12.3%	12.5%
		-12月M1货币供应年率	高①	3.2%	3.25%
		-12月M0货币供应年率	高①	3.5%	4.0%
		-12月外汇储备(万亿美元)	高①	3.89	3.90
13:00	新加坡	11月季调后零售销售月率 ▢	低	-1.3%	0.2%
		-11月零售销售年率	低	8.1%	7.0%
17:00	德国	2014GDP年率	高①	0.1%	1.5%

18:00	欧元区	11月季调贸易帐 ☹	高 ^①	240	196
		-11月季调后贸易帐	高 ^①	194	200
21:30	美国	1月纽约联储制造业指数 ☹	高 ^①	-3.6	5.0
		-1月纽约联储制造业新订单指数	高 ^①	-1.97	--
		-1月纽约联储制造业物价获得指数	高 ^①	6.25	--
		-1月纽约联储制造业就业指数	高 ^①	8.33	--
21:30	美国	1月10日当周初请失业金人数 ☹ (万)	高 ^①	29.4	29.1
		-1月10日当周初请失业金人数四周均值 (万)	高 ^①	29.050	--
		-1月3日当周续请失业金人数 (万)	高 ^①	245.2	240
21:30	美国	12月PPI月率 ☹	高 ^①	-0.2%	-0.4%
		-12月PPI年率	高 ^①	1.4%	1.0%
		-12月核心PPI年率	高 ^①	持平	0.1%
		-12月核心PPI月率	高 ^①	1.8%	1.9%
23:00	美国	1月3日当周三三菱东京UFJ银行商业景气指数	低	+0.2%	--
23:00	美国	1月费城联储制造业指数 ☹	中	24.5	19.9
		-1月费城联储制造业就业指数	中	7.2	--
		-1月费城联储制造业物价获得指数	中	12.5	--
		-1月费城联储制造业物价支付指数	中	14	--
		-1月费城联储制造业新订单指数	中	15.7	--
		-1月费城联储制造业装船指数	中	16.1	--
23:30	美国	1月10日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	-1310	--

时间	国家	地点	重要性	事件
01/15 ---	韩国	首尔	低	欧元集团主席(荷兰财长)戴塞尔布卢姆访问韩国,第二天(1月14日-15日)
01/15 ---	日本	东京	高	日本央行地区分行经理举行季度会议,将对地区经济状况发布季度报告。日本央行行长黑田东彦在会议开始发表讲话。
01/15 01:30	英国	伦敦	低	英国财政大臣奥斯本在英国央行主办的皇家经济学会上发表演说。
01/15 03:00	美国	华盛顿	高	美国联邦储备理事会(FOMC)公布经济褐皮书 报告。
01/15 09:00	韩国	首尔	低	韩国央行公布7天回购利率。

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：