



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年3月18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,基本金属价格受市场对于美联储加息预期上升及希腊债务危机忧虑的影响而出现大幅的回落,另一方面,基本金属价格在美国疲于预期的新屋开工数据与自由港印尼铜矿发生罢工及美铝限制旗下氧化铝精炼产能的影响而出现反弹,从技术面来看,基本金属的短线横盘态势仍将持续,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

隔夜美黄金金价周二跌至四个月低点后小幅回升,交投震荡,在美联储发布货币政策声明前市场感到不安,声明可能提供进一步线索,支撑今年年中升息预期。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)

美国原油库存再增千万桶,国际油价加剧跌势,在一定程度上将抑制业者交投信心。但当前 PE 石化企业出厂价格稳中有涨,加上期货走高,市场气氛略有提振。部分工厂入市采购,但补仓量相对有限。预计今日 LLDPE 小幅整理为主。

隔夜国际原油继续下跌,原料 PX 价格遭遇暴跌,PTA 成本端大幅下移。下游聚酯产销平淡,开工率缓慢提升,聚酯企业对 PTA 现货采购力度有限,PTA 供需失衡并未有实质改善,下游聚酯对 PTA 现货市场采购有限,PTA 仍处量多压价,但考虑到近期受某企业重组消息发酵的影响,预计今日 PTA 维持偏弱格局,下跌幅度或有限。

橡胶

昨日沪胶弱势震荡，午后沪胶主力回落至 12500 元/吨一线，于 MA5 附近承压受阻。目前由于泰国暂停收储天然橡胶原料，令沪胶失去支撑，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震荡走势，而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

隔夜原糖继续下行，雷亚尔疲弱促使生产商卖出。原糖跌势不减对国内糖价形成较大的上行压力，对冲减产利好，但糖会前预计下行空间有限，区间内高抛低吸。

棉花

隔夜美棉跌至六年低点，对中国需求减弱的忧虑情绪和油价下跌引发市场抛售情绪。国内棉花库存高企和下游需求低迷压制棉价上涨，但种植面积减少也利好棉市，短期区间震荡为主，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	236.25	-1.75	-0.74%
	白银	3443	-26	-0.75%
	铜	42430	-380	-0.89%
	铝	13090	-10	-0.08%
	铅	12165	-115	-0.94%
	锌	15690	-125	-0.79%
	螺纹钢	2512	-8	-0.32%
	热卷	2534	6	0.24%
	沥青	2988	-4	-0.13%
橡胶	12555	-25	-0.20%	
大连商品交易所	大豆	4169	-11	-0.26%
	玉米	2549	2	0.08%
	豆粕	2781	-4	-0.14%
	豆油	5406	28	0.52%
	棕榈油	4662	12	0.26%
	鸡蛋	4150	-9	-0.22%
	焦煤	715	-6	-0.83%
	焦炭	996	-6	-0.60%
	铁矿石	453	-4	-0.88%
	胶合板	119	0.15	0.13%
	纤维板	59.45	0.8	1.36%
郑州商品交易所	LLDPE	9465	140	1.50%
	PVC	5310	50	0.95%
	聚丙烯	7989	-17	-0.21%
	棉花	13090	-45	-0.34%
	白糖	5070	4	0.08%
	强麦	2625	-1	-0.04%
	早籼稻	2303	-4	-0.17%
	油菜籽	4809	-93	-1.90%
	菜粕	2242	4	0.18%
	菜籽油	5808	4	0.07%
	动力煤	453.2	-1.2	-0.26%
	PTA	4674	52	1.13%
	甲醇	2385	-40	-1.65%
	玻璃	927	2	0.22%
中金所	股指	3765	51.2	1.38%
	国债	98.32	0.21	0.21%

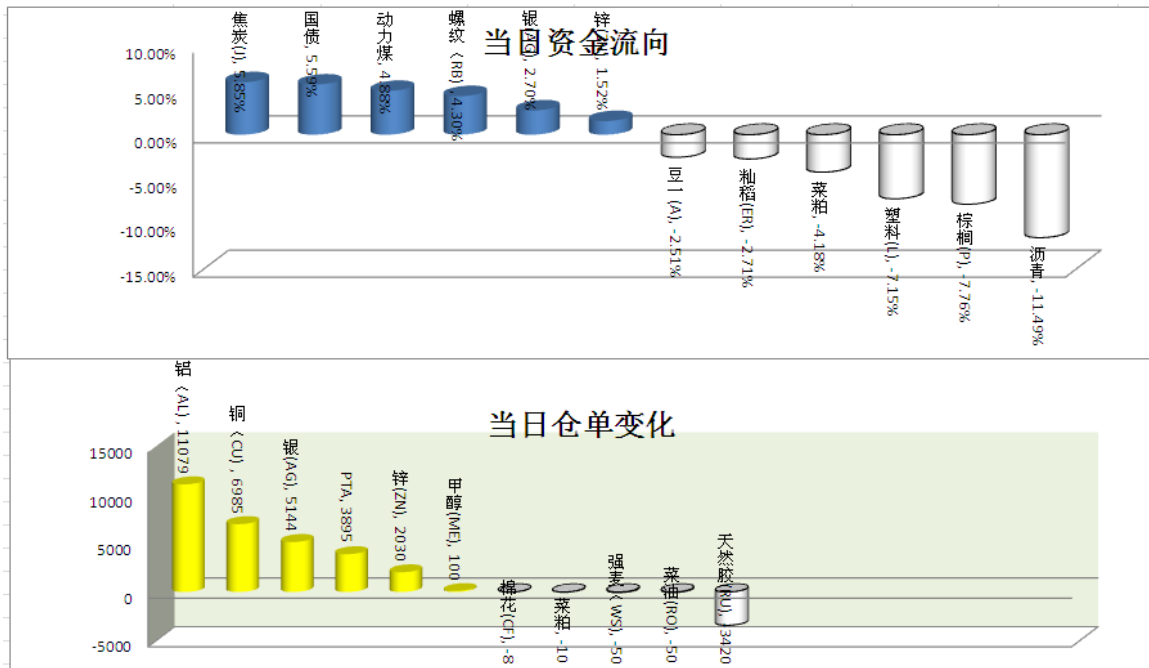
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5800	-58.00		-0.99%
LME_铝3	1787	13.50		0.76%
LME_铅3	1724.5	-25.00		-1.43%
LME_锌3	2015	2.00		0.10%
COMEX黄金	1148.1	-5.70		-0.49%
COMEX白银	15.53	-0.10		-0.64%
NYMEX原油	42.43	-1.36		-3.11%
东京胶	212	1.70		0.81%
CBOT大豆	955.75	-13.50		-1.39%
CBOT玉米	371.25	-7.75		-2.04%
CBOT豆粕	317.9	-6.10		-1.88%
CBOT豆油	30.05	-0.29		-0.96%
ICE棉花	60.2	-0.29		-0.48%
ICE白糖	12.85	-0.02		-0.16%

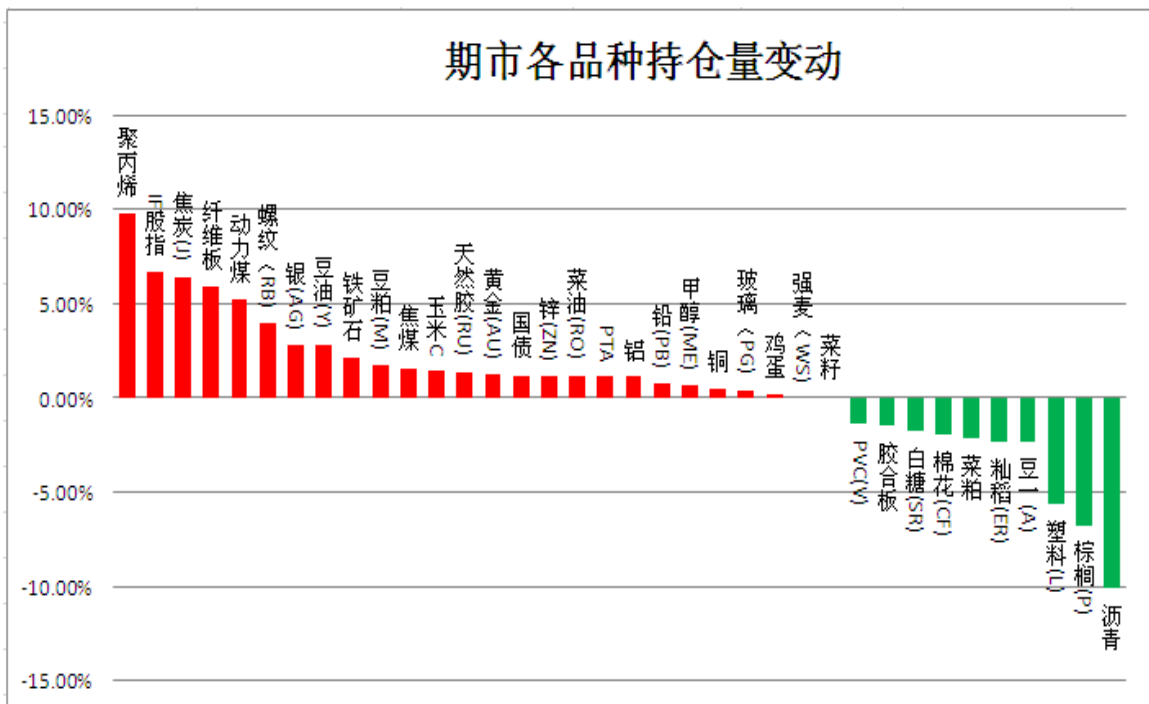


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

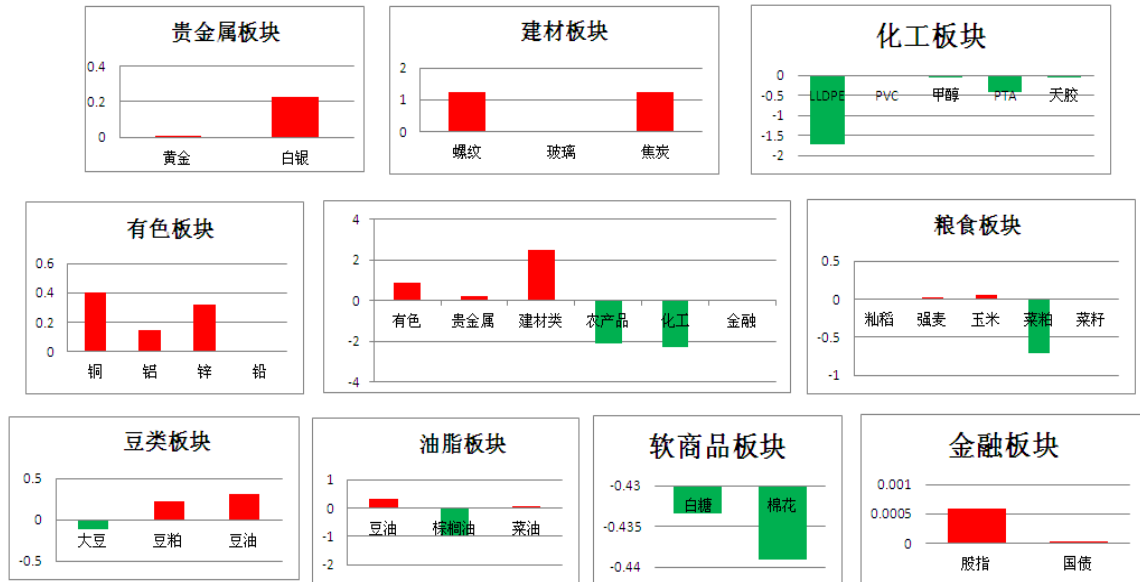


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【澳大利亚可能改变对亚投行的态度】澳大利亚可能会改变不加入中国主导的亚洲基础设施投资银行（Asian Infrastructure Investment Bank，简称：亚投行）的决定，此前英国已选择加入这家机构、而且不惜为此惹怒美国。

【对冲基金：美联储加息可能引发股市崩盘】全球影响力最大的对冲基金经理之一警告称，当美联储(Fed)最终采取加息举动时，可能引发类似于 1937 年的股市大跌。资产规模达到 1650 亿美元的对冲基金集团 Bridgewater 的创始人雷·戴利奥(Ray Dalio)在一份写给客户与追随者的备忘录中表示，他正避免对金融市场大笔押注，原因是担心意料之中的美联储政策转变可能带来戏剧性的意外后果。

【微软拟让 IE 浏览器"退休"】微软本周表示，定于今年推出的下一版 Windows 操作系统自带的新浏览器将不再使用 IE 这个名字。新的浏览器代号 Project Spartan，微软意图凭借这款新浏览器跳出 IE 面向的 Web 1.0 世界。

【法国确认将加入中国主导的亚洲基础设施投资银行】法国财政部周二称，法国将加入中国主导成立的亚洲基础设施投资银行(AIIB)，并称意大利和德国也持相同立场。

【消息人士称英国银行业监管者考虑对外国银行进行压力测试】银行与产业消息人士表示，英国监管机构可能首次要求外国银行旗下英国部门提交年度体检报告。这可能让英国的监管政策与美国联邦储备委员会(美联储/FED)接轨。

【东南亚 FDI 流入连续第二年超中国】2014 年中国经济增长放缓之际，东南亚主要经济体吸引的外国直接投资（FDI）总流入规模连续第二年超越中国。但就东南亚各国而言，因政治环境变化与商业环境差异，各国的 FDI 流入并不均衡。

【欧盟在对俄制裁问题上逐渐形成共识】据知情人士透露，欧盟正在接近达成一项对俄罗斯制裁的政治协议，协议可能延后对俄作出扩大经济制裁的决定，并把放松制裁与对明斯克停火协议的全面、最终执行挂钩。

【以色列大选初步结果难分胜负】以色列大选结果目前难分胜负，出口民调显示现任总理内塔尼亚胡代表的保守党与其左翼挑战者几乎打成平手。内塔尼亚胡在任何

官方结果出炉前就宣布取得胜利。他之前寄望以色列人民对敌人的恐惧超过对国内生活水平的担忧，从而助其打赢选战。

【美元走强令企业汇兑损失激增】美元走强给企业去年第四季度利润带来很大拖累。FiREapps 数据显示，去年第四季度北美和欧洲企业的汇兑相关损失共计 201.8 亿美元，这是 2012 年来的最大季度损失，较第三季度的 80 亿美元扩大一倍以上。预计这种趋势将持续到今年年底。

【若伊朗核谈成功 大量原油或涌入市场】伊朗、美国及其盟国正在推动一项可能带来许多改变的核谈判，油价可能最早受到影响。最近几年，西方国家因伊朗核野心对其实施制裁，令伊朗石油出口受限。据分析师估计，若达成解除制裁的协议，意味着将有大量原油涌入已供应过剩的市场。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值	公布值
04:30	美国	3月14日当周API原油库存  (万桶)	低	-40.4	---	+1050
		--3月14日当周API汽油库存	高①	+170	---	-58.3
		--3月14日当周API精炼油库存	高①	+170	---	-25.2
05:45	新西兰	第四季度经常帐  (亿纽元)	高①	-50.1	-31.5	-31.9
		--至第四季度12个月经常帐	高①	60.9	-78.8	-78.2
07:00	韩国	2月失业率	低	3.4%	3.4%	3.9%
07:30	澳大利亚	2月西太平洋领先指标月率	中	0.1%	---	0.3%
07:50	日本	2月末季调商品贸易帐  (亿日元)	高①	-11775	-10500	-4246
		--2月商品出口年率	高①	17%	0.3%	2.4%
		--2月商品出口	高①	61447.13	---	59410.62
		--2月商品进口年率	高①	-9%	3.1%	-3.6%
		--2月商品进口	高①	73221.76	---	63656.60
17:00	意大利	1月贸易帐  (亿欧元)	中	57.6	---	待公布
		--1月对欧盟贸易帐	中	5.1	---	待公布
17:30	英国	央行公布会议纪要 	高①	---	---	待公布
		--利率决议比例(升息-不变-降息)	高①	0-9-0	0-9-0	待公布
		--扩大资产购买规模投票比例	高①	---	---	待公布

17:30	英国	至1月三个月ILO失业率 ☹	高 ⚠	5.7%	5.6%
		--至2月三个月ILO失业人数	高 ⚠	+10.3	+13.0
		--至1月三个月包括红利的平均工资年率	高 ⚠	2.1%	2.2%
		--至1月三个月剔除红利的平均工资年率	高 ⚠	1.7%	1.8%
17:30	英国	2月失业率 ☹	高 ⚠	2.5%	2.4%
		--2月失业金申请人数	高 ⚠	-3.9	3
18:00	瑞士	3月ZEW投资者信心指数 ☹	高 ⚠	-73	--
		--3月ZEW经济现况指数	高 ⚠	-5.4	--
18:00	欧元区	1月未季调贸易帐 ☹	高 ⚠	243	150
		--1月季调后贸易帐	高 ⚠	233	213
18:00	欧元区	1月建筑业产出月率 ☹	中	-0.8%	--
		--1月建筑业产出年率	中	-3.5%	--
19:00	美国	3月13日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ☹	低	415.4	--
		--3月13日当周MBA抵押贷款购买指数	低	173.0	--
		--3月13日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.01%	--
		--3月13日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1815.3	--
20:30	加拿大	1月批发库存月率 ☹	中	+1.0%	--
		--1月批发库存年率	中	+13.1%	--
		--1月批发销售年率	中	+11.2%	--
		--1月批发销售月率	中	2.5%	-0.8%


财经大事

时间	国家	地点	重要性	事件
03/18 ---	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议, 第二天 (3月17日至18日), 并于北京时间3月19日凌晨发布结果。
03/18 ---	德国	法兰克福	低	欧洲央行管委会会议, 无利率决议。
03/18 16:15	德国	法拉克福	低	德国央行执行委员会委员 Andreas Dombret 在 ILF 会议上就“欧洲资本市场联盟, 这是一个可行的概念与实际的目标吗?” 发表演说。
03/18 17:00	意大利	罗马	低	意大利财长帕多安出席意大利银行协会月度会议。
03/18 17:15	德国	法拉克福	低	欧洲央行执委科尔在 ILF 会议上就“资本市场联盟目标何在?” 发表演说。
03/18 17:30	英国	伦敦	高	英国央行公布3月4-5日货币政策委员会会议纪要。
03/18 18:00	法国	巴黎	高	经合组织 (OECD) 将发布中期经济展望评估。
03/18 20:30	英国	伦敦	高	英国财政大臣奥斯本宣布2015年预算。

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：