



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年3月19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 基本金属的变化来看,主要是受市场对于美联储议息会议预期的影响,从本周美联储议息会议的结果来看,一方面美联储在本次声明中去除了"耐心"一词,符合市场预期,从而使得美联储加息时点更进了一步,而另一方面,则是本次议息会议是在费城与达拉斯两位鹰派地方联储主席正式退休之后,美联储对于未来联邦基准利率下调了50个基点,且重申了将在就业进一步增长与失业率下降及通胀进一步回升的情况下才有可能加息,从而使得美联储未来加息的时点变幻莫测,此外,美联储主席耶伦对于4月后的议息会议加息时点的表态使得市场分化加剧,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜观望,而从中长期来看,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金金大涨逾2%，此前美联储对美国经济成长前景更为谨慎，美元大跌。美联储周三放弃了“保持耐心”的措辞，向备受期待的自2006年以来首次升息又迈进了一步，但市场押注可能在9月升息，因联储下调了成长和通胀预估。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，短线逢高抛空，中长线空单继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际原油先跌后涨，原料PX也均涨15美元/吨，PTA成本端在前几日大幅下移后有所提升，下游聚酯方面让利促销居多，但产销仍未有好转，聚酯开工率继续提升压力增大，对PTA现货采购力度有限，预计PTA或受成本端提振而震荡偏暖。

隔夜美元汇率在美联储声明后大跌推高油价，WTI 结算价每桶 44.66 美元，本周石化价格继续上调，市场交投向好，商家多数跟涨报盘。不过下游采购谨慎，坚持随用随拿为主，实盘成交放量不大。预计在石化高成本支撑下 LLDPE 高位整理。

橡胶

昨日沪胶弱势震荡，午后沪胶主力回落至 12500 元/吨一线下方，关注 12400 元/吨附近支撑。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。操作以空单继续持有为主。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

隔夜原糖价格延续跌势，印度泰国产量超预期带来压力。外盘节节下挫，内盘上行受压，等待糖会数据及政策指引，暂观望为宜。

棉花

隔夜因美元下挫引发期棉大涨创近一年来最大单日升幅。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	237.2	-1.2	-0.50%
	白银	3442	-11	-0.32%
	铜	42840	280	0.66%
	铝	13110	-10	-0.08%
	铅	12350	-20	-0.16%
	锌	15730	10	0.06%
	螺纹钢	2493	-3	-0.12%
	热卷	2502	-8	-0.32%
	沥青	3050	26	0.86%
橡胶	12735	-130	-1.01%	
大连商品交易所	大豆	4154	-16	-0.38%
	玉米	2556	-4	-0.16%
	豆粕	2810	-29	-1.02%
	豆油	5448	-26	-0.47%
	棕榈油	4724	-24	-0.51%
	鸡蛋	4122	-12	-0.29%
	焦煤	721	1	0.14%
	焦炭	1007	1	0.10%
	铁矿石	454	-4	-0.87%
	胶合板	118.15	-1.5	-1.25%
	纤维板	58.2	-0.75	-1.27%
郑州商品交易所	LLDPE	9425	-60	-0.63%
	PVC	5250	15	0.29%
	聚丙烯	8358	77	0.93%
	棉花	13140	-5	-0.04%
	白糖	5080	30	0.59%
	强麦	2629	6	0.23%
	早籼稻	2312	5	0.22%
	油菜籽	4881	-39	-0.79%
	菜粕	2261	-56	-2.42%
	菜籽油	5854	-12	-0.20%
	动力煤	455.4	0.4	0.09%
	PTA	4720	-44	-0.92%
	甲醇	2443	-33	-1.33%
	玻璃	919	-7	-0.76%
中金所	股指	3622.8	30.8	0.86%
	国债	98.27	-0.53	-0.54%

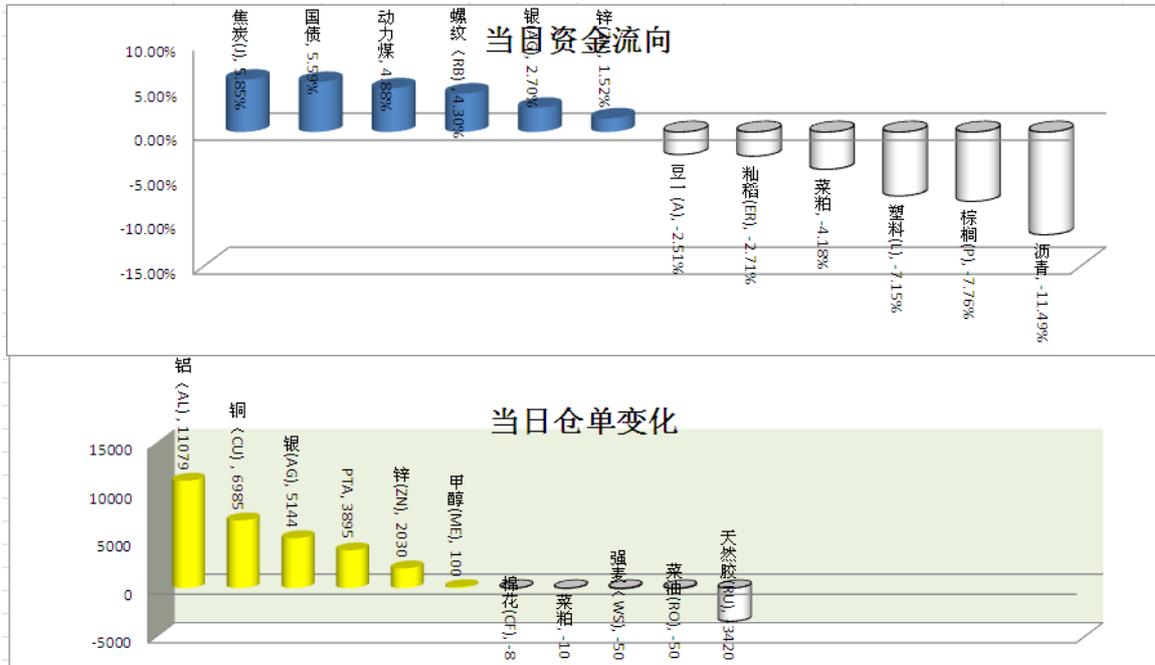
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5857.5	14.00		0.24%
LME_铝3	1771	14.00		0.80%
LME_铅3	1771.5	-43.50		-2.40%
LME_锌3	2014	2.00		0.10%
COMEX黄金	1158.4	6.20		0.54%
COMEX白银	15.64	0.08		0.51%
NYMEX原油	45	-1.93		-4.11%
东京胶	213.3	1.80		0.85%
CBOT大豆	975	-15.00		-1.52%
CBOT玉米	380.5	-8.75		-2.25%
CBOT豆粕	327.4	-4.80		-1.44%
CBOT豆油	30.54	-0.32		-1.04%
ICE棉花	60.5	-0.44		-0.72%
ICE白糖	12.77	-0.46		-3.48%

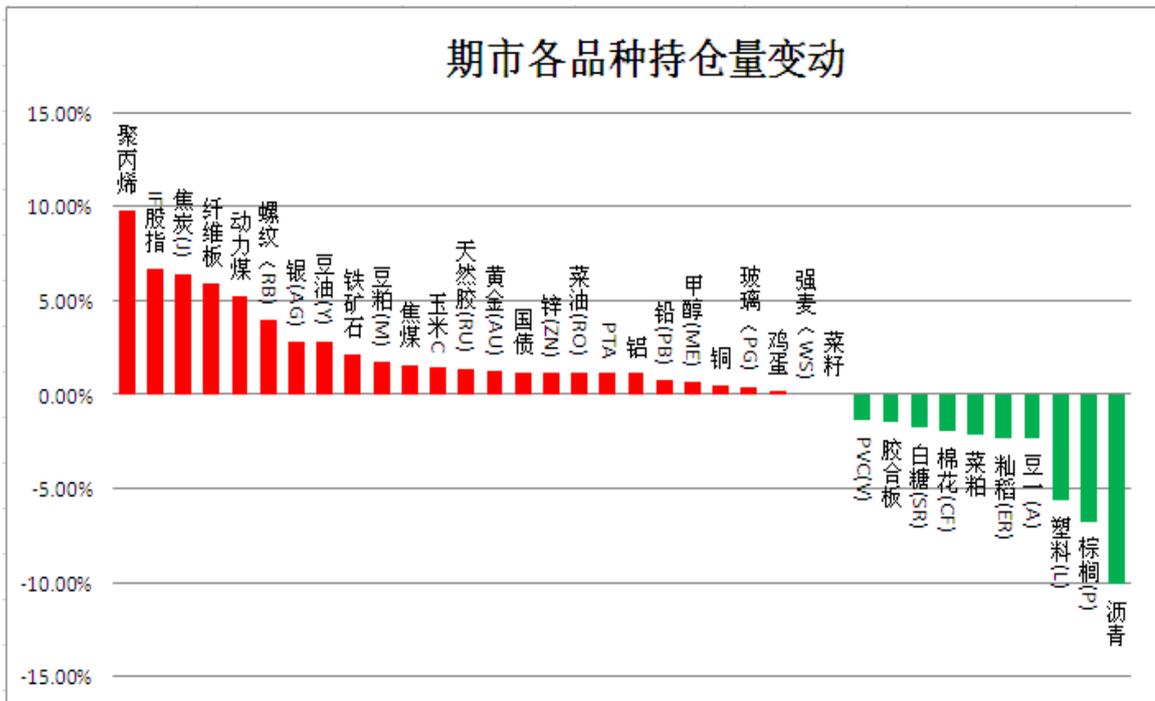


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

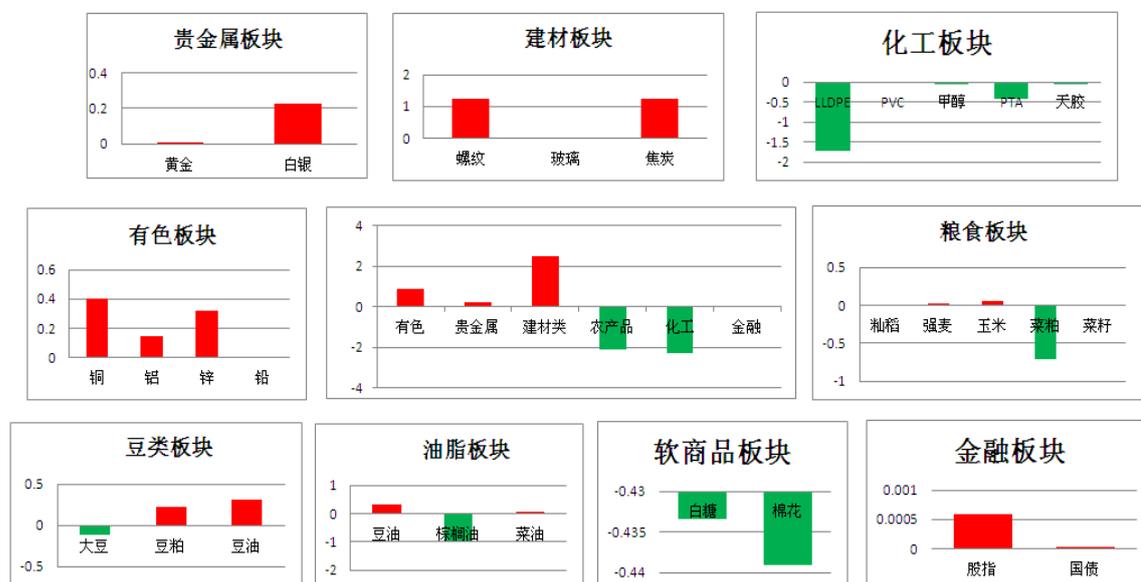


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



隔夜财经要闻

美联储 3 月 FOMC 声明：在加息指引中放弃“耐心”的措辞。

四月 FOMC 会议上加息的可能性“仍不大”。

希望对通胀有‘合理信心’后才开始加息。

能够举行电话会议。可能会在任何一次会议上做出加息决定。

【瑞典央行意外降息 并宣布 QE】瑞典央行意外宣布将回购利率从-0.1%下调至-0.25%。

称如有必要可能进一步降息。

将购买 300 亿瑞典克朗的国债。

瑞典央行原定于 4 月 29 日召开议息会议。此次降息决定是未经事先安排的决定

中国 2 月 70 个大中城市新建商品住宅（不含保障性住房）中：

环比价格下降的城市有 66 个（前值 64 个），上涨的城市有 2 个（前值 2 个），持平的城市 2 个（前值为 4 个）。最高涨幅为 0.2%，最低为下降 1.3%。

同比价格下降的城市有 69 个（前值 69 个），持平的城市有 1 个（前值为上涨 1 个）。最高涨幅为 0.0%，最低为下降 10.8%。

【石家庄超过九成房产项目涉违法，河北全省超六成】据河北省住建厅介绍，2011 年以来，河北省共开工房地产开发项目 3386 个，存在违法问题的 2079 个，违法比例 61.4%。其中，省会石家庄市违法项目比例高达 93.8%。

【中国 2 月外汇占款转为正增长 创四个月新高】中国 2 月全部金融机构外汇占款在连续两个月负增长后转正，且增量为去年 10 月以来最高。

2 月末金融机构外汇占款余额为 293,429.99 亿元人民币，较上月增加 422.14 亿元。

《首尔经济日报》援引未具名政府消息人士称，韩国决定加入由中国主导的亚洲基础设施投资银行(AIIB)。

亚投行的创始国将增加至 32 个。澳大利亚尚在摇摆中

【人民币收创近两月新高】在岸人民币兑美元 (CNY) 涨 0.33%，报 6.2294 元，至 1 月 23 日以来新高，单日涨幅创去年 3 月 24 日以来最大。

【新华社：中国内蒙古发现储量 100 多吨的金矿】新华社援引当地国土资源局的报道，在中国内蒙古自治区发现一处储量 100 多吨的金矿。金矿占地 20 平方公里，按年开采量 3 吨计算，可以开采 30 年



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
02:00	美国	美联储公布利率决定	高①	0-0.25%	0-0.25%
02:00	美国	美联储最新经济预期	高①		--
02:30	美国	美联储主席新闻发布会	高①		--
05:00	韩国	2月PPI月率 □	低	-1.2%	--
		-2月PPI年率	低	-3.6%	--
05:45	新西兰	第四季度GDP年率 □	高①	3.2%	3.3%
		-第四季度GDP季率	高①	1%	0.7%
07:30	日本	3月路透短观非制造业景气判断指数 □	中	+22	--
		-3月路透短观制造业景气判断指数	中	+11	--
07:50	日本	3月10日当周买进外国股票 □ (亿日元)	低	3562	--
		-3月10日当周外资买进日股	低	2918	--
		-3月10日当周外资买进日债	低	2831	--
		-3月10日当周买进外国债券	低	2682	--
12:30	日本	1月所有产业活动指数月率	低	-0.3%	1.9%
14:45	瑞士	联邦政府经济事务司 (SECO) 公布最新经济预期	中		--
15:00	瑞士	2月贸易帐 (亿瑞郎)	高①	34.3	--
16:30	瑞士	央行基准利率	高①	-0.75%	-0.75%
18:00	欧元区	第四季度劳动力成本年率 □	低	1.3%	--
		-第四季度薪资年率	低	+1.4%	--

20:30	美国	3月14日当周初请失业金人数 (万)	高	28.9	29.2
		-3月14日当周初请失业金人数四周均值	高	30.225	---
		-3月7日当周续请失业金人数	高	241.8	241.0
20:30	美国	第四季度经常帐 (亿美元)	高	-1003	-1032
22:00	美国	3月7日当周三菱东京UTJ银行商业景气指数	低	-0.1%	---
22:00	美国	3月费城联储制造业指数	中	5.2	7.1
		-3月费城联储制造业就业指数	中	3.9	---
		-3月费城联储制造业物价获得指数	中	-0.2	---
		-3月费城联储制造业物价支付指数	中	4.7	---
		-3月费城联储制造业新订单指数	中	5.4	---
		-3月费城联储制造业装船指数	中	8.1	---
22:00	美国	2月谘商会领先指标月率	高	0.2%	0.2%
		-2月谘商会领先指标	高	121.1	---
		-2月谘商会同步指标月率	高	+0.2%	---
		-2月谘商会滞后指标月率	高	+0.3%	---
22:30	美国	3月14日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	-1980	---

财经大事

时间	国家	地点	重要性	事件
03/19 02:00	美国	华盛顿	高	美联储发布政策决议结果，并公布对经济及通胀的季度评估报告。市场寄望其删除对加息保持“耐心”的措辞，若删除则极度推高6月加息预期。
03/19 02:30	美国	华盛顿	高	美联储主席耶伦就货币政策举行新闻发布会，市场进一步聚焦其对加息时机的暗示信号及立场。
03/19 16:30	瑞士	---	高	瑞士央行公布最新的3个月Libor目标利率及政策决议结果。
03/19 16:30	德国	法兰克福	低	欧洲央行总理理事会会议举行。
03/19 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。
03/19 17:00	欧元区	---	高	欧洲央行发布经济公报。
03/19 17:00	瑞士	苏黎世	高	瑞士央行行长乔丹就政策决议及货币政策立场发布讲话。
03/19 19:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟自由党领袖召开欧盟峰会前的特别会议。
03/19 19:30	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟保守党领袖召开欧盟峰会前的特别会议。
03/19 23:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟峰会在布鲁塞尔召开，第一天 (3月19日至20日)。

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：