



大地商品期货晨报

日期：2015年3月24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,一方面受市场对中国央行的货币宽松政策预期上升因素的影响,另一方面则是受欧美好于预期的经济数据与欧央行行长德拉吉继续为QE打气及希腊将于本周末提交新的改革清单因素的影响,但与此同时市场忽略了美联储副主席费舍尔与克里兰夫联储主席梅斯特对于今年年内加息预期及德国总理默克尔对希腊政府在偿债方面所提出的要求,从技术面来看,短期之内,基本金属价格将继续回升,但后续支撑力度显著不足,从中长线来看,当前铜可逢高加空,战略空单继续持有,而锌的战略多单亦可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金价格连升第四日,触及逾两周最高,因美元续跌,以及对美联储至少在9月前不会加息的预期增强。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)

受美元汇率下跌影响,隔夜国际原油价格继续反弹,上游产品石脑油及PX均稳中上涨,PTA成本端提升显著。目前PTA开工率在7成以下,较前期已有所下调,近期下游聚酯产销略有好转,但聚酯企业对PTA采购力度还相对有限。预计今日PTA或受上游强势提振而震荡上涨。

美元汇率继续下跌,尽管沙特阿拉伯增产消息打压油价,但欧美原油期货继续收高,下游需求平淡,多谨慎观望,实盘走量一般。预计今日LLDPE高位整理

橡胶

昨日沪胶大幅上涨,受化工品全面上涨带动,午后沪胶主力维持 12900 元/吨一线上方,关注 MA40 附近承压情况。尽管国内即将开始割胶,但割胶积极性料不高,同时国外主产国依然处在淡季,在未来一个月时间国内外整体供应仍将有限,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。**操作以逢高抛空,中长线空单继续持有。**

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

受助于美元走软,原糖期货小幅收涨,但供应充足限制升幅。国内减产预期、新作面积减少以及二月进口糖同比减少提振糖市情绪,中期偏多格局不变, **多单轻仓持有。**

棉花

隔夜美棉因美元走软大幅上涨至 3 周最高。国内棉花市场成交清淡,下游需求不佳压制棉价上涨。预计今日震荡偏强, **短线操作。**

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	240.1	2.7	1.14%
	白银	3634	118	3.36%
	铜	43690	1650	3.92%
	铝	13295	30	0.23%
	铅	12335	265	2.20%
	锌	15855	205	1.31%
	螺纹钢	2548	67	2.70%
	热卷	2558	48	1.91%
	沥青	3094	102	3.41%
橡胶	12990	430	3.42%	
大连商品交易所	大豆	4164	-10	-0.24%
	玉米	2554	21	0.83%
	豆粕	2805	32	1.15%
	豆油	5452	40	0.74%
	棕榈油	4730	42	0.90%
	鸡蛋	4136	9	0.22%
	焦煤	704	-2	-0.28%
	焦炭	965	-11	-1.13%
	铁矿石	435	5	1.16%
	胶合板	120.95	1.35	1.13%
纤维板	61.45	0.75	1.24%	
郑州商品交易所	LLDPE	9285	390	4.38%
	PVC	5605	140	2.56%
	聚丙烯	8171	299	3.80%
	棉花	13310	130	0.99%
	白糖	5079	81	1.62%
	强麦	2589	7	0.27%
	早籼稻	2511	-4	-0.16%
	油菜籽	4799	0	0.00%
	菜粕	2273	39	1.75%
	菜籽油	5880	46	0.79%
	动力煤	445.8	-0.4	-0.09%
	PTA	4710	58	1.25%
	甲醇	2335	7	0.30%
玻璃	956	5	0.53%	
中金所	股指	3994.2	75.2	1.92%
	国债	97.99	-0.18	-0.18%

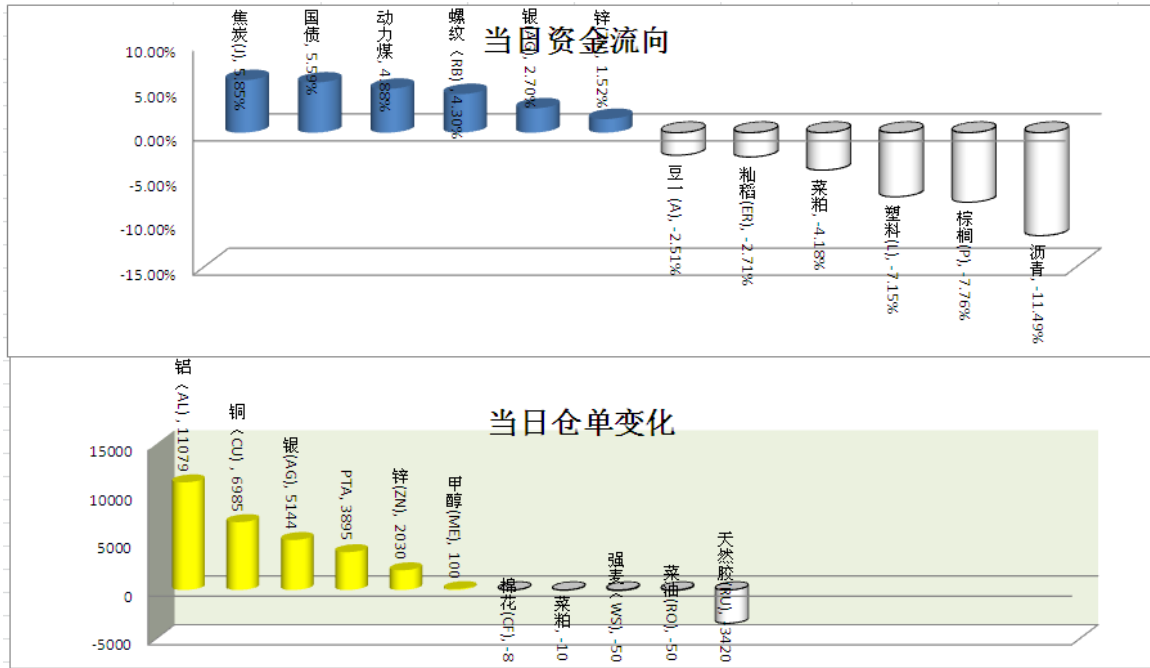
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6150	109.50		1.81%
LME_铝3	1795	-2.00		-0.11%
LME_铅3	1836.5	60.00		3.38%
LME_锌3	2085	30.00		1.46%
COMEX黄金	1188.8	7.10		0.60%
COMEX白银	16.98	0.25		1.49%
NYMEX原油	47.49	1.04		2.24%
东京胶	214	3.20		1.52%
CBOT大豆	982.25	9.75		1.00%
CBOT玉米	389.75	5.00		1.30%
CBOT豆粕	326.8	3.30		1.02%
CBOT豆油	31.14	0.44		1.43%
ICE棉花	63.79	1.18		1.88%
ICE白糖	12.79	0.09		0.71%

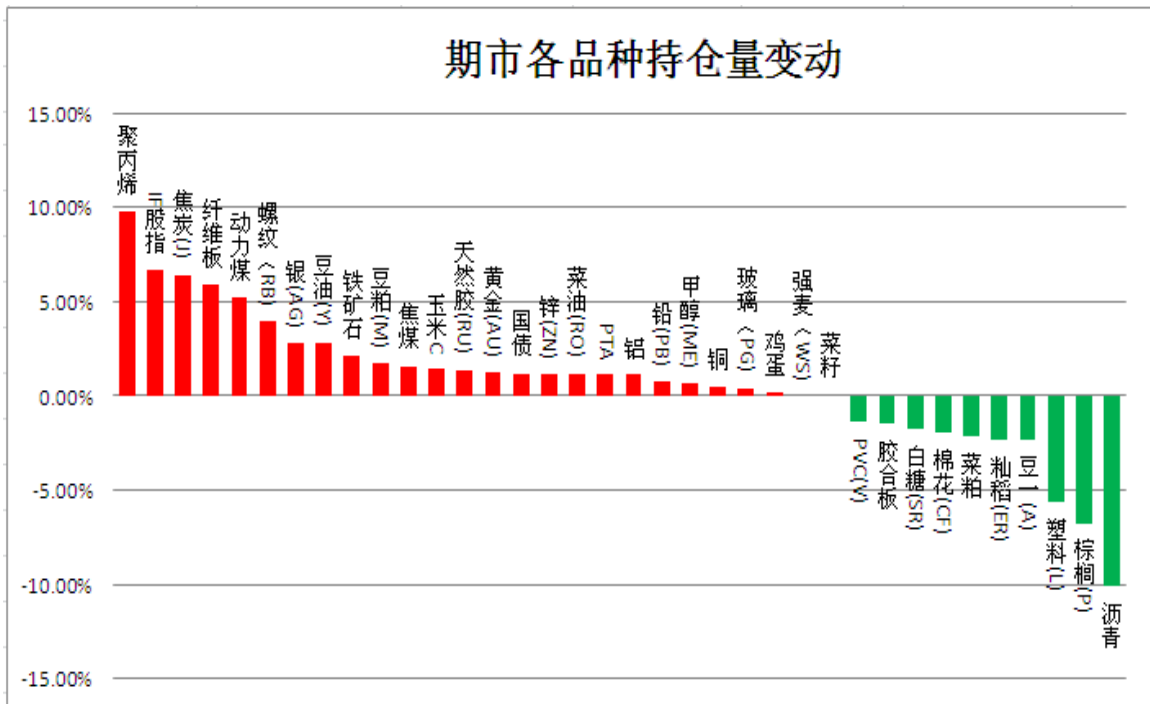


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

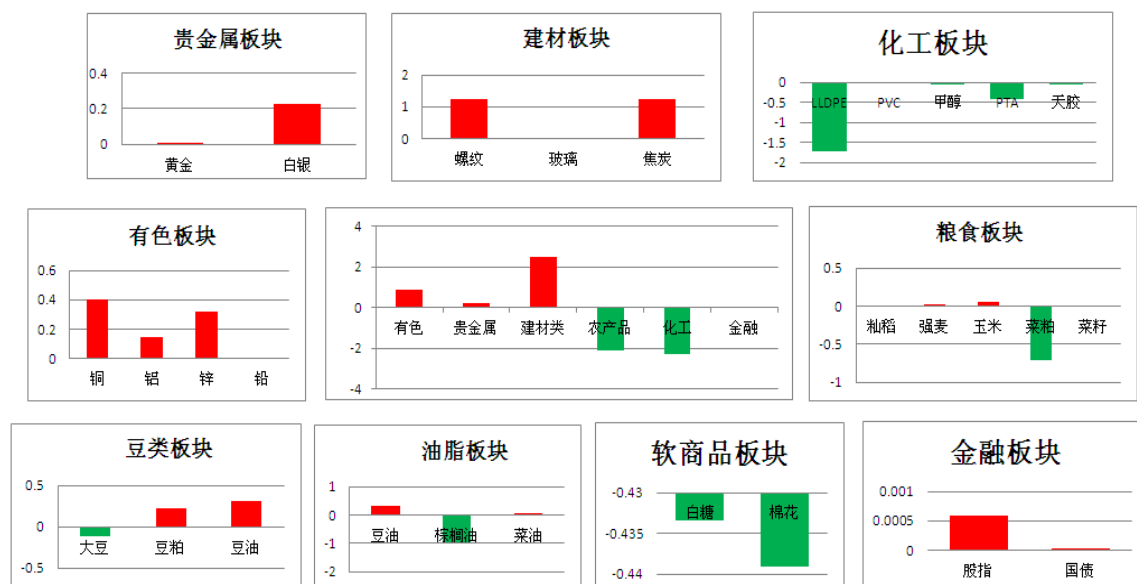


期市各品种持仓量变动



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 2 月成屋销售总数年化 488 万户，预期 490 万户，前值 482 万户。

美国 2 月成屋销售年化环比+1.2%，预期+1.7%，前值-4.9%。

中国

中国海关：中国 2 月精炼铜进口同比下降 24.33%，至 21.1609 万吨，为 22 个月低点。

2 月精炼铜出口同比下降 26.4%，至 11509 吨。

2 月原铝进口同比下降 88.44%，至 6607 吨；氧化铝进口 329,681 吨，同比减少 29%。

2 月钯进口 1.03 吨；铂进口 2.8 吨；白银进口 194.6 吨。

2 月玉米进口 60.2949 万吨；小麦进口 134158 吨。

2 月稀土产品出口 4360 吨。石脑油进口 39.875 万吨。

2 月汽油进口 9.2669 万吨，出口 22.4 万吨。

2 月柴油进口 692 吨，出口 11.5359 万吨。

2 月 LNG 进口 166 万公吨，天然气进口 250 万公吨。

2 月精炼锌进口 1.7294 万吨。精炼铅进口 45 吨。

2 月伊朗原油进口 204 万吨，同比下降 3.7%，1 月从伊朗进口原油 199 万吨。

2 月份铝土矿进口 302 万吨，同比下降 4.3%。

【李克强：中国将推针对性改革措施，提高人民币可自由使用程度】央视新闻联播消息，国务院总理李克强 23 日上午在人民大会堂会见国际货币基金组织总裁拉加德。李克强表示，中国希望通过加入 SDR，中国将推出有针对性的改革措施，加快实现人民币资本项目基本可兑换，提高人民币可自由使用程度。

【李克强：将进一步提升中国制造业水平】国务院总理李克强 23 日上午在人民大会堂会见来华出席中国发展高层论坛 2015 年年会的境外代表时表示，中国政府正在推进新一轮高水平对外开放。

我们将继续放宽市场准入，重点扩大服务业开放，同时加强知识产权保护，为外商营造稳定透明的政策环境、高效规范的行政环境和公平竞争的市场环境。中国对外开放的大门会越开越大。

李克强强调，“中国制造 2025”围绕创新驱动、智能转型、绿色发展，将在国际合作中进一步提升中国制造业水平。

【上海确认正加快制订提高公积金使用效率方案】上海市公积金管理中心发文称，正加紧制订进一步加强公积金管理，提高资金使用效率的具体方案，同时将适时推进政策落地，在第一时间向社会公告政策调整情况。

据上证报报道，上海市公积金管理中心确认，上海公积金个人贷款额度正在酝酿上调，方案将于 3 月底前在市公积金管委会上讨论。

【中国考虑允许外资控股合资券商】外媒援引知情人士称，中国证监会正考虑提高外资在中国合资券商中的持股比例，至少从目前的最高 49%提高至 51%。比例提高最早有望今年推出。

【发改委：中国将调节促进清洁能源多发电满发电】国家发改委在网站发布关于改善电力运行、调节促进清洁能源多发满发的指导意见。

称应采取措施落实可再生能源发电全额保障性收购制度。

在保障电网安全稳定的前提下，全额安排可再生能源发电鼓励清洁能源发电参与市场。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:00	澳大利亚	1月谘商会领先指标月率 ▢	中	+0.4%	--
		-1月谘商会领先指标	中	103.2	--
09:35	日本	3月制造业PMI初值	高①	51.6	52.0
09:45	中国	3月汇丰制造业PMI预览值	中	50.7	50.3
10:00	中国	2月谘商会领先指标月率 ▢	中	+0.9%	--
		-2月谘商会同步指标	中	271.0	--
		-2月谘商会同步指标月率	中	0.6%	--
		-2月谘商会领先指标	中	314.4	--
16:00	法国	3月制造业PMI初值 ▢	高①	47.6	48.5
		-3月服务业PMI初值	高①	53.4	52.8
		-3月综合PMI初值	高①	52.2	52.1
16:30	德国	3月制造业PMI初值 ▢	高①	51.1	51.5
		-3月服务业PMI初值	高①	54.7	55.0
		-3月综合PMI初值	高①	53.8	54.1
17:00	欧元区	3月制造业PMI初值 ▢	高①	51.0	51.5
		-3月服务业PMI初值	高①	53.7	53.9
		-3月综合PMI初值	高①	53.3	53.6
17:00	意大利	2月平均每小时工资月率 ▢	中	0.7%	--
		-2月平均每小时工资年率	中	1.1%	--
17:30	英国	2月CPI年率 ▢	高①	0.3%	0.1%
		-2月CPI月率	高①	-0.9%	0.3%
		-2月核心CPI年率	高①	1.4%	1.3%
		-2月核心CPI月率	高①	-0.8%	--

17:30	英国	2月零售物价指数年率 ▫	中	1.1%	1.0%
		-2月零售物价指数月率	中	-0.8%	0.5%
		-2月核心零售物价指数年率	中	1.2%	1.0%
		-2月核心零售物价指数月率	中	-0.9%	0.5%
17:30	英国	1月DCLG房价指数年率	低	9.8%	8.9%
17:30	英国	2月末季调输出PPI月率 ▫	中	-0.5%	持平
		-2月末季调输入PPI年率	中	-14.2%	-12.4%
		-2月末季调输入PPI月率	中	-3.7%	1.6%
		-2月末季调输出PPI年率	中	-1.8%	-1.9%
		-2月末季调核心输出PPI月率	中	0.2%	0.1%
		-2月季调后核心输入PPI月率	中	-1.1%	--
		-2月末季调核心输出PPI年率	中	0.5%	0.4%
19:45	美国	3月21日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ▫	低	+2.3%	--
		-3月21日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	+1.2%	--
20:30	美国	2月季调后CPI月率 ▫	高①	-0.7%	0.2%
		-2月实际收入月率	高①	1.2%	--
		-2月末季调CPI	高①	233.7	234.7
		-2月末季调核心CPI年率	高①	1.6%	1.6%
		-2月末季调核心CPI月率	高①	0.2	0.1%
		-2月末季调CPI年率	高①	-0.1%	-0.1%

20:55	美国	3月21日当周红皮书商业零售销售年率	低	+2.7%	--
21:00	美国	1月FHFA房价指数月率 ▫	高①	0.8%	0.5%
		-1月FHFA房价指数年率	高①	5.4%	--
21:45	美国	3月Markit制造业PMI初值	高①	55.1	54.6
22:00	美国	2月新屋销售总数年化 ▫ (万户)	高①	48.1	47.0
		-2月新屋销售年化月率 (万户)	高①	-0.2%	-1.3%
22:00	美国	3月里奇蒙德联储制造业指数 ▫	高①	持平	3
		-3月里奇蒙德联储服务业收入指数	高①	18	--
		-3月里奇蒙德联储零售收入指数	高①	20	--
		-3月里奇蒙德联储制造业装船指数	高①	-1	--

时间	国家	地点	重要性	事件
03/24 ---	英国	伦敦	低	英国央行召开金融政策委员会会议。
03/24 ---	英国	伦敦	低	“金融城之周”主办国际金融服务论坛，第一天(3月24日至26日)。这期间，发言嘉宾包括美国财政部副部长拉斯金、希腊财长瓦鲁法基斯等。
03/24 12:50	澳洲	---	低	澳洲联储主席助理(主管金融系统)艾迪参加澳洲证券投资委员会(ASIC)2015年年度论坛小组讨论会。
03/24 17:05	英国	伦敦	高	圣路易斯联储主席布拉德在伦敦国际金融服务论坛参加小组讨论会，主题为“国际货币政策走向及其对全球经济复苏的影响”。
03/24 17:05	英国	伦敦	低	欧洲央行副行长康斯坦西奥在伦敦国际金融服务论坛参加小组讨论会，主题为“国际货币政策走向及其对全球经济复苏的影响”。此次论坛由“金融城之周”(City Week)主办。
03/24 21:00	匈牙利	---	低	匈牙利央行公布基准利率。

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：