



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年4月2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，一方面是受中国官方制造业PMI数据回升的提振，基本金属价格呈反弹之势，另一方面，欧美好坏不一的制造业PMI数据与美国不及预期的ADP就业数据及希腊的债务谈判和伊朗的核谈判前景不容乐观都对基本金属价格形成了较大的影响，从而使得基本金属价格继续维持宽幅的横盘区间震荡整理态势，从技术面来看地，短期之内的横盘仍将持续，**宜观望，铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有，锡与镍均可逢低少量吸纳。**

贵金属

隔夜美黄金跳升2%，因低迷的美国民间就业数据引发市场预期，美国联邦储备理事会(FED/美联储)在收紧货币政策时可能更加谨慎，美元因此走低。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)

受美原油日产降低影响，隔夜国际原油大涨，原料PX价格持续稳定提高，PTA成本端趋暖，近期下游聚酯对PTA现货采购尚可，加之期现价差逐步缩小的预期，预计今日PTA或稳中小幅上涨。尽管美国原油库存连续12周增长，库欣地区原油库存继续创历史记录，但是美国原油产量略有下降引发市场不安，美国能源信息署供需数据公布后，国际油价强劲反弹。本周以来，石化企业继续上调出厂价格，商家对后市心态普遍偏乐观，积极跟涨报盘。不过价格的快速上涨，加重下游观望心态，采购谨慎。预计在高成本支撑下，今日LLDPE将延续高位震荡

橡胶

昨日沪胶震荡反弹，沪胶主力上涨至 12600 元/吨一线上方，终结连续下跌走势。尽管国内进入割胶期，但原料价格低导致割胶积极性不高，同时国外主产国依然处在淡季，在未来一个月内国内外整体供应仍将有限，预计近期沪胶仍将维持震荡走势，而从中长线来看天胶供应过剩格局难以改善，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

大豆 1505 合约上周窄幅震荡，南美大豆丰产压制国际大豆价格继续呈现低位震荡走势，而国内黑龙江大豆销售缓慢，供应过剩压力较大，农民惜售心理开始动摇，压制国产大豆价格走低。但 3 月份大豆进口量预计仅为 494.8 万吨，与往年相比处于较低水平，大豆下行压力有一定缓解。加上油厂陆续开工，虽然豆油及豆粕需求均较为疲弱，但预计豆类价格下行空间相对有限，短期将延续低位弱势震荡走势，**投资者空单轻仓持有。**

谷物

玉米 1509 合约上周小幅回调，一方面临储在东北地区收购热度不减，收购价格继续维持高位，预计全年收储数量将在 7000 万吨以上，东北产区剩余粮源有限，优质玉米供应短缺，提振玉米价格。同时，贸易商囤粮惜售心理增强，企业到货量大幅缩减，纷纷提价收购。但是，进口玉米近期开始陆续到港，乌克兰进口玉米价格仅为每吨 1500 元，将在一定程度抑制短期国产玉米需求。预计，玉米价格短线仍呈偏强走势，4 月中下旬后有望回落，**投资者短线多单轻仓持有。**

白糖

隔夜原糖因雷亚尔上涨录得近两个月来最大单日涨幅。国内方面糖厂收榨进度加快，白糖减产已成定局，中长期牛市格局不变。**多单持有**

棉花

隔夜美棉缩量震荡，美农业部前日公布的种植意向报告显示美种植面积可能下降至六年最低。国内棉花市场成交依然清淡，下游需求疲弱纺企补库意愿不强，加上高库存预计郑棉弱势震荡为主，短线偏空操作。

商品期货主要数据一览

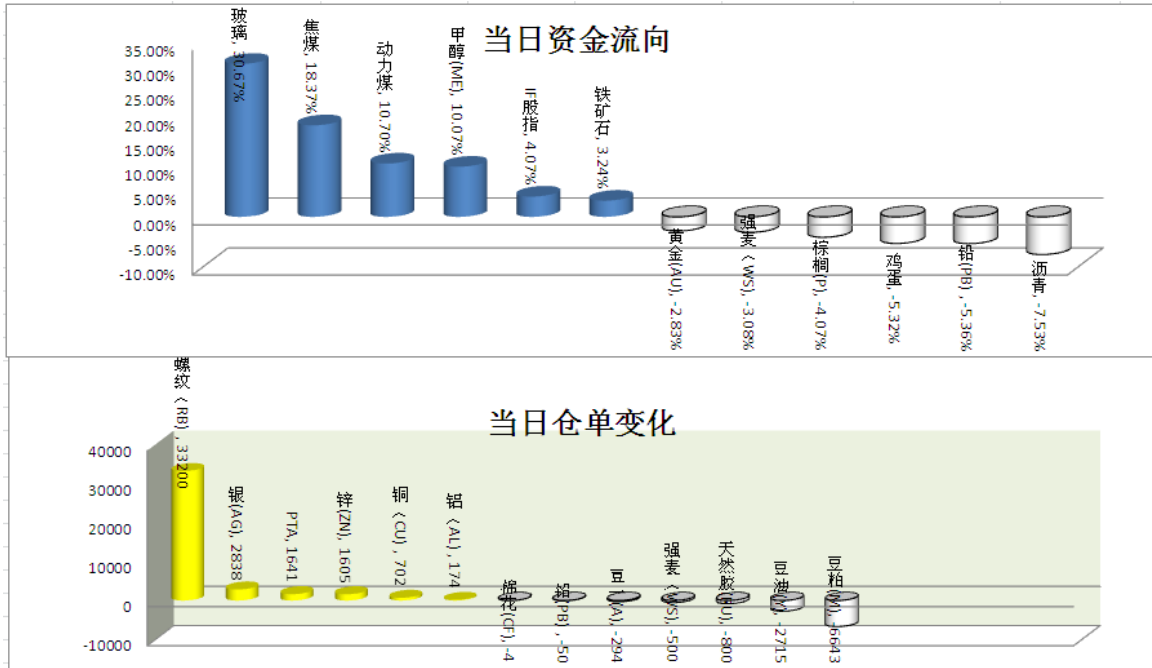
国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	238.35	0.5	0.21%
	白银	3565	9	0.25%
	铜	43260	-90	-0.21%
	铝	13370	0	0.00%
	铅	12440	80	0.65%
	锌	15975	-10	-0.06%
	螺纹钢	2390	-41	-1.69%
	热卷	2452	-26	-1.05%
	沥青	3104	20	0.65%
橡胶	12595	55	0.44%	
大连商品交易所	大豆	4035	19	0.47%
	玉米	2520	-4	-0.16%
	豆粕	2794	41	1.49%
	豆油	5360	8	0.15%
	棕榈油	4650	6	0.13%
	鸡蛋	4523	-54	-1.18%
	焦煤	686	5	0.73%
	焦炭	942	2	0.21%
	铁矿石	391	-10	-2.49%
	胶合板	114.8	-1.75	-1.50%
	纤维板	61.45	0.45	0.74%
郑州商品交易所	LLDPE	9775	125	1.30%
	PVC	5760	5	0.09%
	聚丙烯	8377	144	1.75%
	棉花	13005	-80	-0.61%
	白糖	5414	51	0.95%
	强麦	2593	17	0.66%
	早籼稻	2512	12	0.48%
	油菜籽	4828	0	0.00%
	菜粕	2273	45	2.02%
	菜籽油	5828	2	0.03%
	动力煤	423.4	-1.2	-0.28%
	PTA	4672	-2	-0.04%
	甲醇	2412	6	0.25%
	玻璃	942	-6	-0.63%
中金所	股指	4122.8	87	2.16%
	国债	97.31	0.41	0.42%

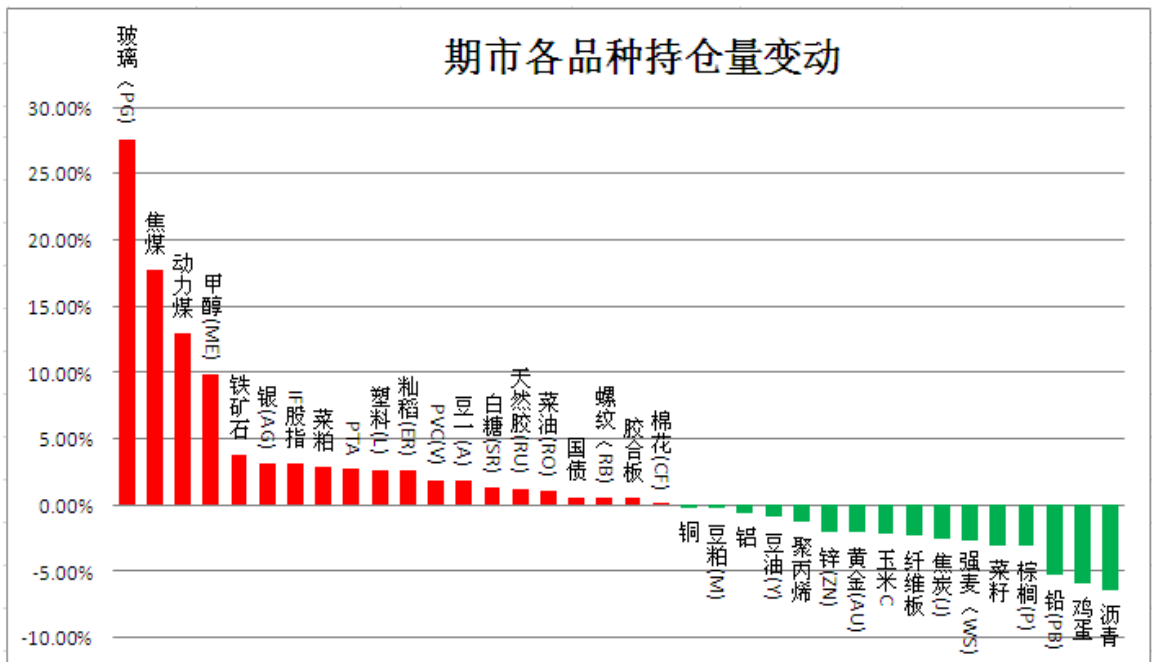


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

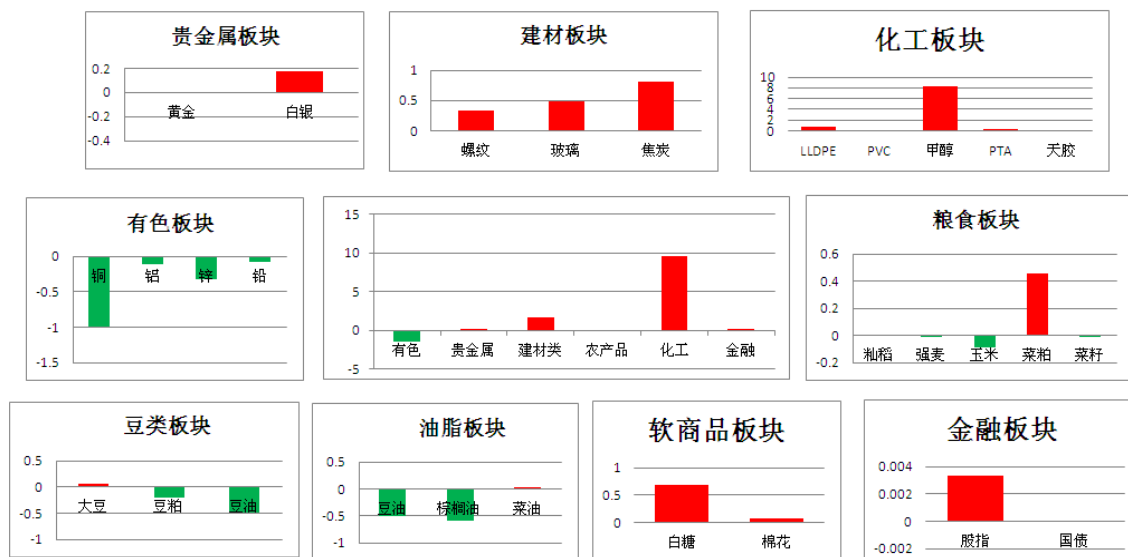


期市各品种持仓量变动



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 Markit 制造业 PMI 终值 55.7，预期 55.3，初值 55.3。

美国 3 月 ISM 制造业指数 51.5，创 2013 年 5 月以来最低，预期 52.5，前值 52.9。

【美国副国务卿：美国不反对中国牵头的亚投行】美国负责经济增长、能源和环境事务的副国务卿 Catherine Novelli 称，对于亚投行问题，美国的立场是不反对也未反对过亚投行。关于这件事有很多误解。“完全理解亚洲基础设施建设的重要性，我们认为这是件好事。”（路透）

德国 3 月制造业 PMI 终值 52.8，为去年 4 月以来最高，预期 52.4，初值 52.4

欧元区 3 月制造业 PMI 终值 52.2，预期 51.9，初值 51.9

英国 3 月制造业 PMI 54.4，为去年 7 月以来最高，预期 54.4，前值从 54.1 修正为 54.0。

中国 3 月官方制造业 PMI 50.1，预期 49.7，前值 49.9。

新订单分项指数 50.2，前值 50.4。

中国 3 月官方非制造业 PMI 53.7，前值 53.9。

中国 3 月汇丰制造业 PMI 终值 49.6，预期 49.3，初值 49.2。

【发审委将延续到证券法修订完成】对于市场频传的创业板发审委 5 月份到期，主板和中小板发审委 8 月份到期，接近监管层的人士表示，本届发审委的确是证券市场最后一届发审委，但任期将会一直延期到《证券法》修订完成，新股发行正式开始注册制之时。（财新）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	日本	2月劳动现金收入年率(4/1-4/3日) □	中	1.3%	0.8%
		-2月加班工资年率	中	+2.6%	--
07:00	韩国	2月经常帐(亿美元)	中	69.4	--
07:30	澳大利亚	3月TD-MI通胀指数月率 □	中	持平	--
		-3月TD-MI通胀指数年率	中	1.3%	--
07:50	日本	3月24日当周买进外国股票 □(亿日元)	低	2213	--
		-3月24日当周外资买进日股(亿日元)	低	-3528	--
		-3月24日当周外资买进日债(亿日元)	低	-9535	--
		-3月24日当周买进外国债券(亿日元)	低	7655	--
07:50	日本	3月基础货币年率	中	36.7%	--
08:30	澳大利亚	2月商品及服务贸易帐 □(亿澳元)	高①	-10.03	-13
		-2月进口月率(亿澳元)	高①	+3.0%	--
		-2月出口月率(亿澳元)	高①	+1.0%	--
16:30	英国	3月建筑业PMI	高①	60.1	59.5
19:30	美国	3月挑战者企业裁员人数 □(万)	中	5.0579	--
		-3月挑战者企业裁员年率(万)	中	20.9%	--
20:30	美国	3月28日当周初请失业金人数 □(万)	高①	28.2	28.5
		-3月28日当周初请失业金人数四周均值(万)	高①	29.7	--
		-3月21日当周续请失业金人数(万)	高①	241.6	240.5
20:30	加拿大	2月贸易帐 □(亿加元)	高①	-24.5	-20
		-2月进口(亿加元)	高①	450.6	--
		-2月出口(亿加元)	高①	426.1	--

20:30	美国	2月贸易帐 (亿美元)	高	-418	-412
		--2月进口 (亿美元)	高	1894.1	--
		--2月出口 (亿美元)	高	2311.6	--
21:45	美国	3月ISM纽约联储企业活动指数	中	63.1	62.0
22:00	美国	2月工厂订单月率	高	-0.2%	-0.5%
		--2月耐用品订单修正值月率	高	-1.4%	--
		--2月扣除运输的工厂订单月率	高	-0.4%	--
		--2月扣除国防的工厂订单月率	高	-1.0%	--
		--2月扣除飞机非国防资本耐用品订单修正值月率	高	-1.4%	--
22:00	美国	3月14日当周三菱东京VIX银行商业景气指数	低	-0.3%	--
22:30	美国	3月28日当周二EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	+120	--

时间	国家	地点	重要性	事件
04/02 20:30	美国	华盛顿	高	美联储主席耶伦在美联储会议上致开幕词，此次会议的主题为“经济流动性：支持家庭、社区和经济的研究和理念”。

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：