



大地商品期货晨报

日期：2015年4月7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

从上周国内外基本金属的价格变化来看,各品种之间的内外盘分化较大,内外铜价均呈震荡下行之势;铝价内外有别-沪铝的震荡走强与伦铝的横盘震荡形成了鲜明的对比;内外锌价均呈宽幅震荡整理态势;内外铅价均呈低探回升的宽幅震荡整理态势;内外盘的锡价与镍均呈现了探底回升之势;从影响因素来看,一方面是受中国的房地产政策调控及好坏不一的制造业与服务业的PMI数据影响;另一方面则是受欧美好坏不一的制造业PMI数据与其他经济数据的影响;此外,本周伊朗的核谈判与希腊的债务谈判进展亦对基本金属市场形成了较大的影响,从供需基本面来看,一方面是国内基本金属的需求持续疲软,下游终端的按需采购与备货意愿的下滑均对基本金属价格形成了较大的影响,而另一方面则是全球的角度来看,铜与铝的供应量有所回升对于供需过剩之势形成严峻的考验,而锌则是随着新的大型矿场的发现,从而将有效缓解当前的供需短缺形势;综合来看,短期之内基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有,而锡与镍则可继续逢低少量吸纳。

贵金属

隔夜美黄金涨至近两个月最高,因上周公布了令人失望的美国非农就业数据,令投资者确信美联储不急于升息。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)

周末长假中，沙特提高对亚洲原油客户的官方售价，加之美国汇率盘中下降及库欣地区原油库存减少，欧美原油期货迅速强劲反弹。国内市场方面，由于适逢清明假期，业内人士纷纷离市休假，市场交投热情不高，终端买气不足。预计 LLDPE 短期将延续强势。

受库存下降及需求预期增加的影响，隔夜国际原油价格大幅上涨，原料 PX 价格大致稳定，PTA 成本端有所提振，此外受漳州石化 PX 装置着火消息的影响，恐短期内市场借此发挥。但 PTA 基本面仍维持量多压价局面，综上预计 PTA 价格较前期有所提高，但涨幅相对有限。

橡胶

上周沪胶维持震荡走势，沪胶主力上涨至 12800 元/吨一线上方，关注 MA10 附近承压情况。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

隔夜原糖在连涨两日后震荡走低收跌 1.6%。广西收榨糖厂达到 79 家，减产已成定局，中长期牛市格局不变，短期调整整理，激进者可逢低买入。

棉花

隔夜美棉大幅上扬，美元走软和期权合约到期前头寸调整助推价格。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延续偏弱震荡，短线交易。

商品期货主要数据一览

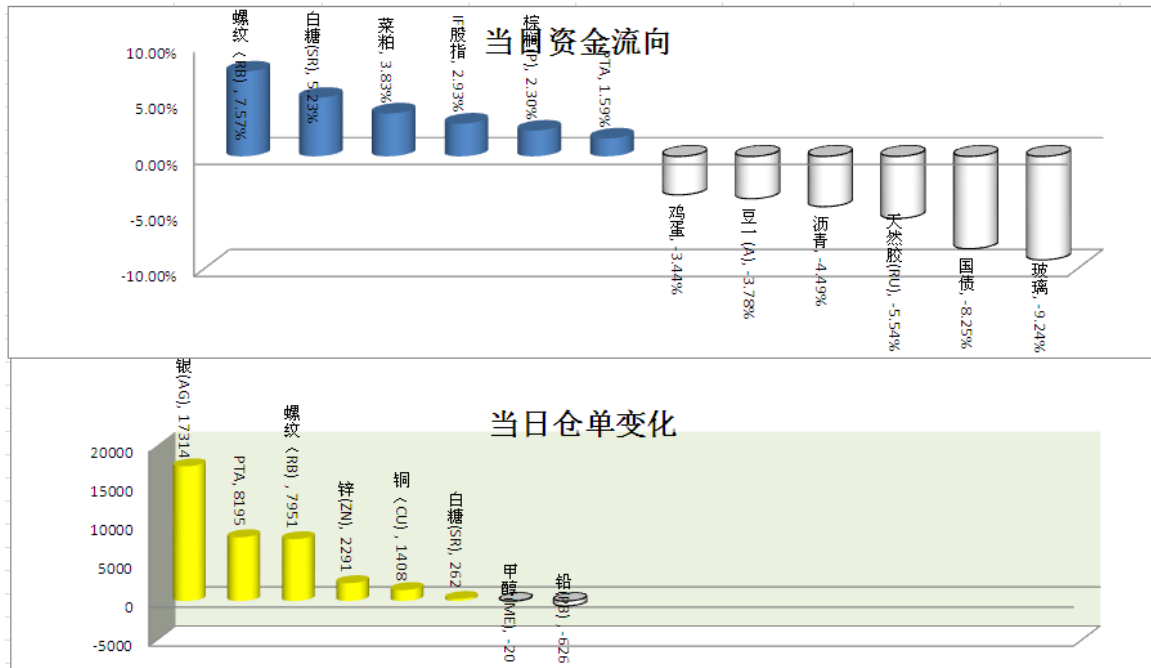
国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	241.75	-1.2	-0.49%
	白银	3595	-24	-0.66%
	铜	43280	-240	-0.55%
	铝	13375	5	0.04%
	铅	12660	160	1.28%
	锌	16160	160	1.00%
	螺纹钢	2341	-1	-0.04%
	热卷	2398	-12	-0.50%
	沥青	3278	38	1.17%
	橡胶	12775	5	0.04%
大连商品交易所	大豆	3998	-21	-0.52%
	玉米	2515	-7	-0.28%
	豆粕	2773	-25	-0.89%
	豆油	5398	4	0.07%
	棕榈油	4678	8	0.17%
	鸡蛋	4324	-59	-1.35%
	焦煤	677	0	0.00%
	焦炭	934	1	0.11%
	铁矿石	380	0	0.00%
	胶合板	115	0.5	0.44%
	纤维板	58.65	-2.6	-4.24%
郑州商品交易所	LLDPE	9515	-360	-3.65%
	PVC	5715	-95	-1.64%
	聚丙烯	8158	-308	-3.64%
	棉花	12955	-45	-0.35%
	白糖	5387	-35	-0.65%
	强麦	2598	5	0.19%
	早籼稻	2501	-17	-0.68%
	油菜籽	4703	0	0.00%
	菜粕	2238	-19	-0.84%
	菜籽油	5856	0	0.00%
	动力煤	418.2	-3	-0.71%
	PTA	4720	32	0.68%
	甲醇	2404	-64	-2.59%
	玻璃	924	8	0.87%
中金所	股指	4206	99.8	2.43%
	国债	97	-0.39	-0.40%

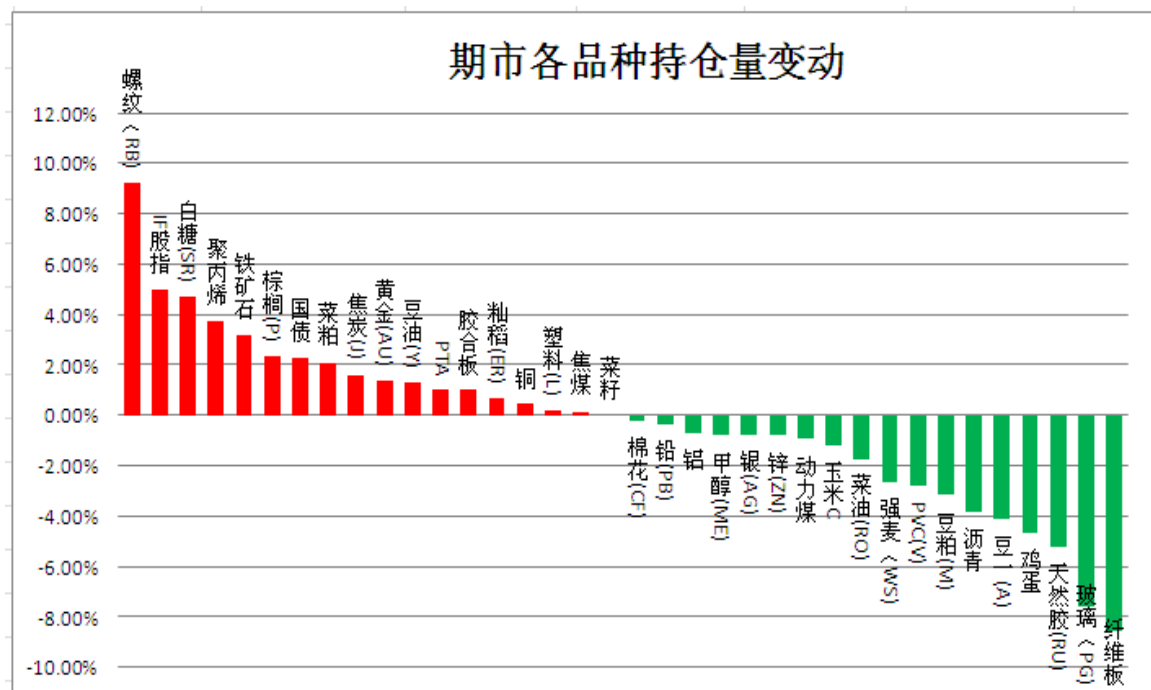


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

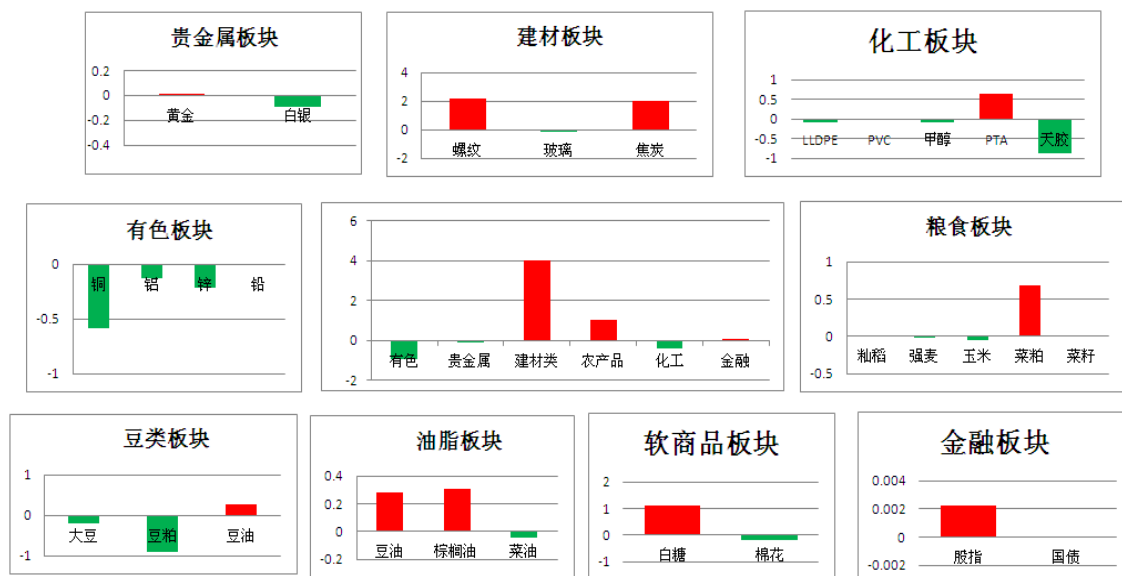


期市各品种持仓量变动



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 3 月失业率 5.5%，预期 5.5%，前值 5.5%。

美国 3 月劳动力参与率 62.7%，预期 62.8%，前值 62.8%。

劳动率参与率是 1978 年以来最低。

美国 3 月非农就业人口+12.6 万人，为 2013 年 12 月以来最差，预期+24.5 万人。

2 月非农就业从+29.5 万人修正为+26.4 万人，1 月从+23.9 万人修正为+20.1 万人，两个月非农就业人数修正后净减少 6.9 万人。

美国 3 月私营部门就业人口+12.9 万人，预期+23.5 万人，前值从+28.8 万人修正为+26.4 万人。

美国 3 月制造业就业人口-0.1 万人，为 2013 年 7 月来首次下跌，预期+1 万人，前值从+0.8 万人修正为+0.2 万人。

中国

中国 3 月汇丰服务业 PMI 52.3，前值 52.0。

中国 3 月汇丰综合 PMI 51.8，前值 51.8。

【中国央行宣布信贷资产支持证券发行实行注册制】中国央行发布的公告称，已经取得监管部门相关业务资格、发行过信贷资产支持证券且能够按规定披露信息的受托机构和发起机构可以向中国人民银行申请注册，并在注册有效期内自主分期发行信贷资产支持证券。

【国务院关于长江中游城市群发展规划的批复】国务院 5 日发文，称原则同意《长江中游城市群发展规划》，努力将长江中游城市群建设成为长江经济带重要支撑、全国经济新增长极和具有一定国际影响的城市群。要求江西、湖北、湖南要切实加强对组织领导，依法落实《规划》明确的主要目标和重点任务。《规划》实施中涉及的重大事项、重大政策和重大项目按规定程序报批。

【证监会：正研究制定公募基金投资新三板挂牌股票业务指引】证监会新闻发言人张晓军 3 日表示，证监会支持机构投资者参与新三板投资，鼓励公募基金将投资范围扩大到新三板股票，目前正研究制定公募基金投资新三板挂牌股票的业务指引，该指引仍在制定过程中。

【深圳将尽快启动深港通试点 蛇口有望实现跨境贷】《深圳市 2015 年金融改革创新重点工作》近日实施，围绕前海蛇口自贸区金融创新、一带一路和深港湾区金融开放发展等领域加快创新，并争取尽快启动深港通试点，并在蛇口复制推广前海试点经验，争取蛇口区内企业开展跨境人民币贷款业务。（新华网）

【八部委：坚决制止擅自利用互联网销售彩票行为】财政部等八部委称：坚决制止和严厉查处各种擅自利用互联网销售彩票行为。

未经财政部批准，任何单位不得开展互联网销售彩票业务。

目前，仅有两家网站获得了互联网彩票的试点资质，一家为中体彩彩票运营管理有限公司，即中国竞彩网；另一家为深圳市易讯天空网络技术有限公司，即 500 彩票网。

【上交所：将允许投资者一人开设多个证券账户】上交所今日表示，中国结算和上交所将积极完善相关方案，维持指定交易制度的基础上，允许投资者一人开设多个证券账户：投资者可以在多家证券公司开设账户，每个账户指定一家证券公司。

【股市又见降杠杆：招行再收伞形配资 1:2.5 绝迹】继年初光大银行等收紧伞形配资之后，日前金融机构的相关政策又再度收紧。证券时报记者获悉，今日（4月3日）起，招商银行总行资管部不再受理 1:2.5 杠杆业务，杠杆比例最高 1:2，对应的预警线为 0.90，平仓线为 0.85。

【财政部明确社保基金扩大投资范围不含直投股市】国新办 4 月 3 日在新闻发布厅举行国务院政策例行吹风会，财政部副部长王保安在回答记者问及此次扩大社保基金的投资范围为何不包括股票时，财政部副部长王保安表示，社保基金从谨慎审慎的原则考量没有直接进入股市。

【中科云网确认 ST 湘鄂债违约 尚存 2.4 亿资金缺口】4 月 6 日，中科云网再发公告，宣布“ST 湘鄂债”的本息支付仍有 2.4 亿多元的缺口，无法按时、足额筹集资金，构成实质违约。这成为国内首个本金违约的公司债案例。（新京报）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:30	澳大利亚	3月AIG/CBA服务业表现指数	中	51.7	---
07:50	日本	3月外汇储备(亿美元)	中	1251.1	---
09:30	澳大利亚	2月季调后零售销售月率	高①	0.4%	0.4%
09:30	澳大利亚	3月季调后ANZ报纸招聘广告月率 ▫	中	+8.1%	---
		-3月季调后ANZ网络招聘广告月率	中	+0.7%	---
		-3月季调后ANZ网络招聘广告年率	中	+10.7%	---
		-3月季调后ANZ总招聘广告月率	中	0.9%	---
		-3月季调后ANZ总招聘广告年率	中	+9.8%	---
12:30	澳大利亚	澳洲联储基准利率	高①	2.25%	2.25%
15:00	英国	3月Halifax季调后房价指数月率(4/7-4/10日) ▫	高①	-0.3%	0.1%
		-3月Halifax季调后房价指数年率	高①	8.3%	8.2%
15:15	西班牙	3月服务业PMI	中	56.2	---
15:45	意大利	3月服务业PMI	中	50.0	51.0
15:50	法国	3月服务业PMI终值 ▫	高①	52.8	52.8
		-3月综合PMI终值	高①	51.7	52.0
15:55	德国	3月服务业PMI终值 ▫	高①	55.3	55.3
		-3月综合PMI终值	高①	55.3	55.3
16:00	欧元区	3月服务业PMI终值	高①	54.3	54.3
16:00	欧元区	3月综合PMI终值	高①	54.1	54.1
16:10	台湾	3月外汇存底(亿美元)	中	4178.3	---
16:30	英国	3月服务业PMI	高①	56.7	57.0

16:30	欧元区	4月Sentix投资者信心指数	中	18.6	20.3	待公布		
17:00	欧元区	2月PPI年率 	高①	-3.4%	-3.0%	待公布		
		--2月PPI月率	高①	-0.9%	0.2%	待公布		
19:45	美国	4月4日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 	低	+2.9%	---	待公布		
		--4月4日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	+3.4%	---	待公布		
20:55	美国	4月4日当周红皮书商业零售销售年率	低	+3.0%	---	待公布		
22:00	美国	4月IBD消费者信心指数	中	49.1	49.0	待公布		
22:00	美国	2月JOLTs职位空缺(万)	中	499.8	---	待公布		

时间	国家	地点	重要性	事件
04/07 ---	日本	东京	低	日本央行货币政策会议，第一天(4月7日至8日)。
04/07 12:30	澳洲	悉尼	高	澳洲联储政策会议，并于北京时间12:30宣布利率决定及声明。关注是否降息或未来的降息信号。
04/07 16:30	英国	伦敦	高	英国央行发布3月金融政策委员会(FPC)会议纪要。
04/07 17:30	德国	柏林	低	德国副总理加布里埃尔(Sigmar Gabriel)在柏林就全球趋势发表演讲。
04/07 20:50	德国	俾斯麦	高	明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔在俾斯麦-曼丹商会早餐会上发表演讲。

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：