



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年4月8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 基本金属价格走势的变化来看,一方面是受前一日美国原油暴涨及昨日澳洲联储议息会议的影响,另一方面则是受好于预期的欧美经济数据及美联储鸽派言论的影响,此外,智利铜业委员会下修今年铜的预期产量亦为基本金属的上扬提供了稍许支撑,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,从中长线来看,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金从七周高位回落,因美元走强遏制海外买家的买兴,其他人则选择锁定近期盈利。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)

美国能源信息署认为未来几个月美国原油产量将见顶而下降,周二国际油价继续上涨,西得克萨斯轻质原油期货涨至年内最高价位。石化企业继续挺价为主,然其库存小幅增加加重了业者观望心态。下游订单改观不大,继续追高意向偏弱,市场成交一般,LLDPE 近期或将回调。隔夜国际原油价格维持大幅上涨势头, PX 价格依旧强势,单日大涨 40 美元/吨, PTA 成本端整体上移。此外,漳州石化 PX 装置事故仍在发酵,其下游 PTA 工厂装置受影响较大,国内 PTA 开工率大幅下降,伴随产业链整体出现大涨的背景下,下游聚酯产销数据靓丽,下游聚酯工厂开工率仍存提升预期, PTA 去库存为主。综上预计今日 PTA 维持稳中上涨格局。

橡胶

昨日沪胶高开震荡，沪胶主力突破 12800 元/吨一线后继续回升，关注 MA40 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

隔夜原糖小幅上涨，郑糖夜盘延续调整。现货方面产销数据相对偏多，中线方向不变，无单者暂观望。

棉花

隔夜美棉连续第三日上涨，交易商静待周四公布的月度供需报告，预测美国棉花出口预估上调。国内方面，种植面积预期减少，棉花市场成交清淡，下游需求疲弱。短期将延续偏弱格局，滚动做空

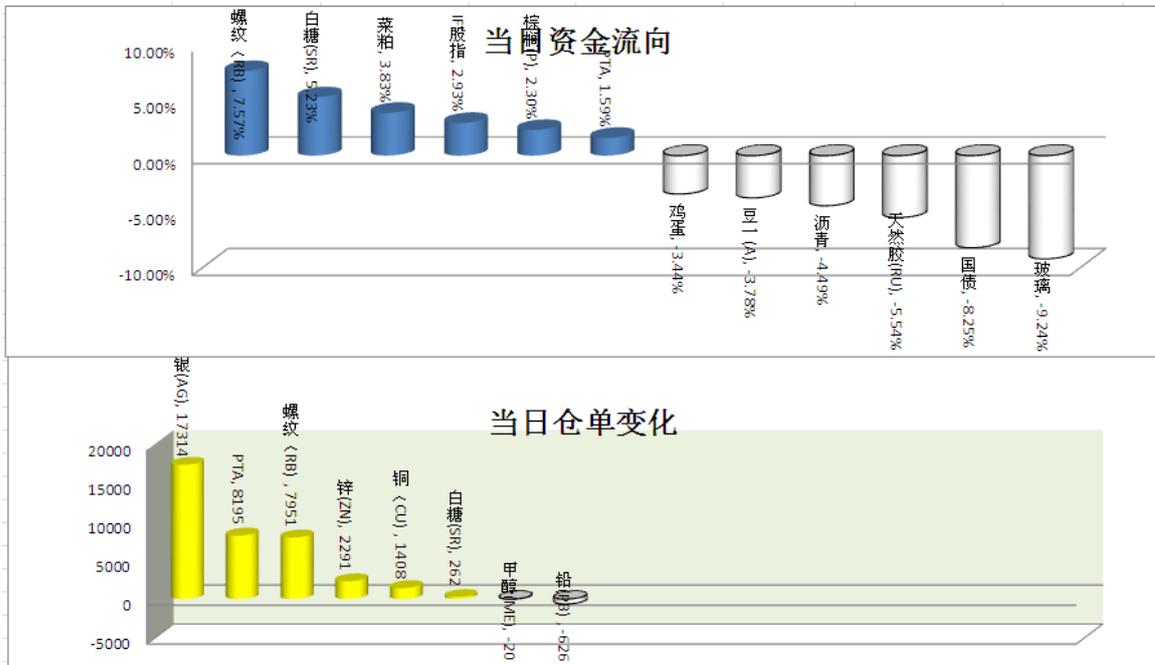
商品期货主要数据一览

国内收盘

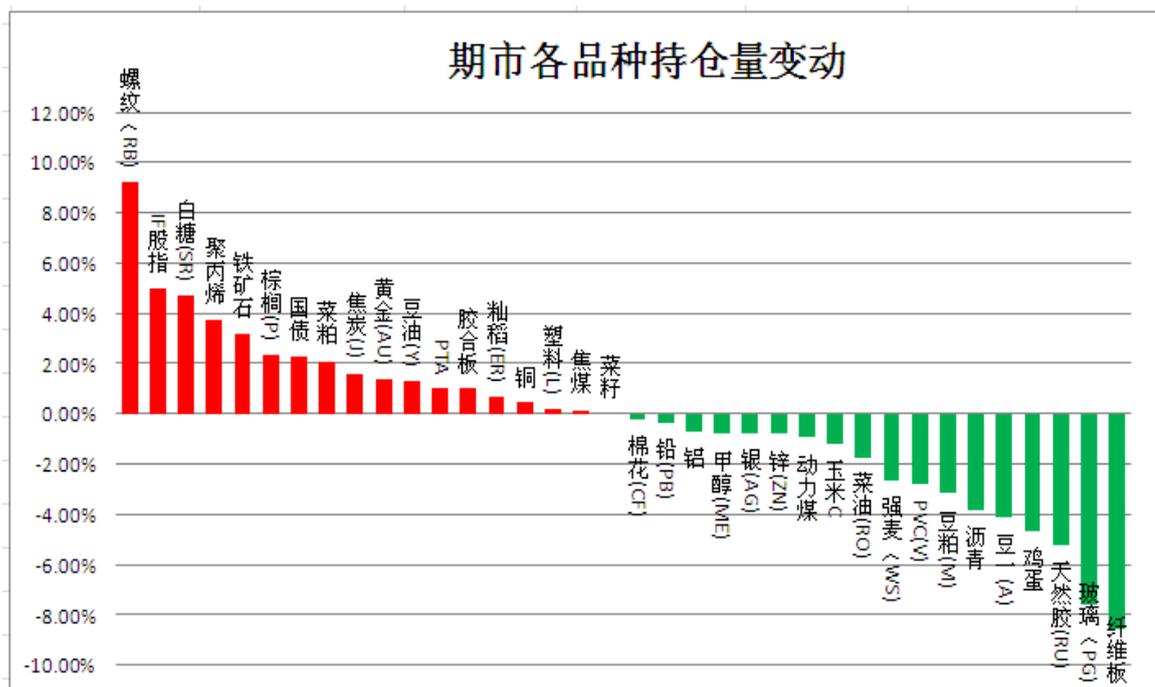
交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	243.9	2.15	0.89%
	白银	3613	18	0.50%
	铜	43480	200	0.46%
	铝	13410	35	0.26%
	铅	12690	30	0.24%
	锌	16215	55	0.34%
	螺纹钢	2311	-30	-1.28%
	热卷	2342	-56	-2.34%
	沥青	3366	88	2.68%
	橡胶	12880	105	0.82%
大连商品交易所	大豆	3956	-42	-1.05%
	玉米	2512	-3	-0.12%
	豆粕	2768	-5	-0.18%
	豆油	5448	50	0.93%
	棕榈油	4746	68	1.45%
	鸡蛋	4242	-82	-1.90%
	焦煤	675	-2	-0.30%
	焦炭	934	0	0.00%
	铁矿石	387	7	1.84%
	胶合板	117.65	2.65	2.30%
	纤维板	59.45	0.8	1.36%
郑州商品交易所	LLDPE	9515	0	0.00%
	PVC	5855	140	2.45%
	聚丙烯	8228	70	0.86%
	棉花	12905	-50	-0.39%
	白糖	5362	-25	-0.46%
	强麦	2590	-8	-0.31%
	早籼稻	2517	16	0.64%
	油菜籽	4721	18	0.38%
	菜粕	2237	-1	-0.04%
	菜籽油	5874	18	0.31%
	动力煤	415.6	-2.6	-0.62%
	PTA	4892	172	3.64%
	甲醇	2432	28	1.16%
	玻璃	920	-4	-0.43%
中金所	股指	4239.8	33.8	0.80%
	国债	96.81	-0.19	-0.20%

期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

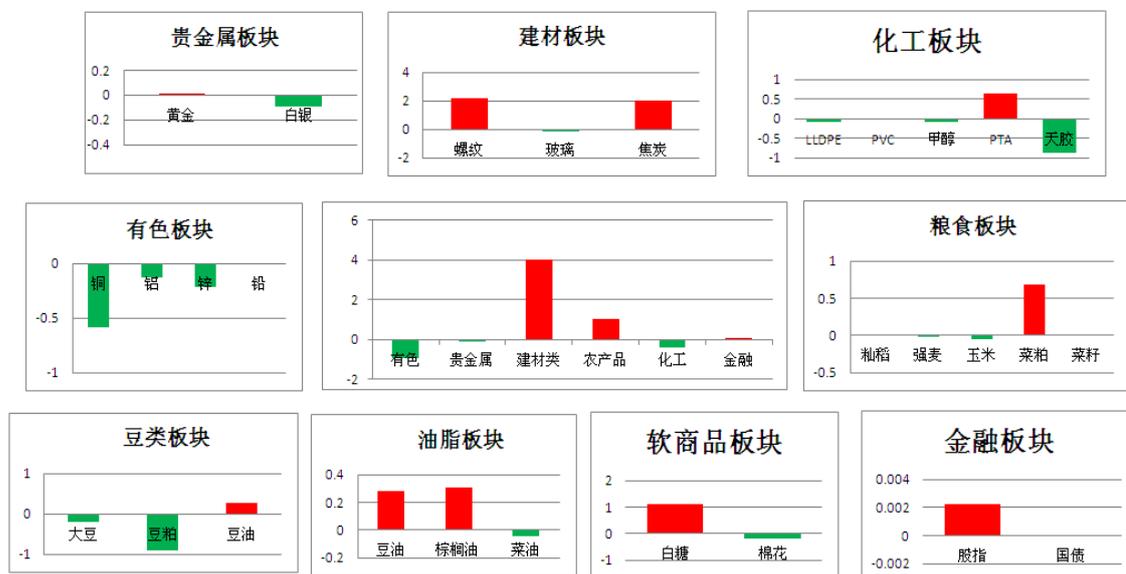


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

欧洲

欧元区 3 月服务业 PMI 终值 54.2，预期 54.3，前值 54.3。

欧元区 3 月综合 PMI 终值 54.0，预期 54.1，前值 54.1。

欧元区 2 月 PPI 同比-2.8%，预期-2.9%，前值由-3.4%修正至-3.5%。

欧元区 2 月 PPI 环比+0.5%，为 2012 年 8 月以来最大升幅，预期+0.1%，前值由-0.9%修正至-1.1%。

英国 3 月 markit/CIPS 服务业 PMI 58.9，预期 57.0，前值 56.7。

英国 3 月 markit/CIPS 综合 PMI 58.8，为 2014 年 8 月以来最高，前值 56.7。

亚洲和其他

澳洲联储宣布维持 2.25%的利率不变，符合预期。

印度央行维持 7.5%的回购利率不变。

维持 6.5%的逆回购利率不变。

维持现金存款准备金率(CRR)在 4%不变。

中国

中国央行公开市场进行 200 亿元 7 天期逆回购操作。

中国央行公开市场本周共计有 500 亿元逆回购到期，全周无正回购和央票到期；其中今日(周二)和 9 日(周四)分别有 250 亿元 7 天期逆回购到期。

外管局：截至 2014 年末，我国外债余额为 54793 亿元人民币，按可比口（含 SDR 分配，下同）计算，同比增长 2.5%。

据初步计算，2014 年末，我国外债负债率为 8.64%；债务率为 35.19%；偿债率为 1.91%；短期外债与外汇储备的比例为 17.78%，均在国际公认的安全线以内，我国外债风险总体可控。

2014 年末，国家外汇管理局按照国际货币基金组织“数据公布特殊标准”(SDDS)的分类标准公布我国外币外债数据，并将特别提款权(SDR)分配纳入外债统计。

财政部印发《地方政府专项债券发行管理暂行办法》。专项债券采用记账式固定利率付息形式。

专项债券期限为 1 年、2 年、3 年、5 年、7 年和 10 年，由各地综合考虑项目建设、运营、回收周期和债券市场状况等合理确定，但 7 年和 10 年期债券的合计发行规模不得超过专项债券全年发行规模的 50%。

【深交所推出早间信息披露制度】日前深交所发布《关于推行交易日早间及非交易日信息直通披露制度的通知》，将在我国证券市场上首次实行早间信息披露制度。深交所此前于 2007 年 8 月推出午间信息披露制度。

深交所“交易日早间及非交易日信息直通披露”功能模块将于 2015 年 4 月 8 日正式上线运行。

【新华网：今年经济面临较大压力 尤需股市有力支持】新华社表文章称，维护股市稳定运行十分关键。多位专家指出，当前，监管层应积极推进市场化改革，同时加大监管力度，引入相对稳定的长期资本，夯实股市基础，呵护市场信心。

【能源局发文推进风电并网消纳】国家能源局发布特急通知，要求做好 2015 年度风电并网消纳有关工作，并提出加快中东部和南方地区风电的开发建设，积极推广应用风电清洁供暖技术，避免因电力配套设施建设滞后导致的弃风限电。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
03:00	美国	2月消费信贷	中	115.6	125
04:30	美国	4月4日当周API原油库存 □ (万桶)	低	+520	--
		-4月4日当周API汽油库存 (万桶)	高①	-410	--
		-4月4日当周API精炼油库存 (万桶)	高①	+1.0	--
07:01	英国	3月BRC商店物价指数年率	低	-1.7%	--
07:50	日本	2月未季调经常帐 □ (亿日元)	高①	614	11500
08:30	台湾	3月CPI年率	中	-0.2%	-0.69
11:00	韩国	2月L货币供应年率	低	+8.2%	--
11:30	日本	央行公布利率决定	高①		--
13:00	日本	3月经济观察家前景指数 □	中	53.2	53.5
		-3月经济观察家现况指数	中	50.1	50.8
14:00	德国	2月季调后制造业订单月率 □	高①	-3.9%	1.5%
		-2月工作日调整后制造业订单年率	高①	-0.1%	0.5%
14:45	法国	2月贸易帐 □ (亿欧元)	中	-37.3	-38
		-2月进口 (亿欧元)	中	405.75	--
		-2月出口 (亿欧元)	中	368.49	--
15:00	英国	3月Halifax季调后房价指数月率 (4/8-4/10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	瑞士	3月CPI年率 □	高①	-0.8%	-1.0%
		-3月CPI月率	高①	-0.3%	0.2%

17:00	欧元区	2月零售销售月率 ▢	高 ^①	1.1%	-0.2%
		-2月零售销售年率	高 ^①	3.7%	2.8%
19:00	美国	4月3日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▢	低	457.0	--
		-4月3日当周MBA抵押贷款购买指数	低	188.9	--
		-4月3日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	3.89%	--
		-4月3日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	2008.7	--
22:30	美国	4月1日当周EIA原油库存 ▢ (万桶)	低	+477	--
		-4月1日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	89.4%	--
		-4月1日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	+132.5	--
		-4月1日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	-425.8	--

时间	国家	地点	重要性	事件
04/08 ---	日本	伦敦	低	英国央行举行货币政策委员会 (MPC) 会议, 第一天 (4月8日至9日)。
04/08 ---	美国	---	低	美国总统奥巴马会见加勒比地区领导人, 第一天 (4月8日至12日)。
04/08 ---	俄罗斯	莫斯科	低	希腊总理齐普拉斯 (Alexis Tsipras) 在莫斯科与俄罗斯总统普京会晤。关注两者在反欧盟立场上的微妙情绪。
04/08 10:30	中国	台北	低	台湾总统马英九在台北会见外国记者。
04/08 11:30	日本	东京	高	日本央行货币政策会议, 第二天 (4月7日至8日), 并于北京时间11:30左右发布政策结果。关注是否额外放宽政策或给出相关暗示。
04/08 14:30	日本	东京	高	日本央行行长黑田东彦在政策会议后于14:30将举行新闻发布会。
04/08 15:30	西班牙	马德里	低	欧洲央行 (ECB) 管理委员会委员林德在西班牙银行会议上发表讲话。
04/08 20:00	美国	纽约	高	美联储理事鲍威尔在纽约外交关系委员会上发表关于货币政策的讲话。
04/08 21:00	美国	纽约	高	美联储第三把手、纽约联储主席杜德利在纽约就货币政策发表讲话。
04/08 23:15	加拿大	---	高	亚洲开发银行首席经济学家魏尚进发表关于亚洲经济前景的讲话。
04/08 23:45	加拿大	---	低	加拿大财长奥利弗就国家经济问题发表讲话。

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：