



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年4月10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 基本金属的价格变化来看,一方面是受市场对于中国经济前景的忧虑情绪与日本央行经济月报因素的影响,另一方面则是受希腊偿还IMF 4.5亿欧元债务与欧央行提高对希腊的ELA额度12亿欧元至732亿欧元及美国好坏不一的经济数据影响,从当前市场的供需情况来看,与去年同期一样,呈旺季不旺的态势,这将对当前基本金属的价格构成较大的压制,分品种来看,隔夜基本金属中铅锌价格逆市上扬与其他基本金属形成了鲜明的对比,从技术面来看,短期之内基本金属的横盘态势仍将持续,宜观望,铜的战略空单与锌的战略多单均可继续持有,锡与镍均可继续逢低少量吸纳。

贵金属

隔夜美黄金继续下滑,因美元扬升,在美联储发布3月会议记录后,交易商权衡美国货币政策走向。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)

美国失业人数处于 15 年来最低,国际油价盘中下跌后反弹。然而美元汇率增强抑制油价涨幅。昨日石化价格多持稳,市场报价跟随变动不大,部分地区报价小幅走软,终端需求清淡抑制价格的拉升,下游观望不减,补仓意向较差。预计短期内石化挺价意向难减,价格将在高位窄幅震荡。隔夜国际原油价格小幅回涨,原料 PX 价格小幅回落,PTA 成本端未有大幅波动,受 PX 爆燃事故影响,PTA 开工率大幅下降有利于 PTA 去库存,但是现货市场供给并未紧缺,目前利好提振效果逐步减弱,料今日 PTA 价格继续上涨压力较大,震荡整理为主。

橡胶

昨天沪胶破位下行，沪胶主力跌破 12500 元/吨关口后继续下新，午后小幅回升至 12300 元/吨一线下方。橡胶年会从目前来看整体论调偏空，前期胶价反弹是由多方协议支撑的结果，后市仍然不乐观。从中长线来看天胶基本面供应过剩格局难以改善，仍会在未来继续拖累胶价，预计胶价整体走势仍将偏空。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

受累于美元走强，隔夜原糖期货回落 1.3%至 12.8 美分。国内现货价格持稳，糖市中线上行趋势不变，但短期有反复震荡整理需求

棉花

隔夜虽出口销售报告利多，但美农业部报告上调美国及全球棉花库存预估使得美棉下跌 0.8%至 66.22 美分。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，加上高库存郑棉中线仍将回归弱势行情。 **中线空单持有**

商品期货主要数据一览

国内收盘

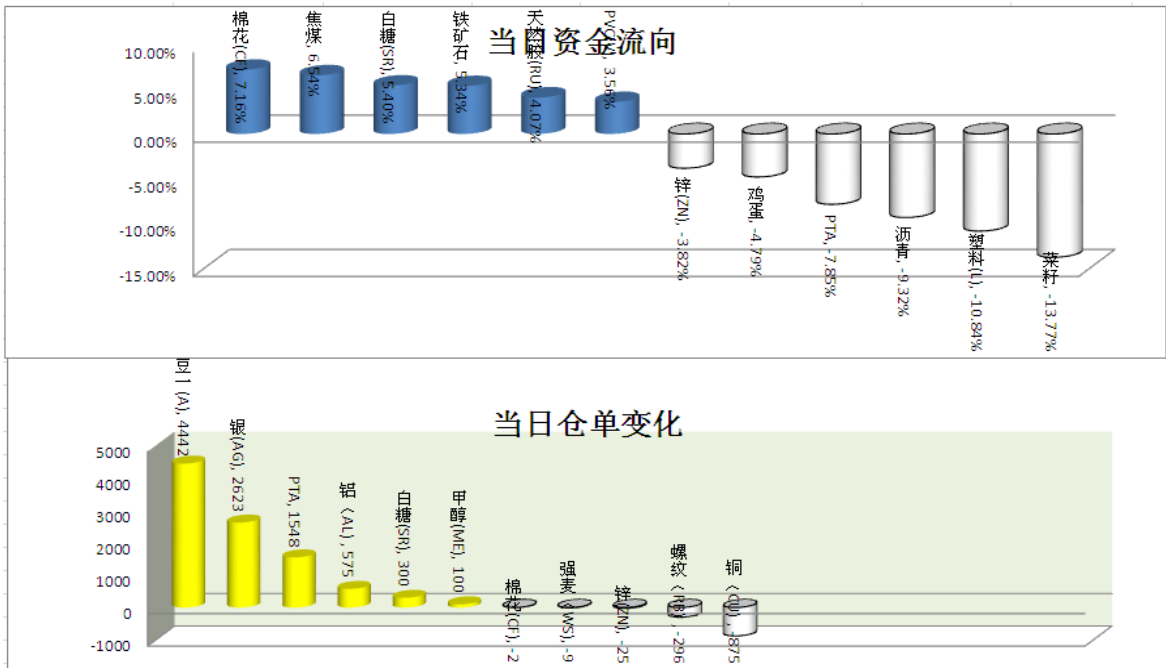
交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	240.5	-3.25	-1.33%
	白银	3504	-112	-3.10%
	铜	43310	-150	-0.35%
	铝	13255	-130	-0.97%
	铅	12810	130	1.03%
	锌	16165	-25	-0.15%
	螺纹钢	2290	-34	-1.46%
	热卷	2362	-30	-1.25%
	沥青	3296	-32	-0.96%
橡胶	12300	-330	-2.61%	
大连商品交易所	大豆	3995	37	0.93%
	玉米	2510	-2	-0.08%
	豆粕	2708	-55	-1.99%
	豆油	5366	-48	-0.89%
	棕榈油	4656	-58	-1.23%
	鸡蛋	4263	1	0.02%
	焦煤	670	-4	-0.59%
	焦炭	907	-8	-0.87%
	铁矿石	378	-14	-3.57%
	胶合板	110.65	-6.05	-5.18%
	纤维板	58.55	-1.35	-2.25%
郑州商品交易所	LLDPE	9460	-120	-1.25%
	PVC	5700	-100	-1.72%
	聚丙烯	8305	-89	-1.06%
	棉花	13035	-10	-0.08%
	白糖	5410	-2	-0.04%
	强麦	2568	-12	-0.47%
	早籼稻	2513	-3	-0.12%
	油菜籽	4829	0	0.00%
	菜粕	2165	-69	-3.09%
	菜籽油	5828	-6	-0.10%
	动力煤	410.8	-4	-0.96%
	PTA	5044	2	0.04%
	甲醇	2401	-30	-1.23%
	玻璃	870	-6	-0.68%
中金所	股指	4226.2	-21.4	-0.50%
	国债	96.55	0.23	0.24%

外盘涨跌

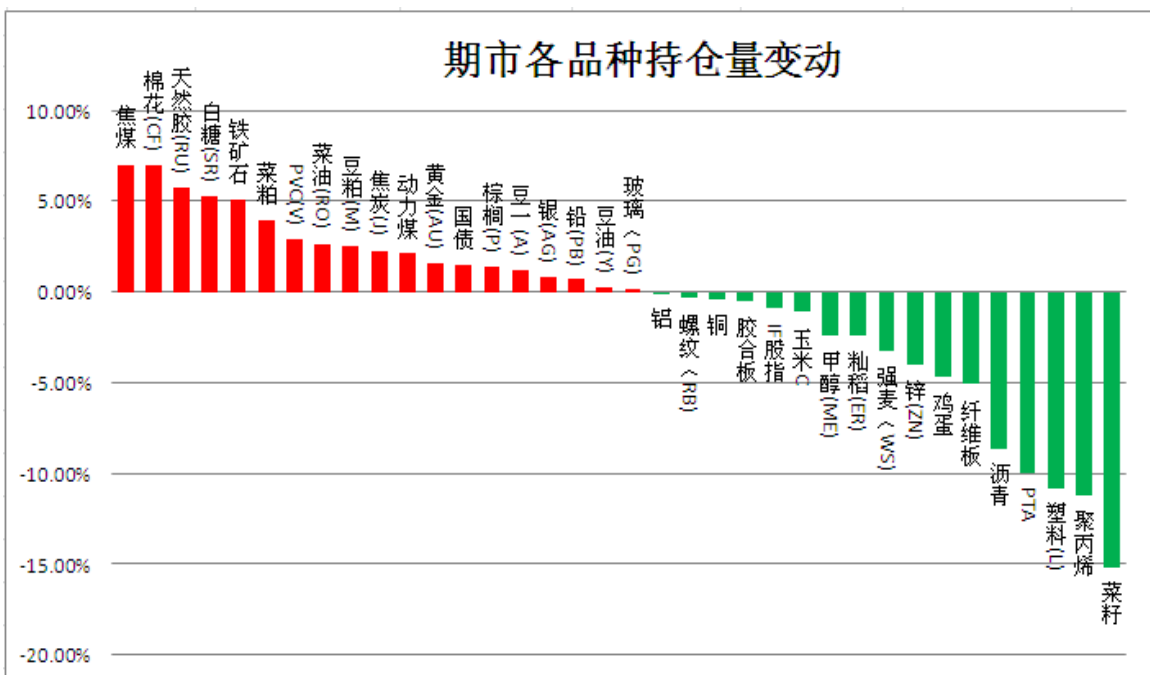
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5995.5	-9.50	-0.16%
LME_铝3	1761.5	-9.50	-0.54%
LME_铅3	1966.5	46.00	2.40%
LME_锌3	2177	20.00	0.93%
COMEX黄金	1194	-8.70	-0.72%
COMEX白银	16.15	-0.36	-2.18%
NYMEX原油	50.75	-0.23	-0.45%
东京胶	194.8	-4.80	-2.40%
CBOT大豆	954.75	-16.50	-1.70%
CBOT玉米	378.25	-1.00	-0.26%
CBOT豆粕	312.5	-7.10	-2.22%
CBOT豆油	30.83	-0.17	-0.55%
ICE棉花	66.38	-0.48	-0.72%
ICE白糖	12.85	-0.11	-0.85%

期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

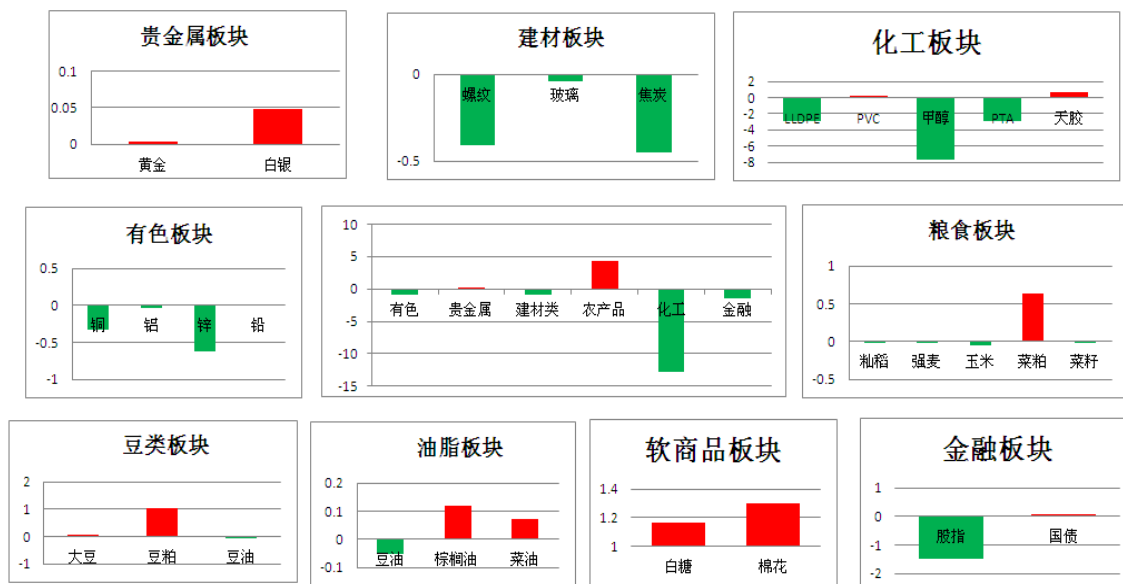


期市各品种持仓量变动



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 4 月 4 日当周首次申请失业救济人数 28.1 万人，预期 28.3 万人，前值 26.8 万人修正为 26.7 万人。

美国 3 月 28 日当周续请失业救济人数 230.4 万人，预期 235 万人，前值 232.5 万人修正为 232.7 万人。

美国 4 月 4 日当周首次申请失业救济人数四周均值 28.225 万人，前值 28.55 万人。

欧洲

英国央行：维持官方银行利率在 0.50% 不变，符合预期。

维持量化宽松规模在 3750 亿英镑不变，符合预期。

亚洲和其他

惠誉将巴西的评级由稳定下调至负面，确认其违约评级为 BBB。

中国

中国央行公开市场进行 150 亿元 7 天期逆回购操作。

央行公开市场本周净回笼 150 亿元，上周为净投放 50 亿元。

【新华社：估值或只在中半山腰】新华社评论称，A 股在经历了震荡消化之后，中长期仍有上涨的空间和动力。

【发改委将企业债初审权移交中债登】发改委企业债预审权已经委托中央国债登记公司。中债登已经成立新部门但尚未正式挂牌，该部门正职尚未确定，副职为中债登客户服务部负责人周文斌。（财新）

【首笔券商系外汇交易破冰银行间】路透援引市场交易人士称，国泰君安在上午的交易时段，与交易对手完成一笔港元即期交易。酝酿已久的非银行金融机构进入银行间外汇市场的创新之举终于开花结果。

【沪港通额度调整已在研究中】大智慧通讯社从多位券商人士处了解到，沪港通额度调整已在研究中，此前监管层已召集券商召开过座谈会，探讨提升额度问题。

【河北融投模式彻底破产 波及多家信托私募 P2P 金额数百亿】平安财富-汇利 8 号集合资金信托计划告知函显示，河北最大的担保公司河北融投股东河北融投控股集团有限公司已经由河北建设投资集团有限责任公司托管。截至目前，与河北融投合作的信托、私募、P2P 平台多达 100 多家，担保金额数百亿。（21 世纪经济报道）



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	中国	3月M2货币供应年率(10-15日公布) ▢	高①	12.5%	12.3%
		--3月外汇储备(万亿美元)	高①	3.84	3.81
		--3月M1货币供应年率	高①	5.6%	5.6%
		--3月M0货币供应年率	高①	17%	3.8%
04:30	美国	3月30日当周货币供给M1 ▢ (亿美元)	低	+31	--
		--3月30日当周货币供给M2 (亿美元)	低	+48	--
		--4月9日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	+631.77	--
07:50	日本	3月季调后银行贷款年率	中	2.5%	2.6%
09:30	中国	3月PPI年率	高①	-4.8%	-4.8%
09:30	中国	3月CPI年率	高①	1.4%	1.3%
09:30	澳大利亚	2月季调后房屋贷款许可件数月率 ▢	高①	-3.5%	3.0%
		--2月季调后投资房屋贷款许可额月率	高①	-0.1%	--
13:45	瑞士	3月季调后失业率 ▢	高①	3.2%	3.2%
		--3月未季调失业率	高①	3.5%	3.4%
14:45	法国	2月工业产出月率 ▢	中	0.4%	-0.1%
		--2月工业产出年率	中	0.6%	0.5%
		--2月制造业产出月率	中	-0.1%	0.55%
14:45	法国	1-2月政府预算 (亿欧元)	中	-94	--

16:30	英国	2月工业产出月率 ▢	高①	-0.1%	0.3%
		--2月制造业产出月率	高①	-0.5%	0.4%
		--2月制造业产出年率	高①	1.9%	1.3%
		--2月工业产出年率	高①	1.3%	0.4%
16:30	英国	2月建筑业产出月率 ▢	中	-2.6%	---
		--2月建筑业产出年率	中	-3.1%	---
20:15	加拿大	3月新屋开工	中	15.6	17.5
20:30	美国	3月进口物价指数月率 ▢	中	0.4%	-0.3%
		--3月出口物价指数年率	中	-5.9%	---
		--3月进口物价指数年率	中	-9.4%	-10.3%
		--3月出口物价指数月率	中	-0.1%	-0.2%
20:30	加拿大	3月失业率 ▢	高①	6.8%	6.8%
		--3月就业人数	高①	-0.1	持平
		--3月就业参与率	高①	65.8%	---
		--3月兼职就业人数	高①	-3.5	---
		--3月全职就业人数	高①	3.4	---
22:00	英国	至3月三个月NIESR-GDP预估年率	中	0.6%	---
22:30	美国	4月3日当周ECRI领先指标	低	132.6	---

时间	国家	地点	重要性	事件
04/10 ---	美国	---	低	美国总统奥巴马会见加勒比地区领导人，第三天(4月8日至12日)。
04/10 ---	法国	---	高	标准普尔发布法国主权债务评级。若降级则带来较大市场影响，否则影响平淡。
04/10 ---	土耳其	伊斯坦布尔	低	20国集团(G20)/经合组织(OECD)公司治理论坛。
04/10 20:30	美国	萨拉索塔	高	里奇蒙德联储主席莱克在一个活动上就经济前景发表演说。

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：