



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年4月28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，受市场炒作中国央行将采取降息举措及央企将大规模兼并重组、美联储本周议息会议上有关加息时点的讨论等消息的影响而忽视了上周五希腊与欧盟谈判失败的不利因素，基本金属价格全线大幅上扬，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将维持宽幅横盘区间震荡整理态势，**宜观望，铜可逢高少量加空，锌的战略多单可继续持有，锡与镍的多单可继续持有。**

### 贵金属

隔夜美黄金大幅上涨，为三个月最大涨幅，此前希腊与欧元区债主间的一场峰会在关于解决该国债务问题方面未取得进展。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。**

### 化工

虽然隔夜国际油价小幅下挫，但原料PX的持续强势使PTA的成本支撑良好。虽然近期国内部分检修装置重启，开工率较前期低点有显著提升，但相对聚酯开工而言，PTA开工率并非高位。加之临近月底，现货市场货源供给较前期有所趋紧。综上预期PTA或稳中小涨。

市场纠结于美国原油产量是否见顶或仍处高位，周一国际油价盘中反复性动荡，但欧佩克产量有增无减，市场受到进一步打压。昨日线性期货高涨，石化上调出厂价，商家心态向好，积极跟涨报盘。

下游需求平淡，谨慎观望居多。预计LLDPE延续高位

## 橡胶

昨日沪胶大幅上涨，沪胶主力在上午开盘后迅速上涨突破 14000 元/吨，随后达到涨停，持仓量大  
幅上升，资金大幅流入。近期原油上涨带动整体商品市场维持反弹行情，合成胶价格大幅上涨对沪  
胶价格有所提振，同时国内产区开割，胶水价格偏高支撑国内胶价。国外方面，近期泰国政府通过  
橡胶贷款计划，帮助橡胶企业购更多的国内原材料，希望能够提振橡胶价格，此外泰国政府也推出  
临时援助胶农的措施，胶农已获每莱干铢临时补助。而从中长线来看天胶基本面供应过剩格局难以  
改善，扔会在未来继续拖累胶价，预计整体走势仍将偏空。**操作，短线等待反弹到位后抛空机会，  
不建议参与反弹。**

## 油脂油料

大豆 1509 合约上周大幅反弹，USDA4 月供需报告整体偏空，丰产依然压制大豆价格。但试产再  
次炒作南美运输问题，带动大豆价格短期快速走高。另一方面国内短期需求较为疲弱，油厂豆粕胀  
库，成交稀少，整体供需仍显弱势。直补政策取价结束，国产大豆购销重回清淡。预计后市大豆反  
弹空间相对有限，短线空单逢高入场。

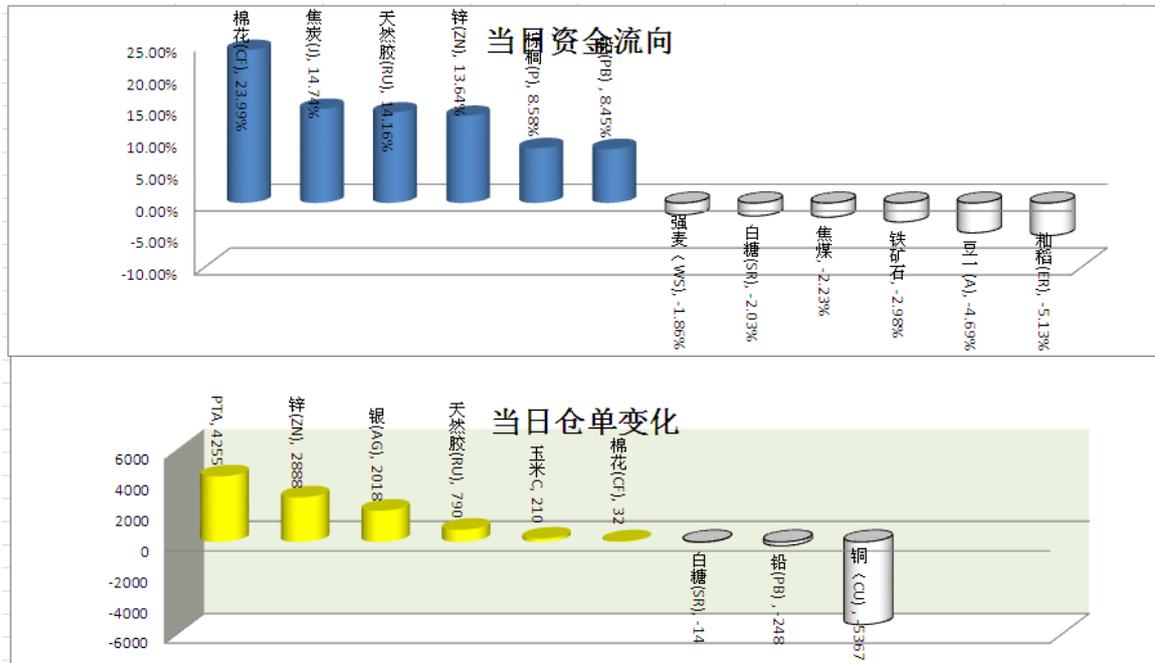
## 谷物

玉米 1509 合约上周窄幅震荡为主，一方面临储收购量创出历史新高，优质玉米被大量收购，吉林  
玉米霉变偏高，东北优质粮源稀少，市场转向华北玉米。另一方面，下游饲料需求较为疲弱，生猪  
及禽类补栏进度较慢，玉米需求有限，而玉米小麦价差大幅缩窄，抑制价格上行。但近期国储抛储  
预期增加，玉米价格短期仍将承压，投资者空单轻仓持有。

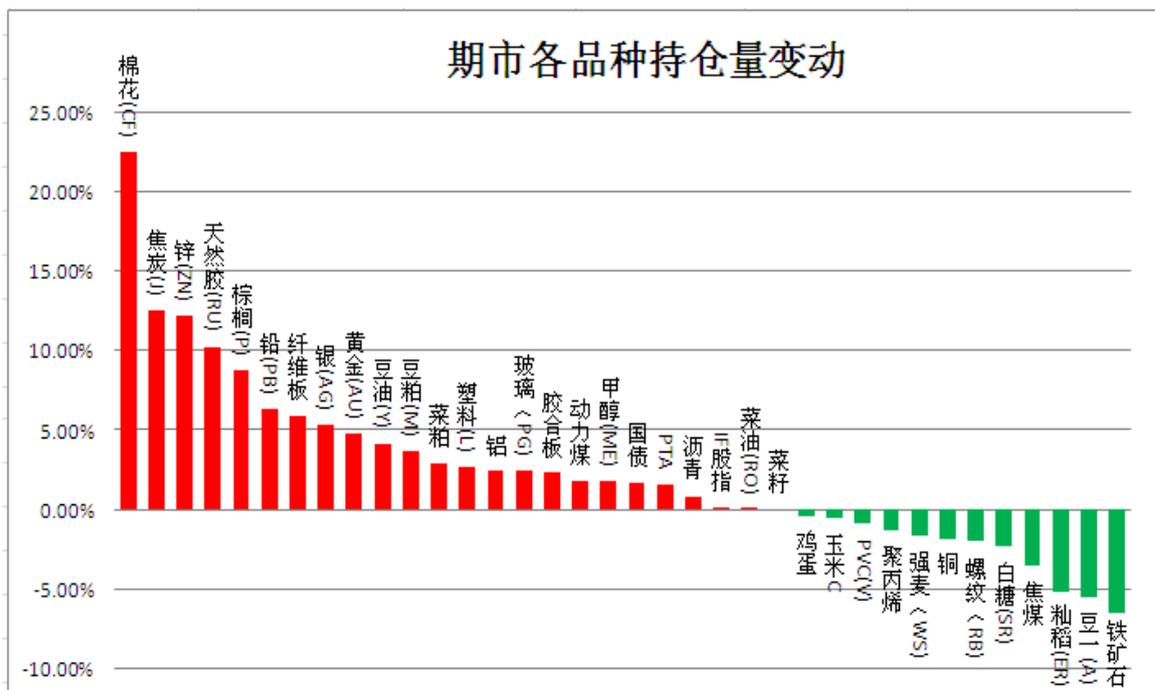


## 期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

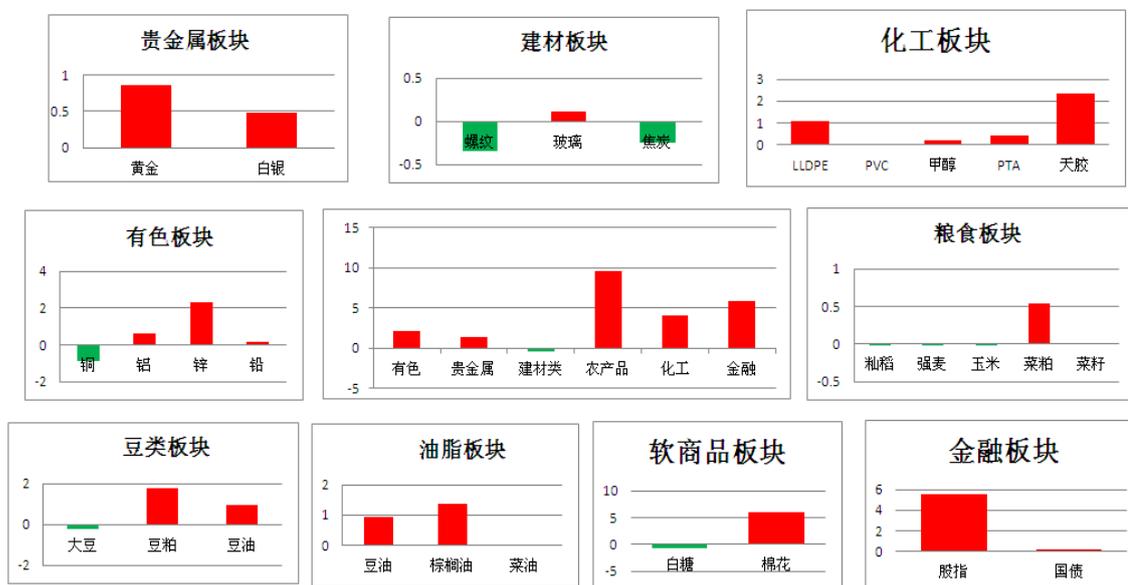


期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

【日美签署最新防卫合作指针】美国和日本周一签署了一套新的防务协议，使两国军队在中国在亚洲的影响力不断加大之际能够加强合作。新的《日美防卫合作指针》(Guidelines for Japan-U.S. Defense Cooperation)是日本整体努力的一部分，目的是摆脱战后正式和平主义的某些约束。新《指针》将让美日两军在东中国海或朝鲜发生冲突的情况下更紧密地合作。

【惠誉下调日本信用评级】惠誉(Fitch)将日本的主权信用评级从“A+”下调至“A”，认为全球第四大经济体的信用风险比马耳他或爱沙尼亚更糟糕。这家信用评级机构表示，之所以采取此举，是因为安倍晋三(Shinzo Abe)政府没有弥补因去年暂缓提高消费税带来的财政收入损失。

【尼泊尔震灾救援遇阻】周一，尼泊尔 80 年来最严重地震的死亡人数攀升至约 4000 人，另有 6500 人在地震中受伤。与此同时，救援人员正在艰难地向尼泊尔偏远山村进发，携带救援物资的航班数量大大超出了加德满都小机场的承载能力。截至昨天下午，救援队伍仍未抵达震中附近的廓尔喀(Gorkha)北部部分村庄，当时距这场上周六发生的 7.8 级地震已超过 48 小时。连夜的大雨及新出现的多次山体滑坡，妨碍了人们的救援努力。

———路透社———

【中国石油化工总经理王天普涉嫌违纪遭调查】中国中央纪委监察部周一表示，中国石油化工集团公司总经理王天普涉嫌严重违纪，目前正接受组织调查。

【德银将进行业务重组 预计将花费 37 亿欧元成本】德意志银行将把投行资产减少约 2,000 亿欧元，并将退出十分之一它现在有业务的国家，这是该行重组计划的部分内容。德银进行这次重组，将花费 37 亿欧元的一次性成本。

【太阳能重塑全球能源产业版图】日本将在明年 3 月前淘汰 24 亿瓦成本高昂且污染较大的燃油发电厂，改用其它燃料发电。在福岛核电站事故后，日本关闭了 43 座核反应堆，可替代能源发电能力因而激增两倍至 250 亿瓦，其中太阳能占了逾 80%。

———华尔街日报———

【德国今年将迎来消费拉动的短暂经济繁荣】德国主要的经济研究机构IW周一发布的调查显示，今年私人消费将提振德国经济，近半数的受访公司预计产量将会增长，但由消费拉动的这轮经济繁荣将是昙花一现。

【野村预计今年中国一线城市房价涨10%】野村证券周一早间上调了对中国房地产市场的预期。目前预计中国主要一线城市——北京、上海、广州和深圳——今年房屋销售价格将上涨10%。野村仍预计中小城市房价不会上涨。

【高铁战打响 安倍访美将扮演推销员】在安倍政府的支持下，日本企业正在争夺美国三个高铁建设项目。安倍晋三将借本周访美之际扮演推销员角色，向美国推介日本的高铁技术。一旦赢得美国订单，将促进日本高铁技术向其他市场扩张，也意味着日本打响与中国和欧洲的高铁竞争战。



## 财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	3月季调后零售销售月率 <span style="color: red;">▢</span>	高①	0.7%	0.6%
		-3月零售销售年率	高①	-1.8%	-7.3%
		-3月零售销售(万亿日元)	高①	10.723	--
		-3月大型零售商销售年率	高①	1.3%	-10.9%
08:00	澳大利亚	2月谘商会领先指标月率 <span style="color: red;">▢</span>	中	0.4%	--
		-2月谘商会领先指标	中	103.5	--
14:45	法国	4月消费者综合信心指数	中	93	94
16:30	英国	第一季度GDP年率初值 <span style="color: red;">▢</span>	高①	3.0%	2.6%
		-第一季度GDP季率初值	高①	0.6%	0.5%
16:30	香港	3月贸易帐 <span style="color: red;">▢</span> (亿港元)	低	-359	-450
		-3月进口年率 (亿港元)	低	-0.9%	-0.5%
		-3月出口年率 (亿港元)	低	7.2%	2.1%
16:30	英国	3月BBA房屋购买抵押贷款许可件数 <span style="color: red;">▢</span>	中	3.7305	3.7800
		-3月BBA抵押贷款许可件数	中	6.1361	--
		-3月BBA净抵押贷款	中	5.06	--
		-3月BBA总抵押贷款	中	96.17	--
19:45	美国	4月25日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 <span style="color: red;">▢</span>	低	+3.3%	--
		-4月25日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-0.1%	--
20:55	美国	4月25日当周红皮书商业零售销售年率	低	+0.8%	--

21:00	美国	2月S&P/CS20座大城市房价指数年率 <span style="color: red;">☹</span>	高 <sup>①</sup>	4.6%	4.7%
		-2月S&P/CS20座大城市未季调房价指数月率	高 <sup>①</sup>	持平	0.2%
		-2月S&P/CS10座大城市房价指数年率	高 <sup>①</sup>	+4.4%	--
		-2月S&P/CS10座大城市未季调房价指数月率	高 <sup>①</sup>	持平	--
		-2月S&P/CS20座大城市房价指数季调后月率	高 <sup>①</sup>	0.9%	0.8%
22:00	美国	4月里奇蒙德联储制造业指数 <span style="color: red;">☹</span>	高 <sup>①</sup>	-8	-2
		-4月里奇蒙德联储服务业收入指数	高 <sup>①</sup>	12	--
		-4月里奇蒙德联储零售收入指数	高 <sup>①</sup>	+12	--
		-4月里奇蒙德联储制造业装船指数	高 <sup>①</sup>	-13	--
22:00	美国	4月谘商会消费者信心指数 <span style="color: red;">☹</span>	高 <sup>①</sup>	101.3	102.5
		-4月谘商会消费者现况指数	高 <sup>①</sup>	109.1	--
		-4月谘商会消费者预期指数	高 <sup>①</sup>	96.0	--

时间	国家	地点	重要性	事件
04/28 ---	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议, 第一天 (4月28日至29日), 并于北京时间4月30日凌晨公布决议。
04/28 01:30	英国	伦敦	低	挪威央行行长奥尔森在伦敦政治经济学院 (LSE) 的系统风险中心 (SRC) 发表讲话。
04/28 06:40	澳大利亚	悉尼	高	澳洲联储主席史蒂文斯在澳洲金融评论报银行业与财富峰会上讲话。
04/28 17:00	希腊	雅典	低	希腊财政部长瓦鲁法基斯 (Yanis Varoufakis) 和国务部长 Panagiotis Nikoloudis 会见瑞士财政部官员代表团, 讨论两国税务当局加强合作事宜。
04/28 20:45	加拿大	渥太华	高	加拿大央行行长蒂芬·波洛兹、加拿大央行副行长威肯斯在下议院常务委员会上发表讲话。

## 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：