



大地商品期货晨报

日期：2015年4月29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,基本金属价格再度分化:铜与铝强势回升,铅锌锡镍则呈震荡回落小幅收低之势,从影响因素来看,一方面是受市场继续炒作中国央行货币宽松政策与好坏不一的欧美经济数据及美联储议息会议的影响;另一方面则是受到投机性买盘的带动,这一点在铜与铝上面是非常的明显,而镍的回落则主要是受必和必拓哥伦比亚矿场罢工即将结束,将有更多的原料流入市场的影响所致;从技术面来看,短期之内基本金属仍将维持现有的宽幅横盘区间震荡整理态势,宜观望,铜可少量逢高抛空,战略空单继续持有,锌的战略多单可继续持有,锡与镍此前的多单可少量继续持有。

贵金属

隔夜美黄金收在三周高位,因投资者静候美联储政策会议结果。市场预期FOMC声明将承认1季度经济增长疲软,提及强势美元对经济的拖累,美联储6月首次加息的可能大幅下降。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

全球石油供应充裕,国际油价盘中继续下跌,原料PX 价格有所回落,PTA 成本端有所降低,加之近期PTA 开工提升拖累市场气氛,料PTA 维持震荡偏弱。但考虑到成本面未有塌陷式下移加之聚酯开工仍处较高水平,PTA 回调幅度有限。

美国原油库存增加,美元汇率跌至八周低点,国际油价涨跌互现,石化库存压力不大,且挺价意向明显,加之临近月底,石化将陆续停销结算,市场价格有望继续维持高位。不过下游需求依旧跟进

不足，坚持按需采购，实盘成交难以放量。在供需平稳及石化力挺之下，预计 LLDPE 市场将继续延续强势。

橡胶

昨日沪胶延续大幅反弹走势，沪胶主力在反弹至 14600 一线附近后震荡回落，午后维持 14100 元/吨一线附近震荡。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。**

棉花

隔夜受助于美元走软和商品市场普涨美棉一度上涨但尾盘震荡回落收于十字星。国内方面，各地播种进度加快，种植面积缩减，下游纱线成交走好，价格稳定。随着下游市场回暖，郑棉延续小幅反弹。**短线操作，空单暂观望**

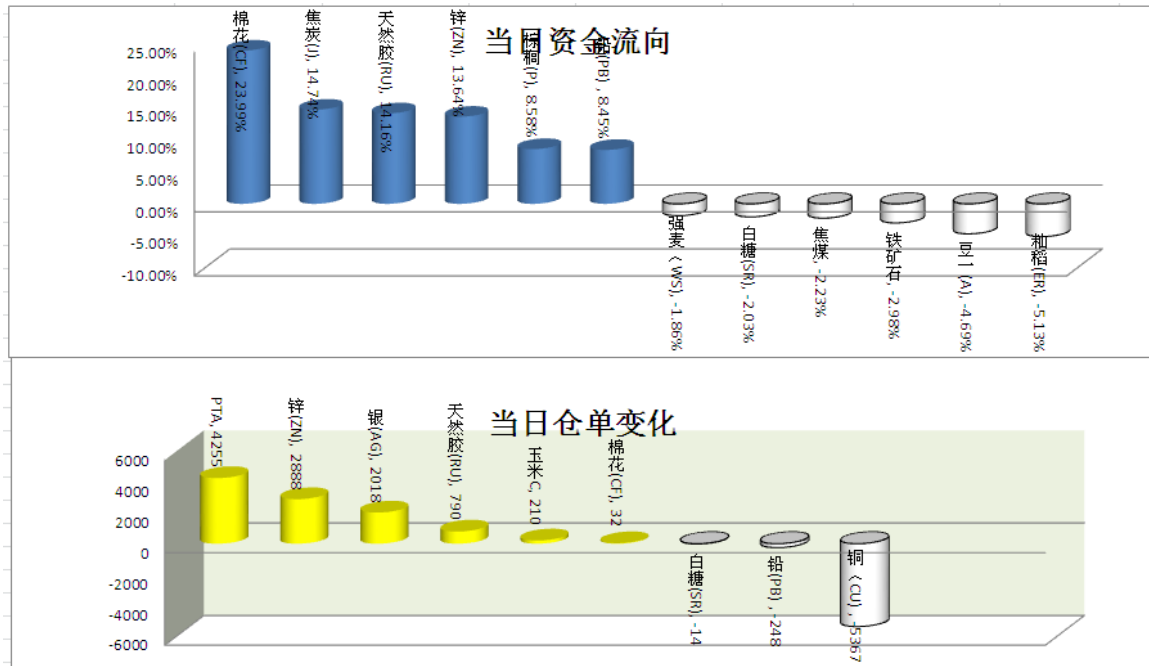
白糖

隔夜原糖未能突破关键技术位震荡走低。国内进入纯消费期，预计工业库存将大幅减少。今日糖会预计影响中性，糖市牛市格局不变，短期有反复震荡整理要求。**多单谨慎持有**

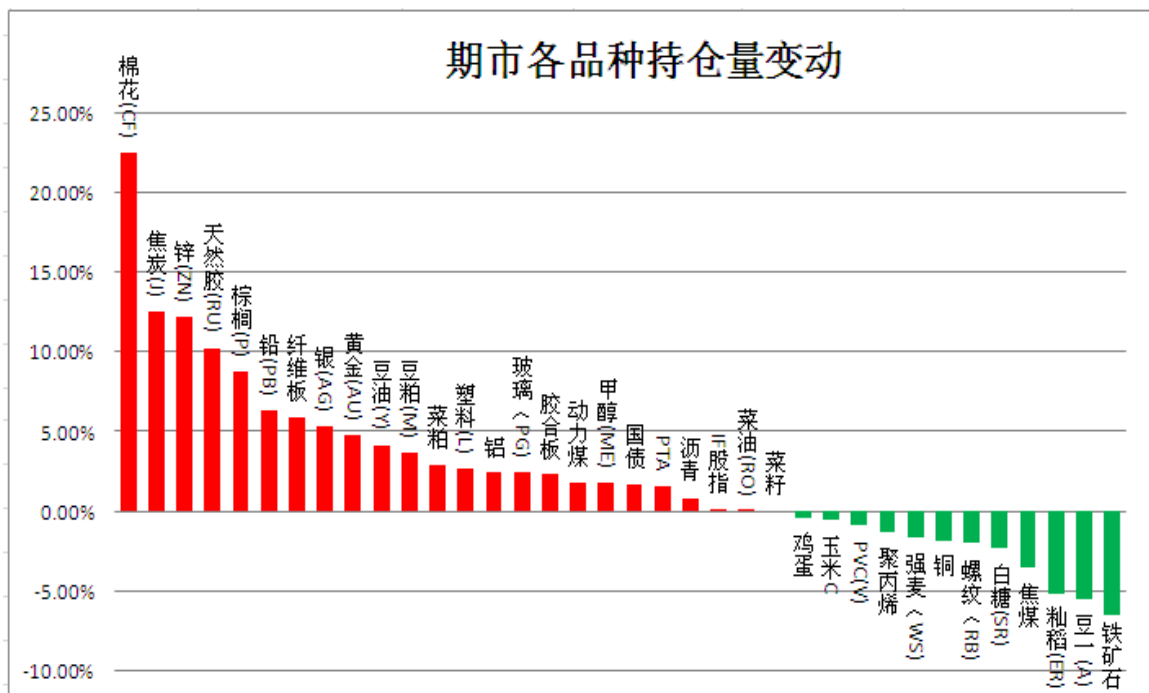


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

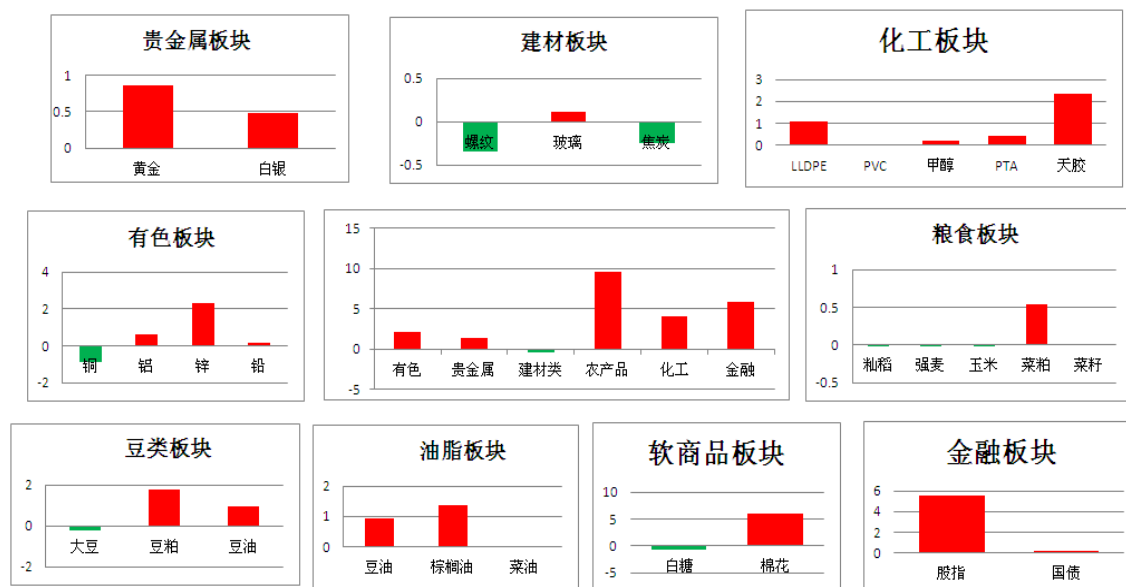


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- 中国社科院经济学部 28 日发布《经济蓝皮书春季号：2015 年中国经济前景分析》，预计 2015 年中国经济增长 7% 左右，经济增速比上年回落 0.4 个百分点，继续保持在就业稳定的合理区间。这与该机构去年末的预测保持一致。
- 中国央行发布 2015 年一季度地区社会融资规模增量统计数据显示，在地区社会融资规模增量中，江苏省增量最大，达 5607 亿元。
- 工信部新闻发言人、总工程师王黎明表示，“中国制造 2025”发布的时间，争取很快发布。相关的内容，上一次已经开过专门的新闻发布会，在这里再简要强调一下近期工作，“中国制造 2025”战略规划是非常重要、具有战略里程碑的一个规划，部里高度重视，和相关部门进行多次研究。
- 据知情人士透露，银监会对银行承销的企业类债券违约风险进行检查；检查将涵盖这些银行过去两年承销的企业类债券项目；涵盖债券、中票、短融等各类债券项目。
- 处置非法集资部际联席会议办公室联合最高人民法院、公安部、人民银行、住建部、证监会等 11 部委在京召开发布会。处非办主任杨玉柱在会上表示，去年以来，非法集资形势更加严峻，案件高位攀升，大案要案高发频发。出席会议的多部委负责人均表示，要遏制非法集资高发势头，对一些重点领域的风险进行排查，加大对非法集资的打击力度。
- 近日，今年一季度全国 31 个省（市、自治区）生产总值（GDP）数据已全部出炉。从经济增速来看，重庆以 10.7% 的同比增速领跑全国，GDP 增速达到两位数的地区仅有 3 个，分别是重庆 10.7%，贵州 10.4%，西藏 10%。
- 央行将使用外汇储备向国家开发银行和中国进出口银行两家政策性银行分别注资 320 亿美元和 300 亿美元。
- 近日，国资委首席专家李锦透露，在国资委将国企改革的主导权上移给国务院新成立的国资深化改革领导小组后，国企改革终于有了推动性的进展：“三个清单——负面清单、权力清单和分类清单中的负面清单已提交，目前另外两项清单也会在最近

拿出来。”据悉，清单以外的国企，则将被开放给市场，未来将有 80%的国企被下放给市场管理。

●4月28日，国家主席习近平同哈萨克斯坦总统通电话时表示，希望中哈双方开拓进取，加强在丝绸之路经济带建设框架内合作，推动双边关系发展取得更多新成果，更好造福两国人民。

●国务院总理李克强4月28日主持召开国务院常务会议，部署完善消费品进出口相关政策，丰富国内消费者购物选择；确定加快成品油质量升级措施，推动大气污染治理和企业技术升级；决定实施稀土钨钼资源税改革，促进理顺资源税费关系。

●CRIC研究中心最新报告显示，随着成交量的企稳回升，多数城市3月底房屋库存环比回落，但从整体来看，仍处于高位。监测的24个重点城市3月底总库存21086万平方米，同比上涨2成，平均消化周期18.7个月，处警戒线以上。

●4月28日，处置非法集资部际联席会议召开。央行条法司有关负责人透露，目前，央行正牵头起草《非存款类放贷组织条例》，对不吸收存款的放贷业务实施牌照管理，明确非存款类放贷组织的法律定位和市场准入资格，规定业务规则和监管框架，明确政府的监督管理和风险处置职责。

●财政部发布“关于推动地方财政部门履职尽责 奋力发展全面完成各项财税改革管理任务的意见”，意见指出，将进一步减少财政行政审批，盘活财政存量资金；将加快地方政府债券发行和安排。

—————行业新闻—————

●中国确定加快成品油质量升级措施，推动大气污染治理和企业技术升级。

●传统上，央企里以粮油为主业的有四家企业：中粮集团、中储粮公司、中纺集团和华粮集团。四强并立的格局已经改写，而中纺和保利的重组谈判让这一格局增加更多变数。

●截至目前，印度新棉上市量达到544万吨。印度棉花公司累计销售了5万吨，累计收购了146万吨。上周印度国内S-6的现货价格在69.50美分左右。由于国内价格出现上涨、新棉上市量日渐减少，CCI已经停止了部分地区的收购。

- 美国石油协会（API）周二（4月28日）发布的行业版数据显示，美国上周（4月25日当周）原油库存420万桶至4.854亿桶，创连续16周的增加纪录，预期增加230万桶，前值增加550万桶。
- 为贯彻《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（国发〔2013〕41号）和《国务院关于印发大气污染防治行动计划的通知》（国发〔2013〕37号）部署，继续做好产能等量或减量置换工作，严禁钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃行业新增产能，工信部印发《部分产能严重过剩行业产能置换实施办法》。
- 4月20日至4月26日，环渤海煤炭库存量由上周的2320.2吨减少至2239.5万吨，环比减少80.7万吨，降幅达3.47%。
- 4月20日至4月26日，京唐港区优混原煤价格465-475元/吨；大混原煤价格340-350元/吨，京唐港区原煤价格较上周价格相比下跌5元/吨。铁路方面运量稳定，下游需求企业需求量减少，原煤市场成交量有所降低，原煤库存量再次增加，原煤价格下跌。
- 国务院总理李克强4月28日主持召开国务院常务会议，部署完善消费品进出口相关政策，丰富国内消费者购物选择；确定加快成品油质量升级措施，推动大气污染治理和企业技术升级；决定实施稀土钨钼资源税改革，促进理顺资源税费关系。
- 4月28日，工信部通信发展司司长闻库表示，对于资费问题，要着重解决供给不足，这里面最主要是加大投入。近年来，加大投资建设4G，建设全光网络城市，大力发展4G，尽可能地将现在的一些移动用户转移到4G网络上来，这个速度还是很快的。去年在启动4G之后，大概有接近1个亿的用户，今年一季度，新增和转移过来的有6000万，今年，如果发展好的话，希望能够到2.5亿，现在看来这个数是打不住，应该会超，目标是2.5亿。在固定宽带方面，要加大“光进铜退”的改造，通过技术进步，提高网络的畅通能力，降低每一个单位流量包的造价，这是一方面。
- 据商务部监测，上周（4月20日至26日）全国36个大中城市食用农产品市场价格和流通环节生产资料价格均小幅回落。
- 俄罗斯能源部长Novak：俄罗斯方面将在6月2日-3日与OPEC会晤。
- 英国石油公司（BP）一季度调整后净收益为26亿美元，预期为12亿美元。

- 澳大利亚国民银行在报告中称，预计 2015 年铁矿石均价为每吨 60 美元，2016 年为 57 美元。
- 巴克莱：预计 2015 年和 2016 年美国 WTI 原油期货均价分别为每桶 54 美元和 64 美元；预计 2015 年和 2016 年布伦特原油期货均价分别为每桶 60 美元和 68 美元。
- 中国黄金协会会长宋鑫表示，今年前三个月，中国黄金消费量较上年同期增加了 1.1%，至 326.68 吨，凸显出在中国这个全球最大的黄金市场上的需求正在稳步复苏。今年一季度中国的黄金产量也增加了 14.7%，至 110.7 吨。
- 中石化(SNP.N)集团董事长傅成玉：中石化支持政府长期反腐工作。中石化业务不受王天普被调查影响。
- 工会主席 Domingo Hernandez 在电话采访中称，Cerro Matoso 镍矿、哥伦比亚政府以及工会之间周一的谈判未能达成协议，但在轮岗时间方面的争端有所化解。
- 中国黄金协会(CGA)周二(4月28日)公布的最新统计数据，中国 2015 年一季度黄金产量同比增长 14.72%，至 110.704 吨。不过，一季度黄金消耗量同比仅增长 1.14%，其中消耗最大的是首饰用金，其次是金条和金币用金。
- 中国海洋石油(0883.HK)有限公司拟发行 5 年期、10 年期和 30 年期三批美元债券，所得款项将用于一般企业用途。该公司是最新一个在油价较低之际利用债市融资的中国能源巨头。一周前，中石化集团发债筹得 64 亿美元，为有记录以来亚洲规模第三大债券发行交易。
- 发改委公告称，将继续深入推进“走出去”工作，服务经济外交工作大局；将创造更加有利于企业开展境外投资的政策环境。推进境外投资立法工作，强化对境外投资的事中事后监管。
- 一季度，我国天然气产量 352 亿立方米，同比增长 6.8%；天然气进口量 160 亿立方米，增加 16.5%。其中，LNG68 亿立方米，下降 2.9%，管道气 93 亿立方米，增长 36.8%；天然气消费量 502 亿立方米，增长 4.8%。
- 一季度，我国原油产量 5218 万吨，同比增长 1.3%；原油加工量 11635 万吨，增长 2.5%，成品油产量 7354 万吨，增长 4.2%；成品油表观消费量 6578 万吨，增长 4.7%，其中汽油增长 10.5%，柴油下降 0.1%。

- 一季度，全国风电新增并网容量 470 万千瓦，到 3 月底，累计并网容量 10107 万千瓦，总量同比增长 25%，提前完成风电“十二五”规划目标；一季度，全国风电上网电量 456 亿千瓦时，同比增长 18.6%。
- 据伊朗官方媒体伊斯兰共和国通讯社(IRNA)称，伊朗计划在明年投产境内的全球最大气田，这是该国将原油日产量上调到至少 300 万桶战略计划的一部分。
- 沙特阿拉伯石油部长欧那密对中国官员说，如有必要，沙特已经做好向中国提供更多原油的准备。
- 云铝股份在深交所发布业绩公告显示，公司第一季度营收 29.9 亿元。公司全年营收 191 亿元，净亏损 4.67 亿。
- 河北钢铁第一季度净利润 1.897 亿元人民币，上年同期 1.625 亿；河北钢铁全年营收 983 亿元人民币，上年为 1103 亿。
- 中国石油 27 日晚间发布 2015 年一季报，按中国企业会计准则，实现营业收入 4103 亿元，同比下降 22%；实现归属于公司股东净利润为 61.5 亿元，同比下降 82%。
- 纽约市场天然气价格跌至 2012 年以来最低水平，市场猜测温和的天气将减少天然气需求、加速库存积累。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
04:30	美国	4月25日当周API原油库存 ▫ (万桶)	低	+550	--
		-4月25日当周API汽油库存 (万桶)	高①	+110	--
		-4月25日当周API精炼油库存 (万桶)	高①	+170	--
06:45	新西兰	至3月12个月贸易帐 ▫ (亿纽元)	高①	-21.8	-27.4
		-3月贸易帐 (亿纽元)	高①	0.5	3.41
		-3月进口 (亿纽元)	高①	38.7	40.6
		-3月出口 (亿纽元)	高①	39.2	44.0
14:00	瑞士	3月UBS消费指数	中	1.2	--
14:00	英国	4月Nationwide房价指数月率 ▫	高①	0.1%	0.2%
		-4月Nationwide房价指数年率	高①	5.1%	4.1%
16:00	欧元区	3月货币供应M3年率 ▫	中	4.0%	4.3%
		-3月私营企业贷款年率	中	-0.1%	持平
		-至3月三个月货币供应M3年率	中	3.8%	4.1%
16:00	意大利	4月Istat商业信心指数	中	103.7	103.7
16:00	意大利	4月Istat消费者信心指数	中	110.9	110.5
17:00	欧元区	4月经济景气指数 ▫	高①	103.9	103.9
		-4月服务业景气指数	高①	6	6
		-4月工业景气指数	高①	-2.9	-2.8
		-4月企业景气指数	高①	0.2	0.2
		-4月消费者信心指数终值	高①	-3.7	-4.6

18:00	英国	4月零售销售差值 ▢	高①	18	25
		--5月CBI零售销售预期指数	高①	21	---
19:00	美国	4月24日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ▢	低	458.2	---
		--4月24日当周MBA抵押贷款购买指数	低	205.4	---
		--4月24日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	3.83%	---
		--4月24日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1920.1	---
20:00	德国	4月CPI年率初值 ▢	高①	0.3%	0.4%
		--4月CPI月率初值	高①	0.5%	-0.1%
		--4月调和CPI月率初值	高①	0.5%	-0.1%
		--4月调和CPI年率初值	高①	0.1%	0.2%

20:30	加拿大	3月工业品物价指数月率 ▢	高①	1.8%	-0.1%
		--3月原材料价格指数月率	高①	6.1%	-2.0%
		--3月原材料价格指数年率	高①	-21.8%	---
		--3月工业品物价指数年率	高①	-1.6%	---
20:30	美国	第一季度实际GDP年化季率初值 ▢	高①	2.2%	1.0%
		--第一季度GDP平减指数初值	高①	0.1%	0.4%
		--第一季度PCE物价指数年率初值	高①	+1.1%	1.0%
		--第一季度核心PCE物价指数年率初值	高①	+1.4%	---
		--第一季度年化实际GDP初值	高①	162947	---
		--第一季度最终销售年化季率初值	高①	2.3%	1.0%
		--第一季度企业获利年化季率初值	高①	-1.6%	---
22:00	美国	3月成屋签约销售指数月率 ▢	高①	3.1%	1.0%
		--3月成屋签约销售指数年率	高①	12%	5.1%
		--3月成屋签约销售指数	高①	106.9	---
22:30	美国	4月22日当周EIA原油库存 ▢ (万桶)	低	531.5	---
		--4月22日当周EIA精炼厂设备利用率 (万桶)	低	91.2%	---
		--4月22日当周EIA精炼油库存 (万桶)	低	39.5	---
		--4月22日当周EIA汽油库存 (万桶)	低	-213.5	---

时间	国家	地点	重要性	事件
04/29 ---	美国	华盛顿	高	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议，第二天 (4月28日至29日)，并于北京时间4月30日凌晨公布决议。

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：