



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年5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

从隔夜LME 基本金属价格走势变化来看,呈宽幅横盘区间震荡整理态势,这一方面是受多头获利了结因素的影响,另一方面则是受美联储官员对于加息前景讲话及美国疲软的ADP就业数据影响,从供需面来看,短期之内中国需求的持续疲软将无法为基本金属提供继续震荡上行的动力,而从技术面来看,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,铜可继续逢高加空,锌的战略多单可继续持有,锡与镍的多单亦可继续持有。

### 贵金属

隔夜美黄金下跌,回吐稍早涨幅,因投资者在周五公布的美国非农数据前保持谨慎。预计从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

由于数据显示美原油库存下降,隔夜国际油价继续上涨,原料PX维持强势,成本端继续上移,加之目前PTA现货发货偏紧,PTA仍以成本型推涨为主。但是考虑到下游产销或难以维持火爆,下游聚酯产品价格能否继续跟涨还有待考量。料今日PTA价格或因成本端提振继续偏强,但上行幅度或相对收缓。

隔夜美国原油库存意外下降,国际油价趁势而涨,布伦特原油期货盘中突破每桶69美元。然而,在全球供应充裕而需求季节性下降的大环境中,国际油价收盘缩窄涨幅,国内PE市场受此影响,上行受阻。虽部分石化继续上调出厂价格,然商家受需求乏力影响,多随行就市出货,部分市场出现阴跌现象。预计LLDPE走势或以高位整理为主

## 橡胶

昨日沪胶反弹动能减弱，沪胶主力回落 15000 元/吨一线关口下方，午后沪胶维持窄幅震荡。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。预计近期胶价在反弹过后将会有所调整，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。**操作，短线等待反弹到位后抛空机会，不建议参与反弹。尝试买 1 抛 9。**

## 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

国内近几日期价重心上移，现货价格持稳。新年度种植面积缩减，下游纱线成交走好，价格稳定。

短线交易

## 白糖

短期政策面较为平淡，后期需重点关注进口和消费情况，中期上涨格局不变，多单轻仓。

# 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	239.75	1.25	0.52%
	白银	3597	17	0.47%
	铜	46130	400	0.87%
	铝	13580	210	1.57%
	铅	13895	95	0.69%
	锌	17370	300	1.76%
	螺纹钢	2430	2	0.08%
	热卷	2535	-26	-1.02%
	沥青	3324	0	0.00%
橡胶	14995	-10	-0.07%	
大连商品交易所	大豆	4306	34	0.80%
	玉米	2497	0	0.00%
	豆粕	2748	18	0.66%
	豆油	5946	68	1.16%
	棕榈油	5162	112	2.22%
	鸡蛋	4493	-19	-0.42%
	焦煤	681.5	-1.5	-0.22%
	焦炭	934.5	3.5	0.38%
	铁矿石	445.5	12	2.77%
	胶合板	112.5	0.8	0.72%
纤维板	68	3	4.62%	
郑州商品交易所	LLDPE	10005	-160	-1.57%
	PVC	5885	45	0.77%
	聚丙烯	8890	5	0.06%
	棉花	13535	15	0.11%
	白糖	5620	31	0.55%
	强麦	2531	-31	-1.21%
	早籼稻	2567	0	0.00%
	油菜籽	4920	189	3.99%
	菜粕	2250	15	0.67%
	菜籽油	6194	60	0.98%
	动力煤	419.4	-0.2	-0.05%
	PTA	5596	202	3.74%
	甲醇	2590	26	1.01%
	玻璃	945	1	0.11%
中金所	股指	4582	-36	-0.78%
	国债	97.29	-0.73	-0.74%

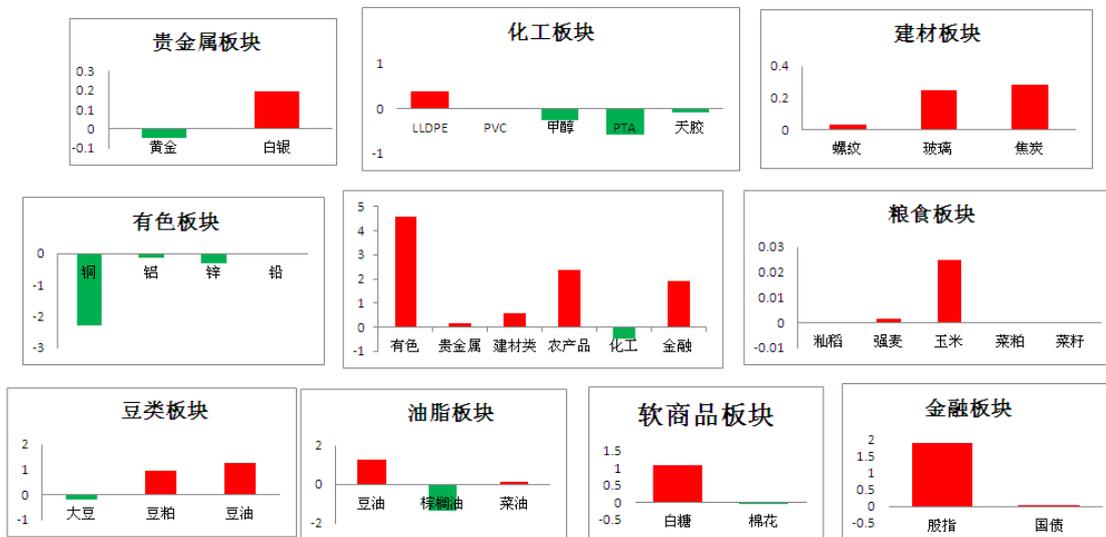


# 期货市场资金流动

## 【当日资金流向及仓单变化】

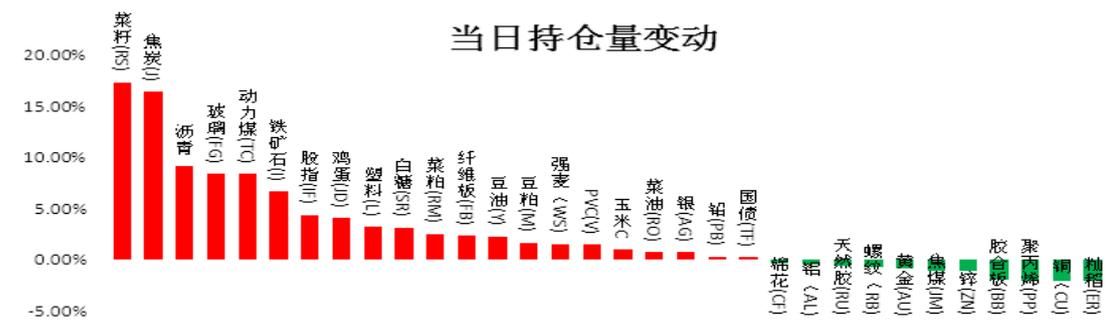
为跟踪资金在期货市场中的操作意图及流向，我们选取了各期货品种进行资金、持仓和仓单的跟踪，希望对此的跟踪分析可以为投资者带来一定的指导意义。

板块资金流向(单位:亿元)

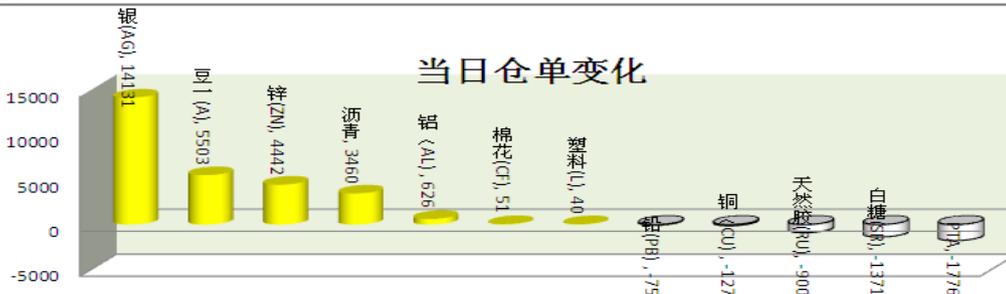


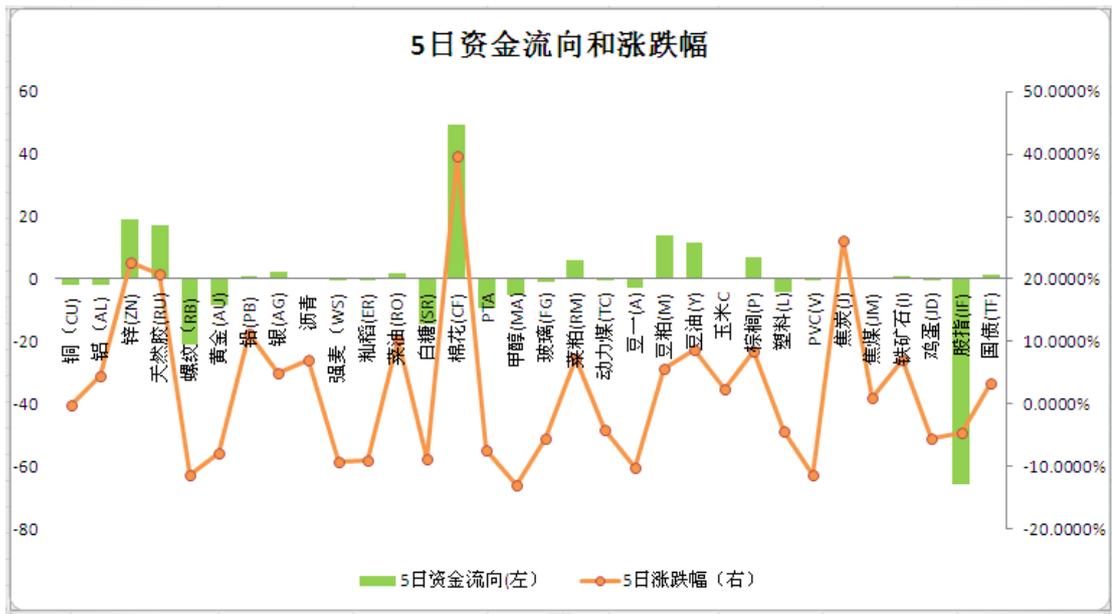
注释：第一张表的红柱代表资金流入、绿柱和蓝柱代表资金流出，单位是亿元

## 当日持仓量变动

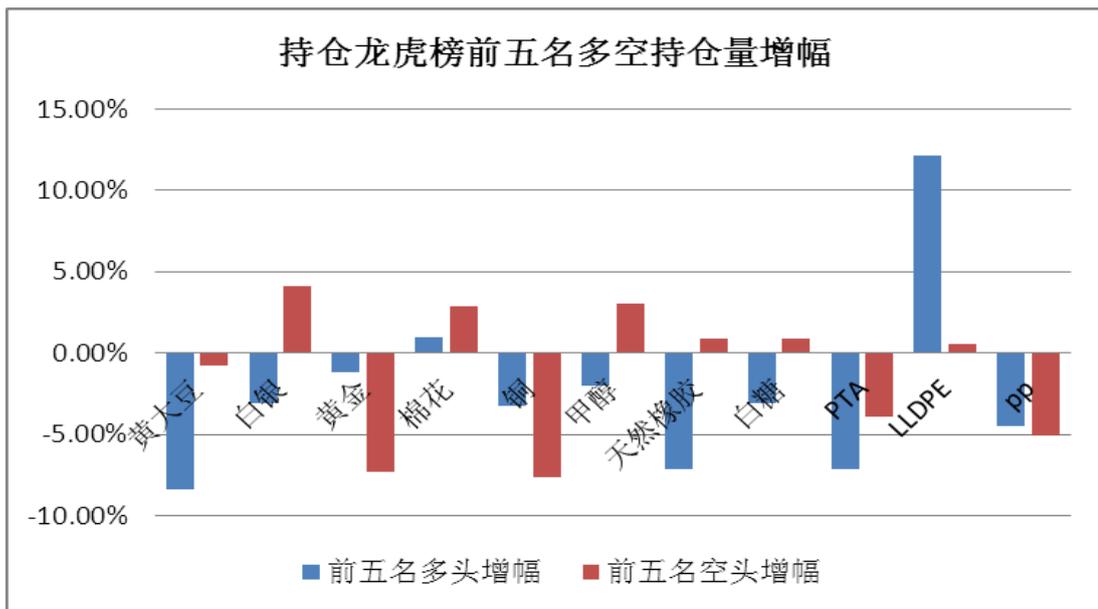


## 当日仓单变化





注释：5日资金流向和5日涨跌幅对比



注释：持仓龙虎榜前五名多空持仓增幅，蓝柱代表多头增幅，红柱代表空头增幅



## 隔夜财经要闻

### 美国

美国 4 月 ADP 就业人数+16.9 万人，2014 年 1 月来最低水平，预期+20 万，前值+18.9 万修正为+17.5 万。

### 欧洲

欧元区 4 月服务业 PMI 终值 54.1，预期 53.7，初值 53.7。

欧元区 4 月综合 PMI 终值 53.9，预期 53.5，初值 53.5。

英国 4 月服务业 PMI 59.5，为去年 8 月以来最高，预期 58.5，前值 58.9。

英国 4 月综合 PMI 58.4，预期 58.1，前值 58.8。

### 亚洲和其他

暂无。

### 中国

中国 4 月汇丰服务业 PMI 52.9，创去年 12 月来新高，前值 52.3。

中国 4 月汇丰综合 PMI 51.3，前值 51.8。

李克强主持召开国务院常务会议，要求部署推进国际产能和装备制造合作，要聚焦铁路、电力、通信、建材、工程机械等具有比较优势的领域，对接不同地区尤其是“一带一路”沿线国家需要。

要把装备走出去与融资手段紧密结合。采用市场化方式，拓宽外汇储备使用渠道，提高出口信用保险保障水平。

建设人民币跨境支付系统。鼓励企业和金融机构发行股票、债券等在境内外筹资。

决定试点对购买商业健康保险给予个人所得税优惠，运用更多资源更好保障民生。

【人民日报：中国无需强刺激】《人民日报》评论称，中国经济新常态下，“把已有的调控措施层层落到实处，就完全可以换来更理想的速度、更优质的效益，压根用不到强刺激。”

【人民网评《人民日报》股评文章 仅提示风险未否定牛市】人民网评论人民日报《牛市也别忘了风险》，称文章主旨是倡导“理性投资、量力而行”。其中提到的主要两个观点，一是牛市并不意味着单边上涨；二是牛市也不意味着所有股票在任何时候都是机会。通览全文，作者仅是在提示风险，并未否定牛市。

【28 家券商降两融杠杆】近日至少有 28 家券商近日调低可充抵保证金证券折算率。其中昨日就有 15 家，涉及的证券超过 1350 只（含股票及债券）。（证券时报）

【中央定价目录大减八成 水电天然气价格暂不放开】发改委今日发布《中央定价目录》（征求意见稿），与 2001 年版中央定价目录相比，新的目录中定价种类约减少 46%，具体项目约减少 80%。仅保留天然气、供水、电力、特殊药品及血液等 7 种（类），具体定价项目减少到 25 项。

【银行开始“收伞” 监管层调查资金违规入市】中证报援引银行业人士透露，中国监管部门已经开始调查股份制银行是否存在资金违规入市的情况，要求对银行资金尤其是贷款去向进行严格监管，“不少分行网点已经收到检查通知。”



## 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	4月AIG建筑业表现指数	低	50.1	---
07:50	日本	4月基础货币年率	中	35.2%	---
09:30	澳大利亚	4月季调后失业率 <span style="color: red;">☹</span>	高 <span style="color: red;">①</span>	6.1%	6.2%
		--4月季调后就业参与率	高 <span style="color: red;">①</span>	64.8%	64.8%
		--4月兼职就业人口	高 <span style="color: red;">①</span>	0.6	---
		--4月就业人口	高 <span style="color: red;">①</span>	3.8	0.5
		--4月全职就业人口	高 <span style="color: red;">①</span>	3.2	---
13:45	瑞士	第二季度消费者信心指数	中	-6	-11
14:00	德国	3月季调后制造业订单月率 <span style="color: red;">☹</span>	高 <span style="color: red;">①</span>	-0.9%	1.5%
		--3月工作日调整后制造业订单年率	高 <span style="color: red;">①</span>	-1.3%	1.9%
14:45	法国	3月贸易帐 <span style="color: red;">☹</span> (亿欧元)	中	-34.5	-36
		--3月进口 (亿欧元)	中	408	---
		--3月出口 (亿欧元)	中	373	---
14:45	法国	3月工业产出月率 <span style="color: red;">☹</span>	中	持平	持平
		--3月制造业产出月率	中	持平	0.2%
		--3月工业产出年率	中	0.6%	1.2%
15:00	英国	4月Halifax季调后房价指数月率(5/7-5/14日) <span style="color: red;">☹</span>	高 <span style="color: red;">①</span>	0.4%	0.4%
		--4月Halifax季调后房价指数年率	高 <span style="color: red;">①</span>	8.1%	7.8%
16:00	台湾	4月贸易帐 <span style="color: red;">☹</span>	低	40.7	---
		--4月进口年率	低	-17.8%	-5.4%
		--4月出口年率	低	-8.9%	-5.4%
19:30	美国	4月挑战者企业裁员人数 <span style="color: red;">☹</span> (万)	中	3.6594	---
		--4月挑战者企业裁员年率 (万)	中	6.4%	---
20:30	美国	5月2日当周初请失业金人数 <span style="color: red;">☹</span> (万)	高 <span style="color: red;">①</span>	26.2	28
		--5月2日当周初请失业金人数四周均值 (万)	高 <span style="color: red;">①</span>	28.375	---
		--4月25日当周续请失业金人数 (万)	高 <span style="color: red;">①</span>	225.3	228
20:30	加拿大	3月营建许可月率	中	-0.9%	2.5%
22:00	美国	4月18日当周三菱东京MTI银行商业景气指数	低		---
22:30	美国	5月2日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺)	低	+810	---

时间	国家	地点	重要性	事件
05/07 ---	墨西哥	---	低	2015年世界经济论坛拉美峰会，第二天(5月6日至8日)。
05/07 ---	比利时	布鲁塞尔	低	2015年欧洲工商峰会，第二天(5月6日至7日)。
05/07 ---	英国	---	高	2015年英国大选日。
05/07 ---	瑞士	圣加仑	低	瑞士央行行长乔丹参加经营管理年会，第一天(5月7日至8日)。
05/07 01:15	美国	华盛顿	高	堪萨斯联储主席乔治在国际货币基金组织(IMF)主办的活动上，参加主题为“信用市场：繁荣、萧条和扭曲”的小组讨论。
05/07 01:30	美国	巴吞鲁日	高	亚特兰大联储主席洛克哈特在一次午餐会上就经济前景和货币政策发表演讲。
05/07 15:00	比利时	布鲁塞尔	低	法国财长萨潘在布鲁塞尔欧洲议会经济委员会上发表讲话。
05/07 16:00	挪威	奥斯陆	低	挪威央行公布利率决定。

## 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：