



大地商品期货晨报

日期：2015年5月15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,主要是受希腊可能要求召开欧元区财长紧急会议、美国好坏不一的经济数据及中国4月基本金属产量回落等因素的影响,从技术面来看,短期之内的横盘仍将持续, **宜观望,铜的战略空单与锌的战略多单可继续持有,锡与镍的趋势性多单可适时止赢离场并择机反手做空。**

贵金属

隔夜美黄金COMEX创三个月最高收位,因令人失望的通胀数据燃点市场对美联储将推迟加息的预期。但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

隔夜国际油价回跌,原料PX也出现回落,PTA成本端偏弱。尽管近期PTA流通现货偏紧,但同时下游聚酯产销疲弱的拖累,工厂对原料采购力度有限,加之1505合约临近交割,PTA供给阶段性增加。综上预期,料PTA或维持震荡偏弱。

全球供应充裕,美国一些生产商准备恢复闲置的页岩油生产,欧美原油期货继续下跌。昨日石化出厂价格稳中有跌,挫伤市场交投气氛。期货震荡整理,商家随行就市出货。终端需求改观不大,询盘探价居多,成交集中在刚需。在基本面暂无利好因素下,预计LLDPE维持窄幅整理

橡胶

昨日沪胶大幅回落，沪胶主力回落至 14200 元/吨一线，午后沪胶维持弱势震荡。近几周沪胶在资金推动下大幅拉涨，且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将继续对沪胶价格有所带动，同时国内产区开割，胶水价格偏高支撑国内胶价。但上周沪胶从高位回落显示价格上方开始承压，短期内存在调整的需求，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，**短线逢高抛空。买 1 抛 9 继续持有**

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

新年度棉花种植面积预期下降，下游消费回暖，价格持稳，短期郑棉震荡整理，反弹动力不足，**观**

望为主

白糖

国内进入纯消费期后，进口量和消费情况呈关注重点。短期预计维持区间震荡整理，中长期向好格

局不变。滚动做多。

商品期货主要数据一览

国内收盘

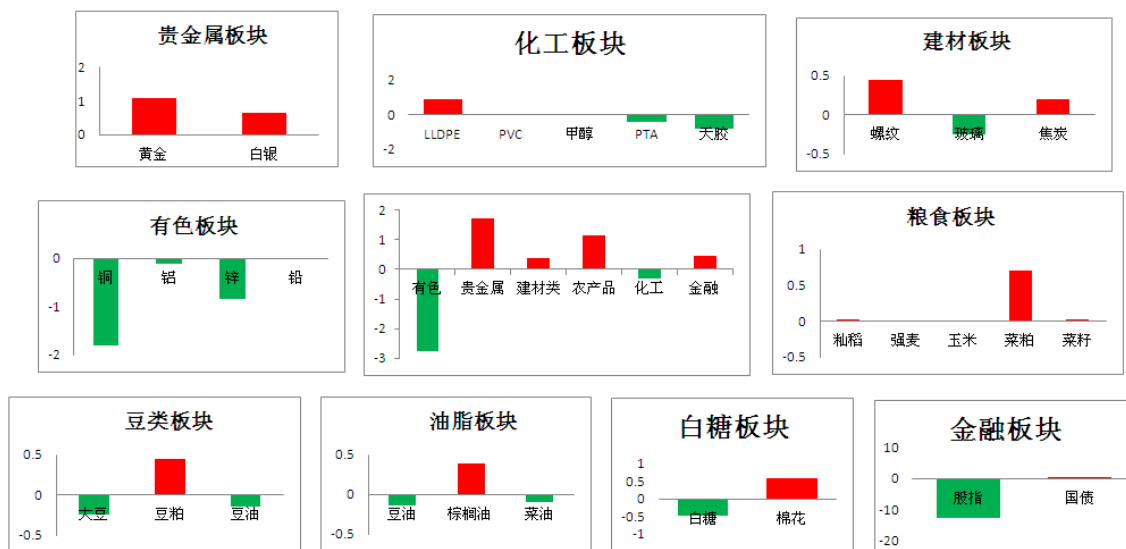
交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	247.15	4.45	1.83%
	白银	3768	88	2.39%
	铜	46070	-190	-0.41%
	铝	13330	-50	-0.37%
	铅	13550	-70	-0.51%
	锌	17000	-140	-0.82%
	螺纹钢	2363	-20	-0.84%
	热卷	2471	-16	-0.64%
	沥青	3194	-20	-0.62%
橡胶	14240	-470	-3.20%	
大连商品交易所	大豆	4359	-8	-0.18%
	玉米	2512	-2	-0.08%
	豆粕	2672	-5	-0.19%
	豆油	5884	-4	-0.07%
	棕榈油	5112	-4	-0.08%
	鸡蛋	4439	71	1.63%
	焦煤	672	-3.5	-0.52%
	焦炭	909.5	-4	-0.44%
	铁矿石	422	-7	-1.63%
	胶合板	113.6	3.4	3.09%
	纤维板	48.05	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9725	45	0.46%
	PVC	5810	-50	-0.85%
	聚丙烯	8467	17	0.20%
	棉花	13235	80	0.61%
	白糖	5558	-26	-0.47%
	强麦	2548	22	0.87%
	早籼稻	2557	0	0.00%
	油菜籽	4729	-152	-3.11%
	菜粕	2176	-34	-1.54%
	菜籽油	6110	-12	-0.20%
	动力煤	418.2	1.2	0.29%
	PTA	5298	-88	-1.63%
	甲醇	2492	-14	-0.56%
	玻璃	934	4	0.43%
中金所	股指	4664	10.8	0.23%
	国债	97.48	0.03	0.03%

期货市场资金流动

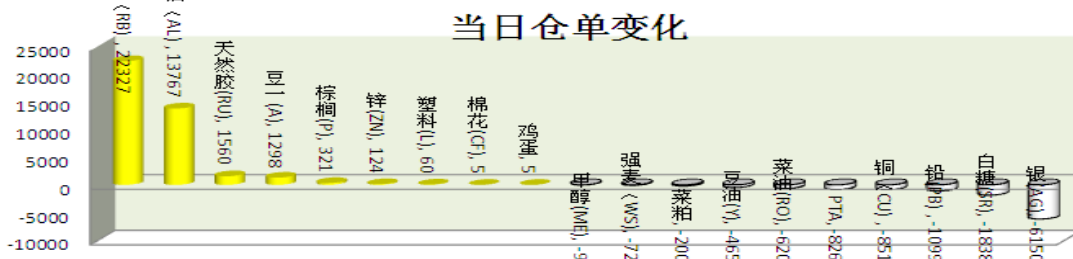
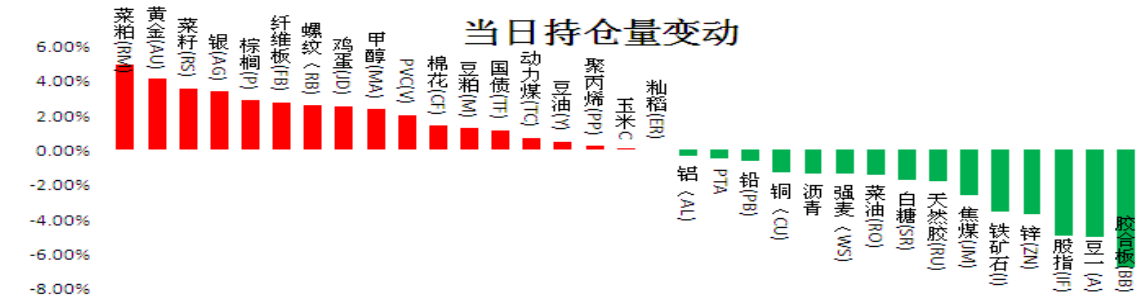
【当日资金流向及仓单变化】

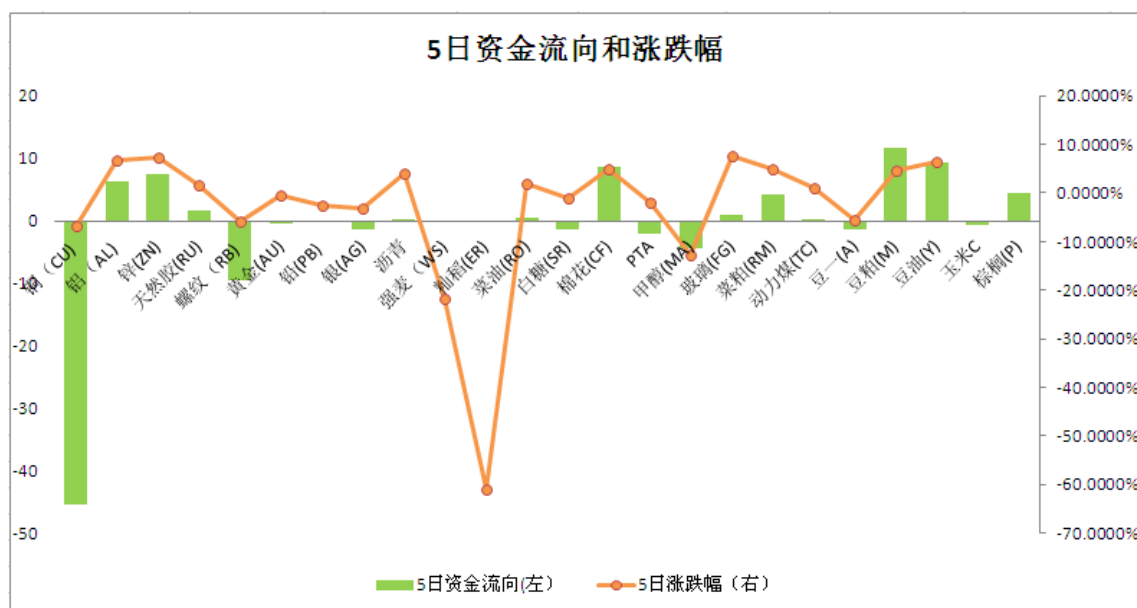
为跟踪资金在期货市场上的操做意图及流向，我们选取了各期货品种进行资金、持仓和仓单的跟踪，希望对此的跟踪分析可以为投资者带来一定的指导意义。

板块资金流向(单位:亿元)

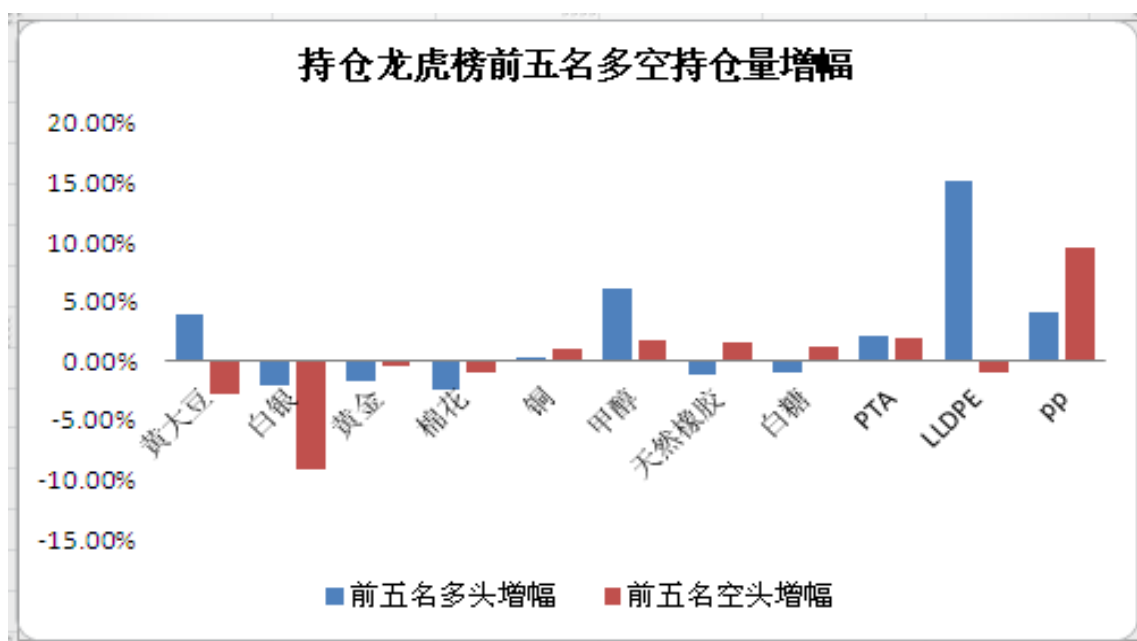


注释：第一张表的红柱代表资金流入、绿柱和蓝柱代表资金流出，单位是亿元





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

【证券时报社论提示创业板风险：有机构涉足灰色地带】人民日报旗下证券时报发社论：有些机构过度追逐创业板，扎堆持股、集中持股明显，存在一定的流动性风险。还有一些公司不务正业，痴迷于跨界并购和资本运作。潜在的风险需引起市场各方高度警觉。

【国务院取消非行政许可审批事项】国务院决定，在前期大幅减少部门非行政许可审批事项的基础上，再取消 49 项非行政许可审批事项，将 84 项非行政许可审批事项调整为政府内部审批事项。今后不再保留“非行政许可审批”这一审批类别。

【银监会：拟推动独立法人直销银行试点】近日，银监会就成立独立法人直销银行试点事宜，向中国工商银行、民生银行、北京银行等 5 家银行征求意见。（财新）

财政部：4 月份，全国一般公共预算收入 13502 亿元，比上年同月增长 8.2%。

1-4 月累计，全国一般公共预算收入 49909 亿元，比上年同期增长 5.1%

1-4 月全国一般公共预算收入呈低增长态势，增幅比去年同期回落 6.3 个百分点。

1-4 月国有土地使用权出让收入 9016 亿元，同比减少 5572 亿元，下降 38.2%。

4 月份，全国一般公共预算支出 12535 亿元，比上年同月增长 33.2%。

1-4 月累计，全国一般公共预算支出 45350 亿元，为预算的 26.4%，比去年同期进度提高 0.4 个百分点；增长 13.8%。

加强预算执行管理，全国财政支出进度明显加快。

节能环保支出 787 亿元，增长 30.5%；交通运输支出 3047 亿元，增长 57.8%

【中央汇金大举赎回上证 180ETF 或已清仓套现 200 亿】中央汇金自去年下半年以来持续赎回上证 180ETF 等蓝筹风格 ETF,特别是今年 4 月份股市加速上涨以来,中央汇金加快赎回步伐,目前很可能已完全清仓。伴随股市的大幅飙升,股市估值吸引力下降,一些重量级的长线资金逐步退出。



财经前瞻

DADI FUTURES

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
---	韩国	5月央行公布利率决定	高①	1.75%	---
04:30	美国	5月4日当周货币供给M1 (亿美元)	低	-47	---
		-5月4日当周货币供给M2 (亿美元)	低	-274	---
		-5月14日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	+197.25	---
07:50	日本	4月国内企业商品物价指数年率	中	0.7%	-2.1%
		-4月国内企业商品物价指数月率	中	0.3%	0.1%
08:00	韩国	4月贸易帐修正值 (亿美元)	低	84.9	---
		-4月出口年率修正值 (亿美元)	低	-8.1%	---
		-4月进口年率修正值 (亿美元)	低	-17.8%	---
10:00	中国	4月实际外商直接投资年率	高①	+2.2%	---
		-1-4月实际外商直接投资年率	高①	+11.3%	---
		-4月实际外商直接投资(亿美元)	高①	124	---
13:00	日本	4月家庭消费者信心指数	中	41.7	41.8
13:00	新加坡	3月季调后零售销售月率	低	-3.3%	---
		-3月零售销售年率	低	15.8%	3.3%
15:15	瑞士	4月生产者/进口物价指数月率	中	0.2%	-0.1%
		-4月生产者/进口物价指数年率	中	-3.4%	-3.4%
16:30	香港	第一季度GDP年率	中	2.2%	2.1%
		-第一季度GDP季率	中	0.4%	0.4%

16:30	英国	3月建筑业产出月率 ▫	中	-0.9%	2.5%
		--3月建筑业产出年率	中	-1.3%	1.0%
20:30	美国	5月纽约联储制造业指数 ▫	高 !	-1.2	5
		--5月纽约联储制造业新订单指数	高 !	-6.0	--
		--5月纽约联储制造业物价获得指数	高 !	4.26	--
		--5月纽约联储制造业就业指数	高 !	9.57	--
20:30	加拿大	3月海外投资者净买入证券 ▫ (亿加元)	中	92.7	--
		--3月投资者净买入海外证券 (亿加元)	中	93.5	--
20:30	加拿大	3月制造业装船月率 ▫	高 !	-1.7%	1.2%
		--3月制造业新订单月率	高 !	-17.7%	--
		--3月制造业未完成订单月率	高 !	-1.2%	--
		--3月制造业库存装船比	高 !	1.44	--
		--3月制造业库存月率	高 !	0.9%	--
21:15	美国	4月工业产出月率 ▫	高 !	-0.6%	0.1%
		--4月产能利用率	高 !	78.4%	78.4%
		--4月制造业产出月率	高 !	0.1%	0.2%
		--4月制造业产能利用率	高 !	77.1%	--
22:00	美国	5月密歇根大学消费者信心指数初值 ▫	高 !	95.9	96.0
		--5月密歇根大学现况指数初值	高 !	107	107
		--5月密歇根大学预期指数初值	高 !	88	88.6
22:30	美国	5月8日当周ECRI领先指标	低	134.2	--

时间	国家	地点	重要性	事件
05/15 ---	希腊	雅典	高	英国《经济学人》和希腊政府主办圆桌会议。将发表主旨演讲的人包括：希腊总理齐普拉斯、希腊财政部长瓦鲁法基斯、副财长Dimitris Mardas、希腊经济部长史塔沙基斯、欧洲金融稳定机构(EFSF)总裁及国际货币基金组织(IMF)欧洲部门主管Poul Thomsen，最后一日
05/15 ---	韩国	首尔	高	韩国央行举行货币政策委员会会议
05/15 ---	意大利	---	高	标准普尔发布意大利主权债务评级
05/15 03:30	加拿大	温哥华	高	加拿大央行副行长Lynn Patterson将在特许金融分析师温哥华协会(CFA Society Vancouver)发表讲话
05/15 06:00	智利	---	高	智利央行公布隔夜利率目标
05/15 11:40	日本	东京	高	日本央行行长黑田东彦在读卖国际经济协会(Yomiuri International Economic Society)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：