



大地商品期货晨报

日期：2015年5月27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 基本金属价格变化来看,主要是受美国好于预期的经济数据及美元走强因素的影响而呈震荡下行之势,此外,中国对冲基金看空铜的观点亦对隔夜伦铜的回落起到了推波助澜的作用,从技术面来看,短期之内基本金属价格将呈震荡回落之势,从中长线来看,铜的战略空单可继续持有;锌的战略多单可获利了结,出场观望;锡与镍的趋势性空单可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金跌至两周低点,因美元扩大升幅,此前公布的一连串美国经济数据强劲,且美联储主席耶伦近期的讲话巩固美联储的货币政策倾向收紧的立场。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

美元走强,同时市场担心油价涨势会刺激产量增加,国际油价下跌,这将加重业者的观望心态。石化出厂价格稳中上涨,对市场继续形成支撑。月底市场资源供应一般,商家随行就市为主。终端需求改观不大,补仓刚需为主。预计今日LLDPE延续高位整理

受美元强势打压,隔夜国际油价大幅下跌,原料PX继续上涨动力不足,昨日PX价格大致稳定,PTA成本端呈稳中趋弱。虽然PTA开工未再出现提升,但下游聚酯开工在持续小幅下降,加之下游聚酯产销再度回归平淡,成品库存增加,下游对PTA现货实际采购热情逐步降低。综上预期PTA维持偏弱格局。

橡胶

昨日沪胶大幅反弹，沪胶主力大幅回升至 14300-14600 元/吨区间后维持宽幅震荡，关注 MA20 附近承压情况。沪胶日线仍受均线压制，随着 6 月份的到来，主产区进入割胶旺季，价格或将承压，目前短线仍存在调整的需求，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，中长线空单继续持有。**

油脂油料

大豆 1509 合约上周大幅反弹，USDA5 月供需报告中性偏空，丰产依然压制大豆价格。但市场焦点转向东北余粮稀少以及新一年度国产大豆种植面积或大幅减少的预期之中，并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

国内种植面积下降，棉花进口减少，但下游纱线进口量快速增加，消费回暖力度较弱。当前抛储政策尚不明朗，上行压力较大，**短线操作**

白糖

目前产区销售偏淡，成交一般，产区库存不高，继续挺价。上周进口量数据利空出尽，糖价重返上行方向。**逢低试多。**

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	242.5	-1.7	-0.70%
	白银	3657	-47	-1.27%
	铜	44520	-190	-0.42%
	铝	13200	20	0.15%
	铅	13250	-25	-0.19%
	锌	16525	5	0.03%
	螺纹钢	2351	4	0.17%
	热卷	2464	9	0.37%
	沥青	3010	10	0.33%
	橡胶	14370	415	2.97%
大连商品交易所	大豆	4415	-1	-0.02%
	玉米	2468	-9	-0.36%
	豆粕	2528	-7	-0.28%
	豆油	5762	90	1.59%
	棕榈油	5058	140	2.85%
	鸡蛋	4255	-29	-0.68%
	焦煤	677.5	-2.5	-0.37%
	焦炭	909.5	-1.5	-0.16%
	铁矿石	433	3	0.70%
	胶合板	109.95	0.7	0.64%
	纤维板	48.45	-0.1	-0.21%
郑州商品交易所	LLDPE	9400	-160	-1.67%
	PVC	5670	-55	-0.96%
	聚丙烯	8325	-78	-0.93%
	棉花	13050	70	0.54%
	白糖	5474	19	0.35%
	强麦	2779	4	0.14%
	早籼稻	2587	0	0.00%
	油菜籽	4488	13	0.29%
	菜粕	2045	4	0.20%
	菜籽油	5930	46	0.78%
	动力煤	423.4	-5	-1.17%
	PTA	5026	26	0.52%
	甲醇	2457	-6	-0.24%
	玻璃	910	-3	-0.33%
中金所	股指	5274.2	117.8	2.28%
	国债	96.9	-0.89	-0.91%

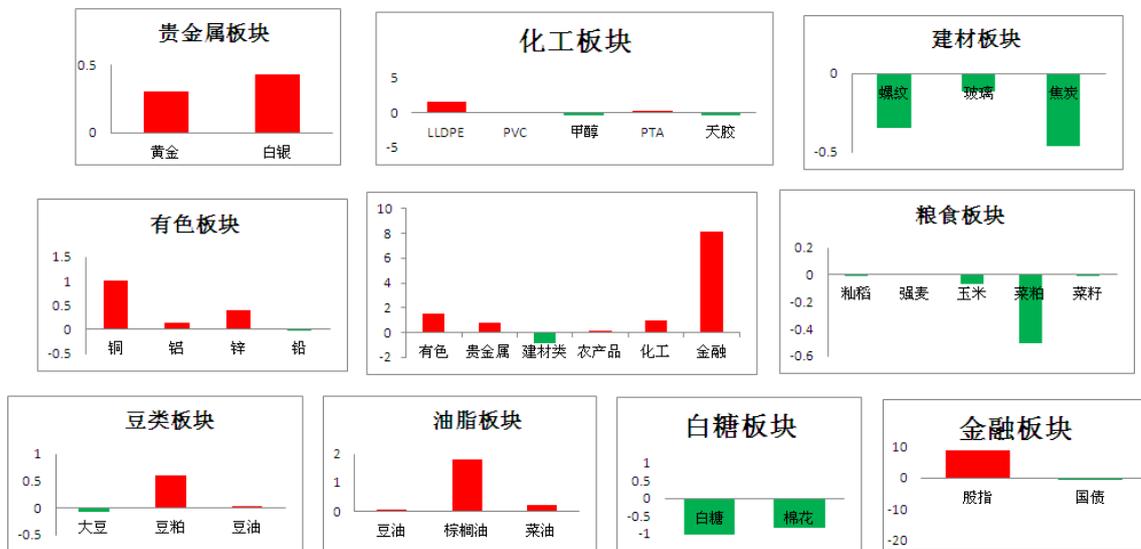
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6376	-35.50	-0.55%
LME_铝3	1819.5	-37.50	-2.02%
LME_铅3	1964	-15.50	-0.78%
LME_锌3	2283.5	-8.00	-0.35%
COMEX黄金	1225.3	2.30	0.19%
COMEX白银	17.71	0.18	1.03%
NYMEX原油	60.36	0.40	0.67%
东京胶	224	3.70	1.68%
CBOT大豆	954.5	1.75	0.18%
CBOT玉米	368	3.25	0.89%
CBOT豆粕	308	4.30	1.42%
CBOT豆油	32.75	-0.35	-1.06%
ICE棉花	64.88	-1.72	-2.58%
ICE白糖	12.79	-0.07	-0.54%

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)



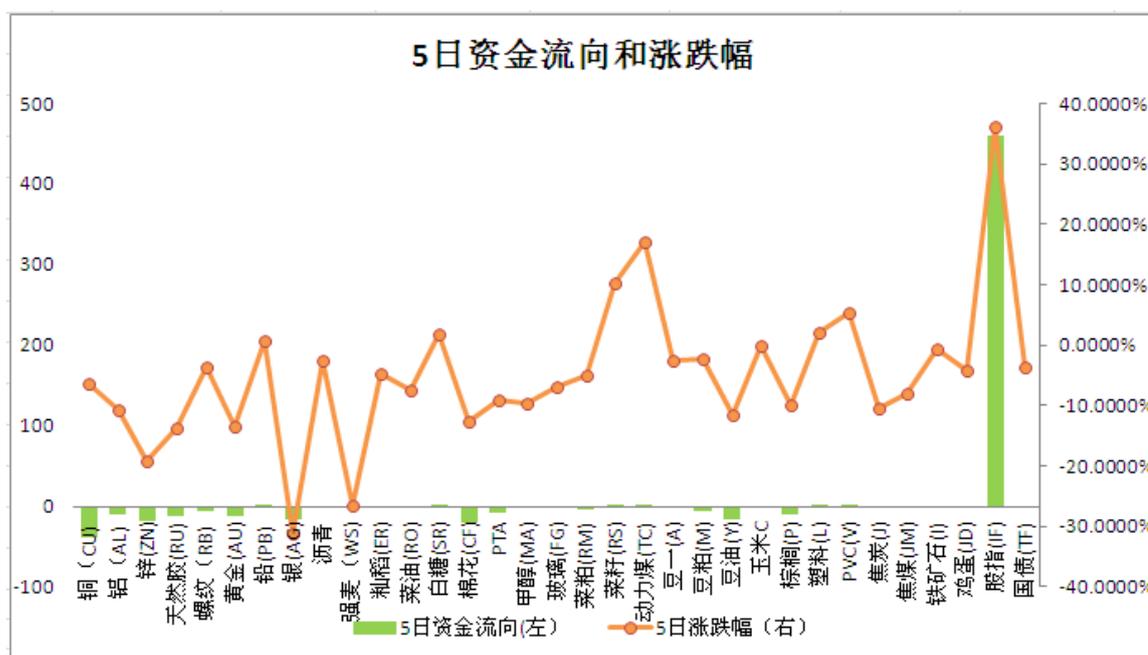
注释：第一张表的红柱代表资金流入、绿柱和蓝柱代表资金流出，单位是亿元

当日持仓量变动

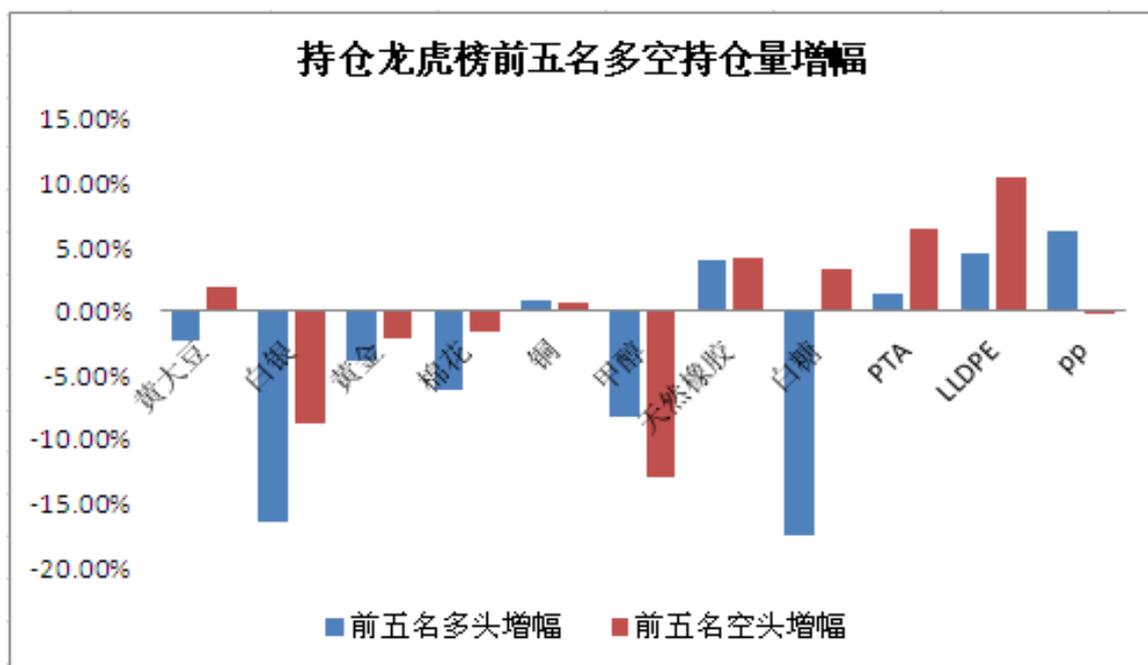


当日仓单变化





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 4 月新屋销售年化总数+51.7 万户，预期+50.8 万户，前值+48.1 万户修正为+48.4 万户。

美国 4 月新屋销售年化环比 6.8%，预期 5.6%，前值-11.4%修正为-10.0%。

【李克强：依托大数据创新商业模式 助力大众创业万众创新】国务院总理李克强表示，中国是人口大国和信息应用大国，拥有海量数据资源，发展大数据产业空间无限。

中国正在研究制定“互联网+”行动计划，推动各行各业依托大数据创新商业模式，实现融合发展，推动提升政府科学决策和管理水平，用新的思路 and 工具解决交通、医疗、教育等公共问题，助力大众创业、万众创新，促进中国经济保持中高速增长、迈向中高端水平。

【QDII2 将在六城市启动试点，个人投资门槛 100 万】据证券时报，QDII2 境外投资试点管理办法将很快发布，首批试点 QDII2 的城市共有六个，分别为上海、天津、重庆、武汉、深圳和温州。

居住在试点城市年满 18 岁的境内个人，只要个人金融净资产最近三个月日均余额不低于 100 万元人民币，通过境外投资和风险能力测试、无重大不良记录且没有经司法裁决未偿还债务者，可以申请 QDII2。

证监会主席助理张育军：深港通下半年实施

中国央行：取消银行间债券市场债券交易流通审批。依法发行的各类债券，完成债权债务关系确立并登记完毕后，即可在银行间债券市场交易流通。（全文）

【富时将把 A 股纳入其新指数】富时指数公司在新闻发布会上表示，中国 A 股将被纳入富时罗素（FTSE Russell）指数。富时称，将启动纳入中国 A 股的 2 个新的新兴市场指数。

A 股在新指数中的初始权重约为 5%。国际投资者可全面进入 A 股后，权重将增至 32%。

富时表示，启动中国 A 股进入全球指数的过渡阶段；新的指数是过渡性指数。

中国政府发表《中国的军事战略》白皮书，强调贯彻新形势下积极防御军事战略方针，加快推进国防和军队现代化，坚决维护国家主权、安全、发展利益。

这是自 1998 年以来中国政府发表的第九部国防白皮书，也是首部专门阐述中国军事战略的白皮书。

白皮书强调，要以国家核心安全需求为导向，着眼建设信息化军队、打赢信息化战争，全面深化国防和军队改革，努力构建中国特色现代军事力量体系。

白皮书首次提出，突出海上军事斗争和军事斗争准备。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
--	美国	4月营建许可年率修正值(万户)	中	114.3	--
07:30	澳大利亚	4月西太平洋领先指标月率	中	-0.3%	--
09:30	中国	4月规模以上工业企业利润(亿元) ☹	高①	12543	--
		-4月规模以上工业企业利润年率	高①	-0.4%	--
		-1-4月规模以上工业企业利润年率	高①	-2.7%	--
09:30	澳大利亚	第四季度营建完工季率 ☹	中	-0.2%	-1.5%
		-第四季度营建完工年率	中	-4.8%	--
14:00	德国	6月GfK消费者信心指数	高①	10.1	10.0
14:00	瑞士	4月UBS消费指数	中	1.4	--
14:45	法国	5月消费者综合信心指数	中	94	95
19:00	美国	5月22日当周MBA抵押贷款申请活动指数 ☹	低	406.5	--
		-5月22日当周MBA抵押贷款购买指数	低	199.1	--
		-5月22日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.04%	--
		-5月22日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1600.6	--
19:45	美国	5月23日当周ICSC-高盛连锁店销售年率 ☹	低	+2.3%	--
		-5月23日当周ICSC-高盛连锁店销售较上周	低	-1.2%	--
20:55	美国	5月23日当周红皮书商业零售销售年率	低	+1.8%	--
22:00	加拿大	央行基准利率	高①	0.75%	0.75%

时间	国家	地点	重要性	事件
05/27 ---	英国	伦敦	高	英国女王周三(5月27日)将在国会开幕典礼(The State Opening of Parliament)(新一届国会执政的第一天)上发表讲话,届时将揭露卡梅伦再次掌权后的政府的政策及立法建议。
05/27 ---	德国	德累斯顿	高	七国集团(G7)财长和央行行长会晤,第一天(5月27-29日)。
05/27 ---	日本	东京	高	日本内阁府发布5月份月度经济报告。
05/27 00:30	美国	---	高	美联储副主席费希尔在特拉维夫大学就“美联储和世界经济”作主题演讲。
05/27 07:50	日本	东京	高	日本央行公布4月30日会议纪要。
05/27 08:10	美国	巴吞鲁日	高	里奇蒙德联储主席莱克发表题为“从国家银行到系统稳定性金融机构:追求金融稳定性的百年之路”的演说。
05/27 08:45	澳洲	悉尼	高	澳洲联储主席助理洛威(主管经济)在悉尼发表讲话。
05/27 09:30	日本	札幌	低	日本央行副行长岩田规久男会晤商界领袖。
05/27 17:45	英国	伦敦	低	美国财政部长雅各布·卢参与伦敦政治经济学院主持对话。
05/27 22:00	加拿大	渥太华	高	加拿大央行货币政策会议,并宣布利率决定。

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：