



# 大地商品期货晨报

日期：2015年6月11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，六大基本金属呈分化之势，铜锡镍在低探回升之后呈高位横盘区间震荡整理态势，而铝锌铅则是在低探回升之后呈冲高回落之势，从影响因素来看，主要是受中国财政部确认下达第二批1万亿置换债券额度、发改委批复七个基建项目、中国央行下调今年主要指标预测这三个消息引发市场对于中央政府接下去将出台更多的刺激政策预期、希腊与德国及欧盟的会谈进展、世行对于全球经济的预估报告、美元的回落等因素的影响，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

隔夜美黄金上涨至一周高位，一些投资者买入黄金规避美元疲软及债市动荡风险；但美国升息时机逼近及黄金ETF资金外流，限制了升幅。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打压，总体走势将维持偏空。操作，**中长线空单继续持有。**

### 化工

6 月份虽有检修的石化装置，但较之 4-5 月明显减少，比 5 月份的 24 万吨减少了约 11.4 万吨。而 6 月份需求更显冷清，因此，6 月份市场供过于求的可能性较大，这对市场会带来一定打击。加之原油预期继续下滑，且业者普遍对 6 月份市场缺乏信心。利空云集之下，预计 LLDPE 将下滑周末期间下游聚酯产销大幅提高，预期将对短期内 PTA 价格形成有力提振，但考虑到后期仍有其他 PX 检修装置存在重启计划，加之下游聚酯开工存在下调预期，下游成品库存压力仍未得到实际改善，聚酯产销能否维持良好势头存疑，因此预计 PTA 的反弹空间有限。

## 橡胶

昨日沪胶小幅反弹，沪胶主力反弹至 14400 元/吨一线，午后沪胶小幅回落至 14300 元/吨一线窄幅震荡，关注 MA5 附近承压情况，近期市场由于受到复合胶政策可能推迟的担忧，对胶价形成打压，同时在前期高点附近也有一定技术压力，而随着 6 月份的到来，主产区进入割胶旺季，价格或将有所承压，预计近期沪胶或将继续维持调整走势，而从中长线来看天胶基本面供应过剩格局仍然存在，仍会在未来继续拖累胶价。**操作，空单持有。买 1 抛 9 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

国内棉花销售平淡，纺企备货不积极，随用随买。下游纱线继续受到进口冲击，高低档纱线价格继续分化，消费回暖力度较弱。上下空间均受限，**短线交易**

## 白糖

国内糖价延续高位震荡，5600 附近受压，缺乏向上突破动力，短期期价高位反复震荡，**低位多单**

**持有**

# 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    | 239.65 | 1.05  | 0.44%  |
|         | 白银    | 3574   | 8     | 0.22%  |
|         | 铜     | 43370  | 120   | 0.28%  |
|         | 铝     | 12930  | -20   | -0.15% |
|         | 铅     | 13225  | 75    | 0.57%  |
|         | 锌     | 16420  | 90    | 0.55%  |
|         | 螺纹钢   | 2336   | -1    | -0.04% |
|         | 热卷    | 2460   | 11    | 0.45%  |
|         | 沥青    | 3098   | 38    | 1.24%  |
| 橡胶      | 14425 | 150    | 1.05% |        |
| 大连商品交易所 | 大豆    | 4262   | 16    | 0.38%  |
|         | 玉米    | 2377   | -6    | -0.25% |
|         | 豆粕    | 2553   | -8    | -0.31% |
|         | 豆油    | 5742   | 20    | 0.35%  |
|         | 棕榈油   | 5252   | -6    | -0.11% |
|         | 鸡蛋    | 4194   | -26   | -0.62% |
|         | 焦煤    | 696    | 13    | 1.90%  |
|         | 焦炭    | 918.5  | 6.5   | 0.71%  |
|         | 铁矿石   | 450.5  | 17    | 3.92%  |
|         | 胶合板   | 103.55 | 0.15  | 0.15%  |
| 纤维板     | 48.2  | 0.05   | 0.10% |        |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 9635   | 280   | 2.99%  |
|         | PVC   | 5595   | 15    | 0.27%  |
|         | 聚丙烯   | 8586   | 187   | 2.23%  |
|         | 棉花    | 13050  | 10    | 0.08%  |
|         | 白糖    | 5569   | 5     | 0.09%  |
|         | 强麦    | 2820   | 2     | 0.07%  |
|         | 早籼稻   | 2621   | 28    | 1.08%  |
|         | 油菜籽   | 4260   | -39   | -0.91% |
|         | 菜粕    | 2096   | -4    | -0.19% |
|         | 菜籽油   | 5972   | 0     | 0.00%  |
|         | 动力煤   | 419.6  | 2.8   | 0.67%  |
|         | PTA   | 5214   | 90    | 1.76%  |
|         | 甲醇    | 2483   | 25    | 1.02%  |
| 玻璃      | 951   | 3      | 0.32% |        |
| 中金所     | 股指    | 5252.8 | 2.4   | 0.05%  |
|         | 国债    | 96.22  | -0.62 | -0.64% |

| 品种      | 收盘价    | 涨跌     | 涨跌幅   |        |
|---------|--------|--------|---|--------|
| LME_铜3  | 6030.5 | 63.50  |  | 1.06%  |
| LME_铝3  | 1759   | 9.50   |  | 0.54%  |
| LME_铅3  | 1924.5 | -4.00  |  | -0.21% |
| LME_锌3  | 2146.5 | -16.50 |  | -0.76% |
| COMEX黄金 | 1185.1 | 9.20   |  | 0.78%  |
| COMEX白银 | 15.98  | 0.07   |  | 0.44%  |
| NYMEX原油 | 61.12  | 0.60   |  | 0.99%  |
| 东京胶     | 234.6  | -1.30  |  | -0.55% |
| CBOT大豆  | 949.25 | -1.25  |  | -0.13% |
| CBOT玉米  | 357    | -7.50  |  | -2.06% |
| CBOT豆粕  | 314.5  | -1.70  |  | -0.54% |
| CBOT豆油  | 33.89  | 0.01   |  | 0.03%  |
| ICE棉花   | 64.99  | 0.17   |  | 0.26%  |
| ICE白糖   | 12     | -0.07  |  | -0.58% |



## 隔夜财经要闻

### 美国

美国 6 月 3 日当周 EIA 原油库存-681.2 万桶，预期-150 万桶，前值-194.8 万桶。

美国 6 月 3 日当周 EIA 汽油库存-293.9 万桶，预期-40 万桶，前值-33.4 万桶。

美国 6 月 3 日当周 EIA 精炼油库存 86.5 万桶，预期 70 万桶，前值 377.3 万桶。

美国 6 月 3 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 94.6%，前值 93.2%。

### 亚太和其他

日本央行行长黑田东彦：日元已经重返雷曼兄弟危机前水平。

不能判断雷曼兄弟危机前的日元水平是否正确。

日元实际有效汇率确实非常疲软。

难以想象日元实际有效汇率进一步走低。

希望外汇在反映基本面的区间内波动。

**【新西兰联储意外降息】**新西兰联储基准利率 3.25%，预期 3.5%，前值 3.5%。

### 中国

**【国务院常务会议：消费金融公司试点将扩至全国】**李克强 6 月 10 日主持召开国务院常务会议。会议称，明确推进财政资金统筹使用措施，更好发挥积极财政政策稳增长调结构惠民生作用；

决定将消费金融公司试点扩至全国；

部署促进跨境电子商务健康快速发展，推动开放型经济发展升级。

财政部：经国务院批准，财政部于 2015 年 3 月下达了第 1 批 1 万亿元置换债券额度，近日下达了第 2 批 1 万亿元置换债券额度。

发行地方政府债券置换存量债务也是稳增长、防风险的重要举措。当前经济下行压力加大、地方财政收入增速持续放缓，发行地方政府债券置换存量债务，有利于保障在建项目融资和资金链不断裂，处理好化解债务与稳增长的关系，还有利于优化债务结构，降低利息负担，缓解部分地方支出压力，腾出更多资金用于重点项目建设。

**【上周证券保证金净流入 9078 亿元 创历史新高】** 投保基金最新数据显示，上周（6 月 1 日至 5 日）证券保证金净流入 9078 亿元，创历史新高。

上周证券交易结算资金银证转账增加额为 2.27 万亿，减少额为 1.36 万亿，日平均数为 2.94 万亿。此外，股票期权保证金净流入 0.84 亿元，日平均数为 6.29 亿元。

**【资本项目开放或有重大突破】** 上海自贸区近期可能有资本项目开放上的“大动作”。

目前商业银行正进行在自贸区开立跨境贸易账户境外直接投资业务的测试。“以前个人购汇的上限是 5 万美元，但现在跨境贸易结算账户可以直接进行海外投资，不受此限制。”

在股权投资领域也会有重大突破。

今年 6 月 26 日陆家嘴论坛将如期召开，这可能是宣布人民币资本项目开放举措的重要时间窗口。（中证报）

三位消息人士称，中国银行行长陈四清本月稍早约谈中行浙江分行管理层，要求该分行上半年完成全年净利润过半的目标。而受拨备大幅计提应对不良贷款快速上升的影响，浙江分行净利润大幅下滑，目前仅完成总行计划的 10%。

一消息人士称：“（陈四清行长）要求‘上半年时间过半，利润完成过半’，不能拖全国的后腿。”。（路透晚报）



## 财经前瞻

| 时间    | 国家  | 指标名称                     | 重要性 | 前值    | 预测值   |
|-------|-----|--------------------------|-----|-------|-------|
| --    | 韩国  | 6月央行公布利率决定               | 高①  | 1.75% | 1.50% |
| --    | 中国  | 5月M2货币供应年率(6/11-6/15日) □ | 高①  | 10.1% | 10.4% |
|       |     | -5月外汇储备(万亿美元)            | 高①  | --    | --    |
|       |     | -5月M1货币供应年率              | 高①  | 3.7%  | 4.0%  |
|       |     | -5月M0货币供应年率              | 高①  | 3.7%  | 3.6%  |
| 02:00 | 美国  | 5月政府预算(亿美元)              | 中   | 1567  | -980  |
| 05:00 | 新西兰 | 联储基准利率                   | 高①  | 3.5%  | 3.5%  |
| 07:01 | 英国  | 至5月三个月RICS房价指数           | 中   | 33    | 35    |
| 07:50 | 日本  | 第二季度BSI大型制造业信心指数 □       | 低   | 2.4   | --    |
|       |     | -第二季度BSI大型非制造业信心指数       | 低   | +1.7  | --    |
| 07:50 | 日本  | 第二季度短观大型非制造业景气判断指数 □     | 高①  | 19    | --    |
|       |     | -第二季度短观大型制造业景气判断指数       | 高①  | 12    | --    |
|       |     | -第二季度短观大型制造业前景指数         | 高①  | 10    | --    |
|       |     | -第二季度短观大型制造业资本支出         | 高①  | -1.2% | --    |
|       |     | -第二季度短观所有产业指数            | 高①  | +7    | --    |
|       |     | -第二季度短观小型非制造业景气判断指数      | 高①  | 3     | --    |
|       |     | -第二季度短观小型制造业景气判断指数       | 高①  | 1     | --    |

|       |      |                        |    |        |       |
|-------|------|------------------------|----|--------|-------|
| 07:50 | 日本   | 6月2日当周买进外国股票 (亿日元)     | 低  | 1687   | --    |
|       |      | -6月2日当周买进外国债券 (亿日元)    | 低  | -3484  | --    |
|       |      | -6月2日当周外资买进日股 (亿日元)    | 低  | 5742   | --    |
|       |      | -6月2日当周外资买进日债 (亿日元)    | 低  | -62    | --    |
| 09:30 | 澳大利亚 | 5月季调后失业率               | 高① | 6.2%   | 6.2%  |
|       |      | -5月季调后就业参与率            | 高① | 64.8%  | 64.8% |
|       |      | -5月兼职就业人口              | 高① | 1.9    | --    |
|       |      | -5月就业人口                | 高① | -0.29  | 1.1   |
|       |      | -5月全职就业人口              | 高① | -2.19  | --    |
| 13:30 | 法国   | 第一季度非农就业人口季率终值         | 中  | -0.1%  | -0.1% |
| 13:30 | 中国   | 5月规模以上工业增加值年率          | 高① | 5.9%   | 6.0%  |
|       |      | -5月规模以上工业增加值月率         | 高① | 0.57%  | --    |
| 13:30 | 中国   | 1-5月城镇固定资产投资年率         | 高① | 12%    | 11.9% |
|       |      | -5月城镇固定资产投资月率          | 高① | 0.89%  | --    |
| 13:30 | 中国   | 5月社会消费品零售总额年率          | 高① | 10%    | 10.1% |
|       |      | -5月社会消费品零售总额月率         | 高① | 0.74%  | --    |
| 14:45 | 法国   | 5月CPI年率                | 中  | 0.1%   | 0.3%  |
|       |      | -5月CPI月率               | 中  | 0.1%   | 0.3%  |
|       |      | -5月调和CPI年率             | 中  | 0.1%   | 0.3%  |
|       |      | -5月调和CPI月率             | 中  | 0.1%   | 0.2%  |
| 20:30 | 美国   | 6月6日当周初请失业金人数 (万)      | 高① | 27.6   | 27.7  |
|       |      | -6月6日当周初请失业金人数四周均值 (万) | 高① | 27.475 | --    |
|       |      | -5月30日当周续请失业金人数 (万)    | 高① | 219.6  | 218.8 |

|       |     |                        |   |        |        |
|-------|-----|------------------------|---|--------|--------|
| 20:30 | 美国  | 5月进口物价指数月率             | 中 | -0.3%  | 0.8%   |
|       |     | -5月进口物价指数年率            | 中 | -10.7% | -10.0% |
|       |     | -5月出口物价指数月率            | 中 | -0.7%  | 0.2%   |
|       |     | -5月出口物价指数年率            | 中 | -6.3%  | --     |
| 20:30 | 加拿大 | 4月新屋价格指数月率             | 中 | 持平     | 0.1%   |
|       |     | -4月新屋价格指数年率            | 中 | 1.2%   | --     |
| 20:30 | 加拿大 | 第一季度产能利用率              | 中 | 83.6%  | 83.0%  |
| 22:00 | 美国  | 4月商业库存月率               | 中 | 0.1%   | 0.2%   |
| 22:30 | 美国  | 6月6日当周EIA天然气库存 (亿立方英尺) | 低 | +1320  | --     |

| 时间          | 国家  | 地点   | 重要性 | 事件  |
|-------------|-----|------|-----|---|
| 06/11 ---   | 加拿大 | 蒙特利尔 | 低   | 美洲国际经济论坛，最后一天(6月8日至11日)。与会者包括法国央行行长诺亚、欧洲复兴开发银行行长Suma Chakrabarti、加拿大央行高级副行长Carolyn Wilkins、意大利前总理莱塔，以及世界银行集团首席财务官巴德尔(Bertrand Badre)。 |
| 06/11 05:00 | 新西兰 | 惠灵顿  | 高   | 新西兰联储公布货币政策声明和利率决议。   |
| 06/11 05:05 | 新西兰 | 惠灵顿  | 高   | 新西兰联储主席惠勒在利率决议后召开新闻发布会。   |
| 06/11 19:45 | 爱尔兰 | 都柏林  | 低   | 德国央行首席经济学家奥博锐(Jens Ulbrich)发表讲话。  |
| 06/11 22:30 | 加拿大 | 渥太华  | 高   | 加拿大央行发布金融体系检视报告，讨论经济面临的主要风险。  |
| 06/11 23:15 | 加拿大 | 渥太华  | 高   | 加拿大央行行长波洛兹在金融体系检视报告发布后召开新闻发布会。  |

## 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： |