



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年1月28日

---

## 目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、隔夜财经要闻

四、财经前瞻



## 观点与策略

### 贵金属

隔夜美黄金价格继续小幅走高，凌晨结束的美联储决议宣布维持12月加息后的利率不变，与市场预期一致，美联储在1月政策声明中称将密切关注全球经济和金融市场变动，预计未来仍将缓慢加息，并未排除3月加息的可能，短线美黄金将维持震荡偏强走势，中长线来看在美联储持续加息的大方向将令金价继续承压，**操作短线多单减仓持有，中长线可逢高加空。**

### 黑色金属

螺纹钢技术面呈现出顶背离格局，上行压力略有显现，建议关注上方压力，建议观望。铁矿石外矿表现依然疲软，远期在 34 美元附近震荡，上行压力将加大，**建议逢高短空**

### 化工

俄罗斯与欧佩克讨论减产可能性,国际油价继续上涨,PX 为 704,临近年末 PTA 下游陆续停车,PTA 装置方面目前有几套装置处在检修或降负状态或将有所支撑,但预计后期供需面整体偏宽松,**建议短多谨慎持有**

西北地区因有烯烃采购及前期订单支撑,报盘下调可能性不大。年关临近,传统下游需求开始萎缩,受此影响,渭南、华北、华中、山东等地企业低价刺激出货,短期内市场利好难寻,沿海地区价格受货源有限支撑。总体来看预计甲醇整体将维持偏弱格局,**建议偏空思路对待**

### 橡胶

全球系统性风险升温促进了金属上涨的避险行为,橡胶市场由于疲弱的基本面横盘震荡,蓄势待发,短期震荡区间 10200-10500,目前依然缺乏影响中期商品市场的整体单边走势的因素,商品指数

处于矩形震荡上沿，技术上具备继续上升空间，建议震荡对待，**橡胶空单暂时观望，追多追空均有风险。**

## 沥青

沥青市场夜盘反弹，中期具备继续上涨力量，站上 1800 后冲击 2000 的技术可能存在，建议回调多单配置，重心缓慢上移，说明情绪依然谨慎，仓位不宜过重，4 成即可。一般而言，这种重心缓慢上移过程力量衰竭时刻，会出现抛售行为，抛物线下滑，目前尚没看到。

## 油脂油料

USDA1 月供需报告下调美豆产量预估，整体利多大豆，带动美豆价格上涨。近两周春节节前备货已经展开，需求相对好转，豆类价格下方空间相对有限。但大豆仍处于供应过剩格局，尤其是阿根廷大豆出口预期增加抑制大豆价格，预计短期豆类价格反弹概率较大，节前或维持震荡温和反弹走势，**投资者多单轻仓持有。**

## 白糖

国际方面，巴西 1 月上半月甘蔗压榨量大幅低于上月表现，产糖量仅为 2.9 万吨，预示 15/16 榨季结束。国内广西已出现首家收榨糖厂，较上榨季提前 18 天，预计春节前有 5 家糖厂陆续收榨。进入消费淡季短期价格难有较好表现，但节前成本支撑暂时有效，价格较难击穿区间下沿，维持震荡市的看法。短线交易。



## 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	239.35	0.45	0.19%
	白银	3365	5	0.15%
	铜	35780	680	1.94%
	铝	10785	60	0.56%
	铅	13215	295	2.28%
	锌	13095	300	2.34%
	螺纹钢	1863	18	0.98%
	热卷	1945	0	0.00%
	沥青	1764	18	1.03%
	橡胶	10400	245	2.41%
大连商品交易所	大豆	3564	10	0.28%
	玉米	1944	23	1.20%
	豆粕	2448	5	0.20%
	豆油	5642	34	0.61%
	棕榈油	4750	58	1.24%
	鸡蛋	3274	22	0.68%
	焦煤	560.5	9	1.63%
	焦炭	653	5.5	0.85%
	铁矿石	324.5	6.5	2.04%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	60	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8470	120	1.44%
	PVC	4815	30	0.63%
	聚丙烯	6194	128	2.11%
	棉花	11450	30	0.26%
	白糖	5462	18	0.33%
	强麦	2881	1	0.03%
	早籼稻	2582	62	2.46%
	油菜籽	3920	-4	-0.10%
	菜粕	1964	5	0.26%
	菜籽油	5584	4	0.07%
	动力煤	324.2	-2.2	-0.67%
	PTA	4348	30	0.69%
	甲醇	1773	24	1.37%
	玻璃	862	7	0.82%
中金所	股指	2867.6	-31.4	-1.08%
	国债	100.49	-0.07	-0.07%

## 外盘走势

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4577	55.00	1.22%
LME_铝3	1526	29.50	1.97%
LME_铅3	1671	25.00	1.52%
LME_锌3	1613	22.50	1.41%
COMEX黄金	1124.9	5.00	0.45%
COMEX白银	14.5	-0.02	-0.14%
NYMEX原油	32.16	1.65	5.41%
东京胶	158.9	1.40	0.89%
CBOT大豆	882.5	6.50	0.74%
CBOT玉米	369	0.25	0.07%
CBOT豆粕	272.7	3.10	1.15%
CBOT豆油	30.88	0.13	0.42%
ICE棉花	60.86	-0.41	-0.67%
ICE白糖	13.58	-0.47	-3.35%



## 隔夜财经要闻

【中央一号文件聚焦农业供给侧改革】27日,《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》即2016年中央一号文件发布。这是中央一号文件连续13年聚焦“三农”。“推进农业供给侧结构性改革”成为今年中央一号文件的最大亮点。《意见》提出,优化农业生产结构和区域布局。

【国务院确定金融支持工业增效升级措施】国务院总理李克强1月27日主持召开国务院常务会议,确定金融支持工业增效升级的措施,壮大实体经济基础;决定推动《中国制造2025》与“互联网+”融合发展;决定清理规范一批政府性基金收费项目,持续为企业减负;部署全面加强农村留守儿童关爱保护。

【保险资金试探性进场 部分公募基金连获大型险企申购】中国证券报记者获悉,在股市持续调整之际,部分公募基金近来每日都接到大型险企的申购要求,显示部分保险资金正在试探性进场。不过,中国证券报记者在多方采访中发现,大部分保险资金仍在持币观望,等待右侧信号确认后再择机介入优质标的。

【465家公司获重要股东增持逾17亿股】截至1月27日收盘,今年1月份两市共有596家上市公司的重要股东进行了增减持股份。其中,重要股东进行增持的上市公司有465家,增持17.1亿股;减持的有131家,减持4.9亿股。总体看,重要股东进行增持的上市公司远远多于减持的公司。

【中央一号文件:推进农业供给侧改革】新华社昨日授权发布《关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》。这是2004年以来,中央一号文件连续第13次聚焦“三农”。而自2013年以来,中央一号文件连续四年聚焦农业现代化这一大主题,并且从高层透露的信息来看,农业现代化将是贯穿整个“十三五”的议题。

【借力PPP各地密集布局基建】各地扩投资稳增长力度将加码。记者梳理了地方政府工作报告发现,各地都提到要积极扩大有效投资,进一步加快重大项目建设,其中基建投资成为发力点。从各省份推出的2016年重点投资项目来看,轨道交通、新型城镇化、生态环保等基建项目成为重点投资对象。

【国际油价低于“地板价”我国成品油价格暂不调整】 27日，又逢我国成品油调价时间窗口。不过，由于每桶40美元调控下限价格的设定，国家发展和改革委员会宣布，本次汽、柴油价格暂不作调整。国家发展改革委表示，截至1月26日，国内成品油价格挂靠的国际市场原油前10个工作日平均价格低于每桶40美元。正密切跟踪成品油价格形成机制运行情况，结合国内外石油市场形势变化，进一步予以研究完善。

【深港交易所高层再提深港通启动】担任深港通工作小组组长的林凡，昨日在前海国际金融论坛上发表演讲时向与会人员介绍了深港通的筹备情况及进展，他指出，深港通目前已经完成了内部技术和规则的准备，深港通的启动也列入了中国证监会2016年的工作计划，相信2016年深港通可能即将启动，深港通启动宣布后深交所将组织全市场联合测试。

【香港金管局：香港银行体系足以应对市场波动和资金外流】继香港财政司司长曾俊华上周六发网志称有信心绝对有能力、有信心应付大量资金流出和维持港元汇率稳定后，香港金管局负责货币管理的助理总裁李达志昨日也在其官网发声，详解近期港元和港汇下跌的原因，指出香港当前的金融和经济情况和亚洲金融风暴期间有很大不同，而且香港银行体系的抗震能力已大大强化，足以应付市场波动和资金外流带来的挑战。

【李克强：经济增长更多依靠人才人力资源】1月25日下午，国务院总理李克强主持召开座谈会，听取专家学者和企业界人士对《政府工作报告（征求意见稿）》和《“十三五”规划纲要（草案）（征求意见稿）》的意见建议。李克强说，我国正处于结构调整和转型升级的关键时期、攻坚阶段，伴随着阵痛，也充满希望。我们既要保持经济增速在合理区间，更要关注就业、收入、环境等事关发展质量效益和民生改善的指标。当前最重要的是要把经济增长从过度依赖自然资源转向更多依靠人才人力资源，把亿万人民的积极性、创造性释放出来，使他们靠勤劳和智慧创造新的社会财富。当前要突出抓好钢铁、煤炭行业淘汰落后产能，坚持发挥市场倒逼作用，政府重点是支持做好员工分流安置，推动企业瘦身健体、提质增效。

【两市打新数据出炉 东方时尚中签率较高】随着东方时尚(603377)今日公布网上发行中签率，新规之下的沪深两市打新数据均浮出水面。此前的数据显示，深市的3只创业板新股中签率低至0.022%左右，而最新的数据显示，沪市的新股在实施回拨机制后，网上中签率相对较高。另外，从网上发行有效申购户数来看，沪深两市新股的数据差别不大。

【两融余额连降 18 日 仅余 9500 亿】A 股本周破位下行，投资者的交易热情也降至冰点，两融余额连续 18 个交易日下滑，再次刷新历史连降记录。机构认为，目前两融业务总体风险可控，不过随着上证指数跌至 2800 点以下，双融业务强制平仓情况会逐步增加。

【新三板监管趋严 对违法违规零容忍】全国股转公司昨日公布 2015 年的监管工作情况指出，当前各类市场主体的诸多违法违规行为已带有明显的“主观故意”，作为监管者要高度警惕，并表态，加强监管已经是新三板的日常性工作，是常态化的制度安排，绝不会因市场形势而出现“松紧”变化，各市场主体莫将“包容”当“纵容”。

【41 个工业大类行业年报出炉 逾七成业绩报喜】国家统计局 1 月 27 日公布的数据显示，2015 年全国规模以上工业企业实现利润总额 63554 亿元，比上年下降 2.3%。对此，国泰君安首席宏观分析师任泽平在接受《证券日报》记者采访时表示，工业利润降幅扩大，亟待供给侧改革发力，为中国经济迎来曙光。数据显示，去年 12 月份规模以上工业企业实现利润总额 8167.2 亿元，同比下降 4.7%，降幅比 11 月份扩大 3.3 个百分点。

【保监会：扩大“以房养老”保险试点】据保监会网站消息，近日，中国保监会召开老年人住房反向抵押养老保险试点工作座谈会，保监会副主席黄洪要求，2016 年要在现有 4 个试点城市的基础上，选择经济条件较好、房地产市场较为规范、当地政府支持的城市和地区纳入试点范围，通过扩大业务经营区域，在发展中解决问题，使更多的老年人享受到这项政策福利。

【一日内 23 家公司大股东高管增持 彰显对未来发展信心】据《证券日报》记者统计，昨日有 23 家上市公司发布了实际控制人、控股股东、高管等增持的公告。从增持的时间来看，中国武夷的第一大股东、奥特佳的大股东、滨江集团的控股股东、齐星铁塔的控股股东、旷达科技的控股股东一致行动人以及中国西电的控股股东等均在 1 月 27 日“抄底”了自家股票。

【辰欣药业临近上会撤回 IPO 申报材料 为今年首家】1 月 27 日，证监会发布公告称，鉴于辰欣药业股份有限公司已向我会申请撤回申报材料，决定取消第 16 次主板发审委会议对该公司发行申报文件的审核。这是今年以来，证监会首次取消发审会对即将上会企业的审核。根据此前公布的招股说明书，辰欣药业股份有限公司本



次公开发行股票不超过 10000 万股(含),不进行老股转让,发行后总股本超过 40000 万股。

 财经前瞻

- 01:00 法国 12 月求职人数变动(万人)
- 03:00 美国 1 月联邦基金利率目标上限(%)
- 04:00 新西兰 1 月官方现金利率(%)
- 05:45 新西兰 12 月出口(亿纽元)
- 07:50 日本 1 月 22 日当周买进外国股票(亿日元)
- 07:50 日本 12 月季调后零售销售月率(%)
- 07:50 日本 12 月零售销售年率(%)
- 08:30 澳大利亚第四季度进口物价年率(%)
- 10:00 中国 12 月谘商会领先指标月率(%)
- 15:00 德国 12 月进口物价指数月率(%) (1/28-1/29)
- 15:00 德国 12 月实际零售销售月率(%) (1/27-2/3)
- 16:00 西班牙第四季度失业率(%)
- 17:00 意大利 12 月平均每小时工资月率(%)
- 17:30 英国第四季度 GDP 年率(%)
- 18:00 欧元区 1 月经济景气指数
- 19:00 英国 1 月 CBI 零售销售差值

20:30 美国 12 月营建许可总数修正值(万户)

21:00 德国 1 月 CPI 年率初值(%)

21:30 美国 12 月耐用品订单月率初值(%)

21:30 美国 1 月 23 日当周初请失业金人数(万)

23:00 美国 12 月成屋签约销售指数月率(%)

23:30 美国 1 月 22 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)

——财经大事预告——

03:00 美国 --- 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)公布利率决定并发表政策声明

03:00 美国 华盛顿 美联储公布利率决议声明；此次无耶伦主席发布会。

04:00 新西兰 --- 新西兰联储(RBNZ)公布 1 月利率决议，并召开新闻发布会

16:56 美国 华盛顿 美国联邦公开市场委员会(FOMC)召开议息会议，第二天(1 月 26-27 日)，并将于北京时间 1 月 28 日凌晨 03:00 公布决议结果；此次无耶伦主席发布会。

17:00 比利时 布鲁塞尔 北约秘书长延斯·斯托尔滕贝格在布鲁塞尔召开新闻发布会。

17:04 日本 东京 日本央行举行货币政策会议，第一天(1 月 28-29 日)。



## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我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：4008840077**

**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：310006
衢州营业部地址	衢州市县西街 73 号	电话：0570-8505858	邮编：324000
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：0574-87207187	邮编：315000
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	电话：0576-82567007	邮编：318050
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：0577-88102788	邮编：325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	电话：0575-81785991	邮编：311800
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：0592-2058665	邮编：361001
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 1-1004	电话：0531-55638701	邮编：250063
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：021-60756218	邮编：200122
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 1104 室	电话：010-68731988	邮编：100089
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1505 室	电话：0579-82983171	邮编：321001