



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月1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

上周美黄金价格延续上涨，周四凌晨结束的美联储决议宣布维持12月加息后的利率不变，但预计未来仍将缓慢加息，而此次鸽派的政策声明基本符合市场预期，利多因素市场基本已提前兑现，预计短线美黄金将有回调风险，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，美黄金关注1100美元/盎司一线支撑，**操作短线观望，中长线可继续逢高加空。**

黑色金属

铁矿石近强远弱格局未改，短期内近月仍将保持强势，如突破前期高点仍有进一步上行空间。螺纹钢仍处于上行趋势中，短期内仍有继续上行可能，**建议价格能否站稳短期均线**

化工

市场仍寄希望于产油国达成协议,国际油价连续四天上涨,PX 为 741,近日成本端维持强势,但是下游聚酯临近年末已开始停车,而 PTA 装置将陆续重启,所以预计上涨幅度不会很大,**短多谨慎持有**

临近春节,内地甲醇市场下游开始集中备货,再加上场内供应偏紧,厂家多无库存压力,价格整体以坚挺为主。由于部分进口船货推迟交货,港口可售货源有限,业者心态较为坚挺。下周为春节前最后一周,预计下游备货完毕后采购热情转淡,预计甲醇节前整体震荡偏弱,**短线操作。**

橡胶

现货低迷,现货 1040,船货 1060,整体在 10100-10500 区间震荡,10200 为重要技术关口,市场仍不具备中期行情,商品整体不弱,**建议等待观望。**

沥青

整体小时 K 线趋势线被击穿，建议弱势对待，有望反复震荡后下挫，整体 1760 形成重要阻力，可考虑 1750 附近空单介入，均线有向下发散迹象，短期形成震荡 1710-1730，**等待。**

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，受巴西产量供应或超预期影响，上周原糖大幅下挫，3 月合约跌至 4 个月低位，贸易商观望情绪浓厚，市场忧虑中国、泰国及印度减产利好效应将被抵消，糖价或终结上升趋势。国内方面，因临近春节，部分经销商开始休假，市场成交清淡，糖价波动不大。节后消费淡季下，预计糖价难有较好表现，节前滚动操作，**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 | 238.3 | -0.5 | -0.21% |
| | 白银 | 3333 | -19 | -0.57% |
| | 铜 | 35680 | 80 | 0.22% |
| | 铝 | 10755 | -5 | -0.05% |
| | 铅 | 13475 | 330 | 2.51% |
| | 锌 | 13080 | 100 | 0.77% |
| | 螺纹钢 | 1814 | -1 | -0.06% |
| | 热卷 | 1909 | 11 | 0.58% |
| | 沥青 | 1714 | -44 | -2.50% |
| | 橡胶 | 10210 | 20 | 0.20% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3516 | -13 | -0.37% |
| | 玉米 | 1933 | -12 | -0.62% |
| | 豆粕 | 2419 | -24 | -0.98% |
| | 豆油 | 5578 | -52 | -0.92% |
| | 棕榈油 | 4704 | -38 | -0.80% |
| | 鸡蛋 | 3214 | -3 | -0.09% |
| | 焦煤 | 555 | 2.5 | 0.45% |
| | 焦炭 | 639.5 | -5 | -0.78% |
| | 铁矿石 | 321 | 2.5 | 0.78% |
| | 胶合板 | 77.3 | 0 | 0.00% |
| | 纤维板 | 60 | 0 | 0.00% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8410 | -5 | -0.06% |
| | PVC | 4865 | 50 | 1.04% |
| | 聚丙烯 | 6114 | -62 | -1.00% |
| | 棉花 | 11375 | -30 | -0.26% |
| | 白糖 | 5387 | -44 | -0.81% |
| | 强麦 | 2875 | -1 | -0.03% |
| | 菜粕 | 1932 | -31 | -1.58% |
| | 菜籽油 | 5546 | -22 | -0.40% |
| | 动力煤 | 324.2 | 3.6 | 1.12% |
| | PTA | 4368 | 52 | 1.20% |
| | 甲醇 | 1751 | 0 | 0.00% |
| 中金所 | 玻璃 | 851 | -3 | -0.35% |
| | 股指 | 2903.8 | 87 | 3.09% |
| | 国债 | 100.79 | 0.21 | 0.21% |

外盘走势

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|--------|-------|--------|
| LME_铜3 | 4569 | 25.50 | 0.56% |
| LME_铝3 | 1515 | 2.50 | 0.17% |
| LME_铅3 | 1715 | 48.00 | 2.88% |
| LME_锌3 | 1618 | 40.00 | 2.53% |
| COMEX黄金 | 1118.3 | 2.70 | 0.24% |
| COMEX白银 | 14.26 | 0.02 | 0.14% |
| NYMEX原油 | 33.74 | 0.02 | 0.06% |
| CBOT大豆 | 881 | 13.25 | 1.53% |
| CBOT玉米 | 371 | 6.00 | 1.64% |
| CBOT豆粕 | 272.4 | 4.90 | 1.83% |
| CBOT豆油 | 30.92 | 0.11 | 0.36% |
| ICE棉花 | 60.96 | -0.39 | -0.64% |
| ICE白糖 | 13.16 | -0.17 | -1.28% |

隔夜财经要闻

宏观

- 1、习近平主持中共中央政治局集体学习时强调，准确把握和抓好我国发展战略重点；推进供给侧结构性改革，是“十三五”的一个发展战略重点。
- 2、外交部谈美军舰进入我西沙群岛：外国军舰进入中国领海，须经中国政府批准。美军舰违反相关中国法律，擅自进入中国领海，中方依法对其采取了监视、喊话等相关措施。
- 3、发改委：近日召开的国务院常务会议审议通过了《关于深入推进新型城镇化建设的若干意见》，明确了推进农业转移人口市民化等八大重点。
- 4、路透援引熟知中国高层想法的消息人士称，今年经济增长目标或设定在 6.5%-7% 的区间内，这是首次设定经济增长目标区间。
- 5、2015 年年底中国地方政府债务余额 16 万亿元，除以全国 GDP 总额，则达到 23.6%，远超美国地方政府 13%-16% 的负债率上限。
- 6、商务部数据显示，2015 年社会消费品零售总额同比增 10.7%。消费对国民经济增长的贡献率进一步提升至 66.4%，创 15 年新高，比 2014 年高 15.4 个百分点。
- 7、《华夏时报》披露，个税改革方案已经完成，预计最快 2016 年上半年上报，下半年会选择部分方案实施。
- 8、多数机构认为 1 月份新增信贷仍有可能创下新高，或达 2 万亿，受访机构对新增信贷的最保守预测值也在 1.7 万亿附近。

国内股市

- 1、2015 年年报预告已经发布完毕。在 173 家央企中，超三成公司预计亏损。其中，煤炭和钢铁行业的上市公司成亏损重灾区；创业板 492 家上市公司预计实现平均净利 1.16 亿元至 1.36 亿元，同比增长 19.2%至 39.2%，六成公司净利增长。

2、去年涨幅居前的牛基在今年 1 月沦为跳水王！今年以来截至 1 月 27 日，表现最差的申万菱信深证成指分级进取下跌了 77.93%；去年基金排名赛第一名的易方达新兴成长混合，今年以来跌去 37.31%，位列全部混合型基金最后一名。

3、1 月全月大宗交易数据出炉，共有 226 只个股出现大宗交易，涉及金额 221 亿元，较去年同期反而下降近半，其中持股 5%以上股东减持的案例并不多。

4、2 月份沪深两市限售股数量共计 122.7 亿股，以 1 月 29 日收盘价计算，市值为 1432.85 亿元，分别环比下降 33.35%、35.47%。从全年来看，2 月份解禁规模处中等水平。

5、1 月 RQFII 新增额度 255 亿元，海外资金入市步伐稳健。分析指出，海外机构对 A 股的热情仍很高，且海外资金更追求长期投资，此时或是它们认定的布局时点。

6、海通证券李迅雷表示，只要这个市场受管制，稳定股市被看成是稳定社会重要指标，高估值现象就会持续。维持股票高估值已事关金融稳定，只要那些被认为估值偏高的股票长期持续，其价差收益远超过大市值、低市盈率的股票，就不能把股价大跌看成估值回归。

7、王石近日在某论坛称，万科上市后多年来一直是国有股占第一大股东，过去设计是这样，现在是这样，将来也会是这样，所以不欢迎民企成最大股东。

8、2016 年首月全球金融市场剧烈动荡，A 股持续回调，1 月份沪指跌 22.65%。2015 年 12 月 31 日，A 股总市值约 53 万亿元；2016 年 1 月 29 日，A 股总市值约 41 万亿元，缩水 12 万亿元。

行业

1、银监会：将进一步规范理财、自营、同业等资金的投向管理、限额管理和交易对手管理，有效控制跨行业、跨市场的交叉产品风险。使跨行业跨市场资金流动“看得见、管得了、控得住”。

2、截至 2016 年 1 月 22 日，全国 46 个限购城市，仅剩 5 个城市（北京、上海、广州、深圳、三亚）没有取消限购。

3、中指院发布百城住宅均价报告：1月份60城市房价环比上涨，40城市房价同比上涨。其中，深圳住宅价格1月份同比上涨44.98%居首。

4、按照此前国务院常务会议提出的再压缩粗钢产能1亿到1.5亿吨的目标，目前中国钢厂人均产钢300吨，此轮钢铁去产能意味着，将有50万左右的钢铁职工面对调整或重新选择。

5、任志强近日称，压倒中国经济这个骆驼的最后一根稻草是房地产，一旦房地产的增速下去，会把骆驼压倒，只有房地产保持增速，才能把骆驼撑起来。

6、新华网：e租宝打着“网络金融”旗号非法集资500多亿，95%项目造假，其中非法吸取的巨额资金被钰诚集团自用。司法机关认为，平台涉嫌非法集资犯罪，有关部门正在加紧取证追赃挽损。

海外

1、2月1日，美国两党首场总统预选将在艾奥瓦州举行，拉开2016年美国大选的序幕。民主党方面，希拉里一直处于领跑地位。

2、去年香港人民币存款减少1524亿至8511亿元，降幅达15.2%，是香港人民币存款有史以来首次全年下跌。香港本地银行的业务也变差，银行业去年税前盈利跌2.8%，2014年则增长3.7%。

国际股市

1、IBM宣布，其对媒体和数据巨头Weather Company公司开展的部分业务并购交易正式完成。这是IBM扩展旗下机器人与人工智能领域平台Watson AI业务的最新行动。

2、知情人士称，苹果打造了一支由VR和AR专家组成的团队，开始研发头戴设备。早在十多年前，乔布斯也曾涉足VR领域，但后来因技术不成熟而放弃。

3、美国强生宣布，为节约成本，未来两年内将在医疗器械部门裁撤约3000个岗位，约占该部门在全球人力的4%~6%。

4、巴菲特的伯克希尔开始重新买入原油公司 Phillips 66 的股票，1 月斥资约 8.32 亿美元购买该公司股票。而油价的下跌正令该炼油公司的利润受到挤压。Phillips 66 是伯克希尔第六大重仓股。

 财经前瞻

06:30 澳大利亚 1 月 AIG/PWC 制造业表现指数

07:00 韩国 12 月经常帐(亿美元)

07:30 澳大利亚 1 月 TD-MI 通胀指数月率(%)

--澳大利亚 1 月 TD-MI 通胀指数年率(%)

08:00 韩国 1 月贸易帐(亿美元)

--韩国 1 月出口年率(%)

--韩国 1 月进口年率(%)

09:00 中国 1 月官方制造业 PMI

09:00 中国 1 月非制造业 PMI

09:30 韩国 1 月日经/MARKIT 制造业 PMI

09:45 中国 1 月财新制造业 PMI 终值

10:00 日本 1 月 Markit/JMMA 制造业 PMI 终值

16:15 西班牙 1 月制造业 PMI

16:30 瑞士 1 月 SVME 采购经理人指数

16:45 意大利 1 月制造业 PMI

16:50 法国 1 月制造业 PMI 终值

16:55 德国 1 月制造业 PMI 终值

17:00 欧元区 1 月制造业 PMI 终值

- 17:30 英国 12 月央行消费信贷(亿英镑)
- 英国 12 月央行抵押贷款许可(万件)
- 英国 12 月央行抵押贷款(万件)
- 17:30 英国 12 月 M4 货币供应月率(%)
- 英国 12 月 M4 货币供应年率(%)
- 17:30 英国 1 月制造业 PMI
- 21:30 美国 12 月个人收入月率(%)
- 美国 12 月实际个人消费支出月率(%)
- 21:30 美国 12 月 PCE 物价指数年率(%)
- 21:30 美国 12 月核心 PCE 物价指数年率(%)
- 21:30 美国 12 月个人支出月率(%)
- 21:30 美国 12 月核心 PCE 物价指数月率(%)
- 21:30 美国 12 月 PCE 物价指数月率(%)
- 21:30 加拿大 1 月 RBC 制造业采购经理人指数
- 21:45 美国 1 月 Markit 制造业 PMI 终值
- 23:00 美国 12 月营建支出月率(%)
- 23:00 美国 1 月 ISM 制造业 PMI
- 美国 1 月 ISM 制造业就业指数
- 美国 1 月 ISM 制造业物价支付指数
- 美国 1 月 ISM 制造业库存指数

--美国 1 月 ISM 制造业产出指数

--美国 1 月 ISM 制造业新订单指数

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 |