



# 大地商品期货晨报

日期：2016年2月2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

隔夜美黄金继续走高，目前全球股市缺乏明确方向，对中国经济状况的担忧推升黄金避险需求，进一步提振金价，预计近期金价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，建议关注价格能否站稳短期均线。**建议逢低短多**

### 化工

经济、供应和气候三重打压，国际油价涨后复跌PX为735，近日成本端维持相对强势，但是下游聚酯临近年末已开始停车，而PTA装置将陆续重启，所以预计后期震荡偏弱概率较大，**或可尝试逢高抛空**

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，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，**逢高短空**

### 橡胶

橡胶市场现货报价较少，成交低迷，波动不大；夜盘原油暴跌，橡胶低迷，整体有色市场强势，橡胶重心震荡下移概率大些，整体无大行情，**轻仓空单持有。**

## 沥青

沥青弱势，整体属于化工中表现最弱的品种，建议空单持有，技术上弱势明显，**有望继续下跌。**

## 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

隔夜原糖继续第7个交易日下挫，3月合约跌破13美分关口，跌势难控。印度方面，15/16榨季糖厂已签约销售100万吨糖，预计还将签约100万吨。这些糖基本都与缅甸签约，预计将走私至中国。国内方面，采购结束，销售清淡，部分贸易商提前放假，现货价格相较于期价更为抗跌。节后消费淡季和走私忧虑下，期价不容乐观，弱势震荡为主。关注本周将要公布的1月产销数据。



## 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	239.9	1.6	0.67%
	白银	3343	10	0.30%
	铜	35540	-140	-0.39%
	铝	10645	-110	-1.02%
	铅	13650	175	1.30%
	锌	13140	60	0.46%
	螺纹钢	1819	5	0.28%
	热卷	1924	15	0.79%
	沥青	1686	-28	-1.63%
	橡胶	10190	-20	-0.20%
大连商品交易所	大豆	3517	1	0.03%
	玉米	1936	3	0.16%
	豆粕	2444	25	1.03%
	豆油	5610	32	0.57%
	棕榈油	4720	16	0.34%
	鸡蛋	3209	-5	-0.16%
	焦煤	558	3	0.54%
	焦炭	643	3.5	0.55%
	铁矿石	324.5	3.5	1.09%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	60	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8380	-30	-0.36%
	PVC	4860	-5	-0.10%
	聚丙烯	6111	-3	-0.05%
	棉花	11375	0	0.00%
	白糖	5370	-17	-0.32%
	强麦	2883	8	0.28%
	早籼稻	2582	0	0.00%
	油菜籽	3916	-11	-0.28%
	菜粕	1952	20	1.04%
	菜籽油	5546	0	0.00%
	动力煤	323.8	-0.4	-0.12%
	PTA	4342	-26	-0.60%
	甲醇	1751	0	0.00%
	玻璃	849	-2	-0.24%
中金所	股指	2883.8	-20	-0.69%
	国债	100.76	-0.03	-0.03%

## 外盘走势

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4565	-4.00		-0.09%
LME_铝3	1519.5	4.50		0.30%
LME_铅3	1740	25.00		1.46%
LME_锌3	1650.5	32.50		2.01%
COMEX黄金	1128.6	10.30		0.92%
COMEX白银	14.35	0.09		0.63%
NYMEX原油	31.32	-2.42		-7.17%
东京胶	160.1	1.90		1.20%
CBOT大豆	880.25	-0.75		-0.09%
CBOT玉米	371.5	0.50		0.13%
CBOT豆粕	271	-1.40		-0.51%
CBOT豆油	30.78	-0.14		-0.45%
ICE棉花	61.63	0.67		1.10%
ICE白糖	12.82	-0.34		-2.58%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、国务院：加大力度支持革命老区开发建设，大力推进老区高等级公路建设，优先布局一批铁路项目并设立站点，积极布局一批支线和通用机场。
- 2、李克强：农民工是推动国家现代化建设的重要力量，要落实和完善居住证制度，着力扩大农民工就业，有序推进农民工融入城市。
- 3、中国 1 月官方制造业 PMI 49.4，创 2012 年 8 月以来最低。1 月官方非制造业 PMI 53.5，前值 54.4。1 月财新中国制造业 PMI 微升至 48.4，连续第 11 个月低于荣枯线。
- 4、统计局解读制造业 PMI 回落：受假日临近因素影响，1 月制造业活动大多有所减少；去产能去库存令部分企业减少产量降低库存；经济增长持续放缓需求总体偏弱；消费品制造业 PMI 继续走高对稳定经济增长有积极作用。
- 5、机构评 1 月制造业 PMI 数据：经济下行压力不可忽视（汇丰）；PMI 下滑一季度经济下台阶，中期 L 型（国泰君安）；小周期经济仍在探底，宏观政策将保持宽松（申万宏源）；PMI 再创新低，经济开局不佳（海通证券）；制造业 PMI 低迷或预示 GDP 续降（招商证券）。
- 6、国资委将迎第五任主任：肖亚庆接棒张毅。在出任国资委主任之前，肖亚庆出任国务院副秘书长、机关党组成员。
- 7、央行 1 月开展 SLF、MLF 和 PSL 操作，共投放资金逾 1.5 万亿元，其中 SLF 操作 5209.1 亿元，MLF 操作 8625 亿元，PSL 操作 1435 亿元。
- 8、路透：中国计划允许部分商业银行直接投资高科技企业，此举旨在给予银行业者投资于高增长行业的机会，并展开与私募股权投资公司的竞争。
- 9、五大战区成立大会在京举行：习近平向各战区授予军旗发布训令，宣布建立中国人民解放军东部战区、南部战区、西部战区、北部战区、中部战区。

10、第十二届全国人民代表大会第四次会议和政协第十二届全国委员会第四次会议，将分别于3月5日和3月3日在北京开幕。

11、上海十三五规划纲要发布：着力提升国际经济、金融等城市功能，推动非核心功能疏解。促进与周边城市同城化发展，打造大上海都市经济圈。

## 国内股市

1、深交所：创新型成长型企业2015年业绩实现较快增长。创业板公司预计平均净利润同比增19.2-39.2%。中小板公司预计平均净利润同比增8.86-37.88%。

2、中国证券投资基金业协会2月1日在其官网刊发关于发布《私募投资基金管理人内部控制指引》的通知。指引自2月1日起正式施行。

3、沪股通1月买入金额336.85亿元，多于卖出金额300.88亿元，净流入近36亿元，结束前三月净流出态势。

4、截至1月底，两市49家\*ST公司的年度业绩预告全部出齐，其中扭亏公司达41家，占比83.67%，“摘帽”将成为\*ST公司今春的主流。

5、上周传统前七大基金公司仓位“五升二降”，景顺长城基金仓位升1.63个百分点至64.59%，升幅最大；广发基金仓位降0.78个百分点至48.94%，降幅最大。

6、二月首个交易日，A股跌破2700点后维持弱势震荡格局，全天跌幅近2%，报2688.85点。两市全天成交金额为3697亿元，上日为4277亿元。

7、恒指高开低走小幅收跌0.5%报19590.69点，中资股普遍走低，原材料和能源股重挫。大市全日成交695亿港元。

8、2月1日沪股通十大成交活跃股一览：上汽集团、大秦铁路、贵州茅台、中国平安、民生银行、浦发银行、宇通客车、上海机场、兴业银行、伊利股份。港股通十大成交活跃股一览：汇丰控股、中国宏桥、腾讯控股、长城汽车、合生元、华南城、招商银行、中信银行、工商银行。

9、上市公司正负面消息：民生银行回应涉 39 亿票据案称系同业间正常交易；中远中海重组获股东大会通过；齐星铁塔控股股东增持 215.82 万股；国金证券获涌金投资增持近 2151 万股；鼎立股份控股股东所增持 1735 万股被平仓；同洲电子股权转让因大股东爆仓风险蔓延；蓝帆医疗控股股东股份遭司法冻结。

## 行业

1、外管局：未要求暂缓发行新的 QDII 产品。目前，QDII 业务仍按照相关法规要求正常开展。

2、国家发改委近日下发《关于组织实施促进大数据发展重大工程的通知》，要求重点支持大数据示范应用、重点支持基础设施统筹发展等。

3、环保部审议通过《生态环境大数据建设总体方案》，要求五年内基本建成大数据应用平台、管理平台和大数据环保云平台架构。

4、上海市不动产统一登记工作全面启动：市规划国土资源部门负责指导、监督全市不动产登记工作，下设不动产登记局。

5、1 月国内钢铁行业 PMI 指数两连升至 46.7%，为近 9 个月以来最高，但连续 21 个月处在 50%荣枯线以下。中钢协：钢铁行业化解产能过剩政策措施正在制定中。

## 海外

1、欧盟：若放宽针对中国的贸易保护措施，由此造成的失业人数远低于反对人士预期。欧盟必须在 12 月 11 日截止日期前决定是否建议给予中国“市场经济地位”。

2、美国 12 月核心 PCE 同比升 1.4%，与预期持平，前值为 1.3%，仍未达到美联储 2%的目标水平。美国 1 月 ISM 制造业指数 48.2，预期 48.5，前值 48.2 修正为 48.0。

3、美联储副主席费希尔：全球经济继续放缓可能影响美国的经济增长前景，当前难以判断市场波动所带来的经济影响。2016 年美联储“加息次数未定”，似乎有加息步伐放缓的“迹象”。

- 4、标普：现在认为美联储 3 月份政策会议不会加息；目前预期美联储今年将加息两次；此前预期美联储在 3 月份会加息，2016 年料加息四次。
- 5、德意志银行：上周五日本央行意外宣布实行负利率，这也标志着负利率已经成为全球主流。只要决策者愿意以及条件允许，各国央行可以继续大幅下调利率。
- 6、欧洲央行行长德拉吉：QE 措施被认为是行之有效的。欧洲央行将在 3 月份评估、并重新考虑货币政策立场。发达国家经济前景缓慢提升，但是新兴市场的前景更加黯淡、暴露于陡然的风险情绪转移之中。
- 7、全球大央行 2 月份进入空窗期，无论是美联储、欧洲央行还是日本央行，本月他们的日程表上都没有重新设定货币政策的计划。
- 8、德国 1 月制造业 PMI 终值 52.3，为去年 10 月以来最慢增速。英国 1 月制造业 PMI 升至 52.9，好于预期。欧元区 1 月制造业 PMI 终值 52.3，均符合预期。
- 9、欧盟发言人：与英国的商讨正在取得进展，希望与英国达成公平协议，但尚有距离。花旗：市场正在押注英国央行年底加息的几率为 40%。

#### 国际股市

- 1、美股收盘涨跌不一。联储副主席的讲话与 FB 等股价攀升，抵消了油价下跌及中国制造业数据的不利影响。道指跌 17.12 或 0.1%，报 16449.18；标普 500 跌 0.86 或 0.04%，报 1939.38；纳指涨 6.41 或 0.14%，报 4620.37。
- 2、欧洲股市下挫，受电信设备类股下跌拖累，投资者对诺基亚和三星之间就解决法律争端达成的协议条款表示失望。泛欧绩优股 FTSEurofirst 300 指数下挫 0.25%，报 1344.75 点。
- 3、谷歌母公司 Alphabet 第四季度 EPS 为 8.67 美元，预期 8.08 美元。第四季度营收 213.3 亿美元。扣除流量获取成本的营收 173 亿美元，预期 169 亿美元。第四季度谷歌网站营收 149.36 亿美元。
- 4、国际投行瑞信和巴克莱因黑池交易违规须支付合计 1.543 亿美元的罚款，成为迄今为止，涉及黑池和解的最大两宗个案。

5、外媒：黑石集团将出售中资科技外包公司文思海辉，或获得至多 10 亿美元。此外，黑石已减持中国化工集团子公司中国蓝星股权，剩余持股比例不足 10%。

6、中国优步（Uber）和蚂蚁金服联合宣布，在全球出行支付领域已达成重要合作，Uber App 将开通支付宝跨境支付功能。春节前首批开通地区有港澳台。

7、搜狐第四季度营收 4.66 亿美元，同比下滑 2%；以 Non-GAAP 计算，净亏损为 1300 万美元，去年同期净亏损为 1400 万美元。

8、酷 6 传媒收到盛大私有化要约，计划以每股普通股 0.0108 美元（相当于美国存托股 1.08 美元）对其进行私有化。

9、汇丰控股将于 2016 年在全球范围内冻结招聘和薪资，并力争在 2017 年之前完成最高达 50 亿美元的年度成本削减计划。总部迁址问题或在本周初做决定。

## 期货

1、美国 NYMEX 3 月原油期货收跌 2.00 美元，跌幅 5.95%，报 31.62 美元/桶。ICE 布伦特 3 月原油期货收跌 1.75 美元，或 4.86%，报 34.24 美元/桶。

2、黄金期货价格升至近三个月最高水平，之前的经济数据显示中国和美国制造业进一步收缩，刺激了投资者的避险需求。美国 COMEX 4 月黄金期货收涨 11.60 美元，涨幅 1.0%，报 1128.00 美元/盎司。

3、伦敦基本金属涨跌不一，国际铜价下跌，和中国股市一起下滑，此前数据显示中国 1 月官方制造业 PMI 降至逾三年低点，巩固对这个全球最大金属消费国需求放缓的担忧。

4、1 月全国期市交易规模环比有所下降，以单边计算，当月全国期市成交额约 13.2 万亿元，同比增长 13.16%，环比下降 11.79%。

5、云南锡业：中国主要锡生产商和有色金属工业协会仍在向政府询问锡收储事宜，迄今尚未有决定作出。上月九家主要锡生产商呼吁政府提高锡收储数量。

6、外媒：沙特准备应对油市，条件是 OPEC 内外所有人都必须合作。现在讨论 OPEC 紧急会议还为时尚早。

## 债券

1、财新：民生和宁波银行涉农行 39 亿元票据案。其中，民生银行是实际委托行或直贴行，宁波银行则是农行交易对手，双方开展买入返售业务。民生银行回应：系同业间正常交易。

2、外媒：上交所发文要求券商加强公司债及资产证券化业务风险控制，审慎评估钢铁煤炭等产能过剩行业和房地产等周期性行业承销风险。

3、彭博：过去 12 个月国外投资者出售了 73 亿美元土耳其国债，创历史纪录。土耳其国债收益率同比上涨 60%，土耳其银行业融资难度加大。

## 外汇

1、美元指数跌 0.58%，最新报 98.9802。美联储副主席费希尔发表鸽派言论。他表示，市场持续动荡可能损及美国经济和通胀。

2、当日人民币中间价下调 23 基点报 6.5539，结束六连升。周一人民币兑美元询价跌 3 个基点报 6.5792。

3、中国货币网：人民币汇率将继续参考一篮子货币增强弹性，我国有条件也有能力继续保持人民币汇率对一篮子货币基本稳定。外汇交易中心：1 月份人民币汇率对一篮子货币基本稳定。

4、1 月 29 日 CFETS 人民币汇率指数为 100.15，较 2014 年底升值 0.15%。（1 月 22 日为 100.84）。

5、港金管局总裁：无需担心香港金融稳定，做空港元将难以获利；预期港元 HIBOR 将不会出现大幅波动；金管局做好了捍卫联系汇率制的准备。

 财经前瞻

- 07:00 韩国 1 月 CPI 年率(%)
- 07:50 日本 1 月基础货币年率(%)
- 07:50 日本 1 月基础货币 356.1
- 09:30 日本 12 月加班工资年率(%)
- 11:30 澳大利亚 2 月基准利率(%)
- 16:00 西班牙 1 月失业人数(万人)
- 16:15 瑞士 12 月实际零售销售年率(%)
- 16:30 香港 12 月零售销售额年率(%)
- 16:55 德国 1 月季调后失业率(%)
- 16:55 德国 1 月季调后失业人数(%)
- 17:00 意大利 12 月失业率初值(%)
- 17:30 英国 1 月建筑业 PMI
- 18:00 欧元区 12 月 PPI 年率(%)
- 18:00 欧元区 12 月失业率(%)
- 20:45 美国 1 月 30 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%)
- 21:55 美国 1 月 30 日当周红皮书商业零售销售年率(%)
- 22:45 美国 1 月 ISM 纽约联储企业活动指数
- 23:00 美国 2 月 IBD 消费者信心指数

## ——财经大事预告——

02:00 美国 纽约 美联储副主席费希尔在纽约就当前经济形势和货币政策发表讲话

11:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储(RBA)公布 2 月利率决议

15:00 韩国 首尔 韩国央行公布 1 月政策会议的会议纪要。

18:00 瑞士 日内瓦 瑞士央行行长乔丹就瑞士经济与货币政策前景发表讲话。

19:00 英国 伦敦 英国国家经济社会研究院(NISER)召开记者会，公布最新的英国和全球经济季度预测。

## 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