



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月3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

隔夜美黄金小幅回落，近期美联储副主席费希尔鸽派讲话打压今年加息预期，将继续支撑金价，关注1120美元/盎司附近支撑，预计金价短期或有回调风险，但下跌空间有限，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

对产油大国合作减产无望，WTI 跌破 30 美元，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，波动不大；整体化工市场强势，相对而言，橡胶弱势，重心震荡下移概率大些，正在形成头部形态，暂无行情引爆点，锯齿状行情无大行情。**轻仓空单。**

## 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。重

心下移，目标新低。空单持有

## 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

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	240.55	0.65	0.27%
	白银	3338	-5	-0.15%
	铜	35760	220	0.62%
	铝	10675	30	0.28%
	铅	13680	30	0.22%
	锌	13340	200	1.52%
	螺纹钢	1815	-4	-0.22%
	热卷	1918	-6	-0.31%
	沥青	1698	12	0.71%
	橡胶	10200	10	0.10%
大连商品交易所	大豆	3508	-9	-0.26%
	玉米	1937	1	0.05%
	豆粕	2456	12	0.49%
	豆油	5660	50	0.89%
	棕榈油	4778	58	1.23%
	鸡蛋	3233	24	0.75%
	焦煤	558.5	0.5	0.09%
	焦炭	642	-1	-0.16%
	铁矿石	325.5	1	0.31%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	60	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8465	85	1.01%
	PVC	4870	10	0.21%
	聚丙烯	6189	78	1.28%
	棉花	11470	95	0.84%
	白糖	5384	14	0.26%
	强麦	2885	2	0.07%
	菜粕	1962	10	0.51%
	菜籽油	5578	32	0.58%
	动力煤	324.4	0.6	0.19%
	PTA	4342	0	0.00%
	甲醇	1756	5	0.29%
	玻璃	850	1	0.12%
中金所	股指	2948.8	65	2.25%
	国债	100.54	-0.22	-0.22%

## 外盘走势

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4546	-19.00		-0.42%
LME_铝3	1499	-20.50		-1.35%
LME_铅3	1749	9.00		0.52%
LME_锌3	1664.5	14.00		0.85%
COMEX黄金	1129.6	1.00		0.09%
COMEX白银	14.31	-0.04		-0.28%
NYMEX原油	29.71	-1.61		-5.14%
东京胶	156.9	-3.20		-2.00%
CBOT大豆	886	5.75		0.65%
CBOT玉米	372.75	1.25		0.34%
CBOT豆粕	275	4.00		1.48%
CBOT豆油	30.8	0.02		0.06%
ICE棉花	62.12	0.49		0.80%
ICE白糖	12.95	0.13		1.01%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、央行出台房贷新政：下调不限购城市首套房首付比例最低至 20%，未结清贷款的二套房商贷首付调整为不低于 30%。

2、机构评房贷首付下调：楼市注入强心针，一系列政策将加速落地（国泰君安）；首付下调将水引入实体经济，强化金融机构对实体的信用派生（民生证券）；房贷新政有利于房地产“去库存”（中国银行）；首付比例再降，政策仍存改善空间（中信建投）。

3、财政部刊文称要实施积极的财政政策、适度加大赤字，为减税扩大空间。业内预计 2016 年财政赤字率将达 3%。

4、外管局：境外直接投资外汇管理政策无变化。2016 年中国仍面临资金流出压力。2016 年研究自贸区限额内可兑换试点。

5、商务部等部门酝酿外商投资顶层设计思路，吸收外资政策将由普惠制转向精准式，并将在投资促进政策中更加突出市场化的手段。

6、社科院《金融蓝皮书》：央行在未来几年逐步下调存款准备金率将成为常态。2016 年股票市场将处震荡筑底状态，上证指数难有趋势性上涨机会。

### 国内股市

1、两融余额连续第 22 个交易日下滑，融资买入额创 17 个月新低，A 股逐步企稳的可能性较大。

2、上周证券保证金净流入 87 亿元，连续 2 周净流入。整个 1 月证券保证金合计净流入 1573 亿元。

3、中证登：上周沪深两市新增投资者数量 35.49 万，环比降 2.3%，结束三周连升。

4、财新：去年券商救市资金虽浮亏严重，但有相当一部分头寸将以“可供出售金融资产”计入年报，对 2015 年的业绩不会产生影响。

5、光大证券获得上海证交所批准，从 2 月 15 日起成为上证 50ETF 期权合约品种的主做市商，同时获准在报价系统开展做市业务试点。

6、分级基金下折潮再袭：截至 1 月底，已经有 17 只分级 B 基金触发下折，还有约 20 只基金处于警戒范围内。如果市场延续跌势，这批分级 B 也难逃下折的命运。

7、A 股低位反弹逾 2%逼近 2750 点，银行直投科技股权试点引爆中小创，创业板强势攀升逾 4%。两市全天成交金额为 4025 亿元，上日为 3697 亿元。

8、恒指震荡收低 0.76%报 19446.84 点，中资蓝筹领跌，大市全日成交 695.98 亿港元。港交所：将检讨股票停牌时间过长的政策，回应投资者对于无法脱手部分持股的担忧。

9、2 月 2 日沪股通十大成交活跃股：华胜天成、号百控股、中国铝业、中国平安、贵州茅台、大秦铁路、保利地产、上汽集团、民生银行、长江电力。港股通十大成交活跃股：工商银行、汇丰控股、中国移动、长城汽车、神州数码、辉山乳业、中国石油化工股份、友邦保险、华宝国际、腾讯控股。

10、上市公司正负面消息：西部资源和恒康医疗实际控制人均被证监会立案稽查；西部证券股东上海城投抛减持计划；平高电气净利增近两成拟 10 派 5 元；京能电力拟以 69.36 亿元对价收购京能煤电 100%股权；兴业证券拟斥资至多 15 亿元回购股份。

## 行业

1、银监会：为准确掌握农村银行快速增长的其他类投资明细，做好风险分析和防范，对北京、江苏等 13 省市农村银行其他类项目投资开展调查。

2、外媒：银监会称优先关注不良贷款拨备覆盖率、资本充足率尤其是核心一级资本充足率等风险抵御能力指标的变化情况，一旦该类指标跌出合理区间，就要采取注资、重组、调整高管等办法予以解决。

- 3、财新：信托违约风险攀升，截至去年 11 月底，信托存在违约风险项目有 524 个，涉及资金合计 1166 亿元。但这只是冰山一角，仍有大量坏账被瞒。
- 4、媒体称，由央行金融市场司牵头的互联网金融专项整治，已于上周启动。整治行动“由央行牵头、公安部门配合，整治范围涵盖整个互联网金融”。
- 5、财政部 2 月起检查新能源汽车骗补，覆盖 90 家车企；财政部重新制定中央对地方专项转移支付管理办法，提高财政资金使用的规范性、安全性和有效性。
- 6、银联出台新政，境外单次刷卡最高限制为 5000 美元。以转移资产为目的的大额保单业务或受较大冲击。近期内地赴港刷卡购买保险人数暴涨，被指绕过每人每年 5 万美元结汇额度限制。
- 7、上海“十三五”寻求打造全球人民币基准价格形成中心、资产定价中心和全球人民币支付清算中心，提升人民币产品市场规模和影响力。
- 8、中电联：预计全年新增发电装机 1 亿千瓦左右，2016 年电力消费将维持低速增长，全社会用电量料同比增长 1%-2%。

#### 海外

- 1、港媒：传亚投行五位副行长有两位来自欧洲，COO 为德国人，CFO 可能由来自印度的副行长担任，CAO 来自印尼。
- 2、堪萨斯联储主席乔治：美国经济足够强大，美联储将进一步加息，强调美联储应坚持渐进加息之路。
- 3、欧洲央行执委默施：将在三月份重新评估并可能修改欧洲央行的刺激措施，三月份的会议上所有选项都会谈及。不过，不要认为欧洲央行将在三月份加大货币宽松力度。
- 4、欧盟公布旨在挽留英国的协议草案。英国首相卡梅伦：欧盟草案令人满意，愿意留在欧盟。
- 5、欧元区 12 月份失业率从 11 月的 10.5%，下降至 10.4%，创下 2011 年 9 月以



来最低。彭博调查分析师得出的预估中值为持平上月。

6、国际海事组织：朝鲜通知称计划于 2 月 8 日-25 日期间发射观测卫星。

7、日本经济大臣石原伸晃：继续预期日本央行将能达到通胀目标。日本经济继续沿着逐渐复苏轨迹运行。日本财长麻生太郎：日本表现出摆脱通缩迹象。

8、澳洲联储：维持现金利率目标在 2%不变。未来一两年通胀率可能维持低位。持续低通胀可能提供进一步政策宽松空间。

9、印度央行维持回购利率在 6.75%不变，符合预期。印度央行维持逆回购利率在 5.75%不变，维持存款准备金率在 4%不变。

#### 国际股市

1、美股大幅收跌。产油国合作减产的希望渺茫，使油价继续下挫，WTI 期货收盘跌破 30 美元关口。道指跌 1.8%，标普 500 跌 1.87%，纳指跌 2.24%。

2、欧洲股市大幅下挫，因油价续跌，英国石油公司 BP 等公司发布令人失望的业绩。泛欧绩优股 FTSEurofirst 300 指数下跌 2.04%，报 1317.26 点。

3、消息人士透露，苹果将于 3 月 15 日举行发布会，预计将推出新款 4 英寸 iPhone（暂时命名为 iPhone 5se），iPad Air 3，以及 Apple Watch 的新款配件和软件。

4、传即将宣布 430 亿美元收购先正达的中国化工集团正在考虑收购之后将这家瑞士的杀虫剂生产商从苏黎士证交所退市。

5、雅虎预计将在 2 月 3 日的四季度财报报告会后，宣布大幅开支削减计划，包括裁员 15%，相当于裁撤 1600 个岗位，并将关闭多个业务部门。

6、英国石油 2015 年巨亏 65 亿美元，为至少 20 年来最大亏损，将在油气开采业务裁员 4000 人的基础上，于 2017 年底前在下游业务部门裁员 3000 人。

7、瑞银 2015 年度净利成长 79%，至 62 亿瑞郎，创 2010 年以来最佳表现。计划提高 2015 年股息至每股 0.85 瑞郎，好于分析师预期。

8、埃克森美孚：2015年四季度盈利下降58%，计划将今年的资本支出削减四分之一，以应对油价的长期低迷。

9、大摩：将特斯拉目标价从450美元下调至333美元；因担心未来Model X成本控制、Model 3可能延迟推出、行业竞争加剧和特斯拉能源领域投入高企。

10、辉瑞第四季度净盈利从上年同期的12.28亿美元，降至6.13亿美元。营收从上年同期的131.2亿美元增至140.5亿美元，高于分析师平均预期的135.8亿美元。

11、法拉利：第四财季净盈利5500万欧元(合5970万美元)，较去年同期减少44%。销售收入下降1%，降至7.44亿欧元。

## 期货

1、WTI 3月原油期货收跌1.74美元，跌幅5.5%，报29.88美元/桶。布伦特4月原油期货收跌1.52美元，跌幅4.44%，报32.72美元/桶。

2、美国COMEX 4月黄金期货收跌0.80美元，跌幅0.1%，报1127.20美元/盎司，为最近三个交易日首次收跌。

3、伦敦基本金属多数下跌，期铜收跌0.3%，报每吨4548美元，稍早触及1月7日以来最高4628美元。因供应过剩和最大消费国中国需求增长疲弱。

4、BMI：预计中国今年铁矿石产量将下降10%，因海运供给增加。全球铁矿石产量在2020年之前将每年增长0.3%。

5、阿曼油长：阿曼无意调整与国外公司的现有石油合约。阿曼重视关于下调5%至10%产量以支撑油价的建议，并已经从其他石油出口国获得了支持。

6、外媒：2016年第一季中国柴油出口量料将创下史上同期的纪录高位，在柴油利润率接近六年低点之际，中国向亚洲大量出口。

7、外媒：巴克莱将退出贵金属业务；目前巴克莱拒绝对此事评论；过去两年由于基础金属贬值，瑞银、德银及三菱均取消了贵金属交易。

8、俄外长：俄罗斯对与 OPEC 成员国和非 OPEC 产油国进一步合作持开放态度。如果机构需要，愿意与 OPEC 进行会谈；会面符合原油生产商的利益。

## 债券

1、央行马骏：中国有望成为全世界最主要绿色债券发行主体。未来交易商协会将发布非金融机构发行绿色债券指导意见。

2、央行 2 日与几家商业银行座谈，但会议内容并非涉及委外业务，而是摸底了解各家银行债市投资及相关杠杆情况，未提出相应限制措施。

3、欧洲和日本央行相继暗示或实行宽松，引发全球债券收益率普跌。摩根大通全球债券指数已经跌至 9 个月低位，美银债券指数更是跌至 12 个月低位。评论称，负利率将促使银行配置更多债券。

## 外汇

1、美指震荡下跌，交投于 99 关口下方，油价暴跌拖累商品货币表现，加元、澳元以及纽元大跌；欧元兑美元震荡上行。

2、周二人民币兑美元中间价调升 29 个点报 6.5510，创近一个月新高。当日人民币兑美元询价跌 5 个基点报 6.5797。两地价差升至近 400 点水平。

3、瑞穗银行：中国农历新年期间，外汇市场干预频率将降低，预计离岸市场将在缺乏中间价指导的情况下，提供新一轮可观的人民币卖盘机会。

4、瑞士央行行长：和欧元相比，该国货币瑞郎仍被“显著高估”，若有必要，瑞士央行随时准备干预以防止瑞郎走强。

 财经前瞻

- 05:30 美国 1 月 29 日当周 API 原油库存(万桶)
- 05:45 新西兰第四季度平均小时薪资季率(%)
- 05:45 新西兰第四季度失业率(%)
- 06:30 澳大利亚 1 月 AIG/CBA 服务业表现指数
- 08:01 英国 1 月 BRC 商店物价指数年率(%)
- 08:30 澳大利亚 12 月商品及服务贸易帐(亿澳元)
- 08:30 澳大利亚 12 月季调营建许可月率(%)
- 09:45 中国 1 月财新服务业 PMI
- 10:00 日本 1 月 Markit/日经服务业 PMI
- 13:00 日本 1 月家庭消费者信心指数
- 16:15 意大利 1 月服务业 PMI
- 16:15 西班牙 1 月服务业 PMI
- 16:50 法国 1 月服务业 PMI 终值
- 16:55 德国 1 月服务业 PMI 终值
- 17:00 欧元区 1 月服务业 PMI 终值
- 17:30 英国 1 月服务业 PMI

17:30 英国 1 月外汇储备(亿美元)

18:00 意大利 1 月 CPI 年率初值(%)

18:00 欧元区 12 月零售销售月率(%)

20:00 美国 1 月 29 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数

21:15 美国 1 月 ADP 就业人数(万)

21:45 美国 1 月 Markit 服务业 PMI 终值

23:00 美国 1 月 ISM 非制造业 PMI

23:30 美国 1 月 29 日当周 EIA 原油库存(万桶)

——财经大事预告——

02:00 美国 堪萨斯 美国堪萨斯联储主席乔治就美国经济发表讲话

07:50 日本 东京 日本央行公布 12 月政策会议纪要。

08:00 新西兰 克莱斯特彻奇 新西兰联储主席惠勒在克莱斯特彻奇发表讲话

10:30 日本 东京 日本央行行长黑田东彦在日本共同社组织的活动上发表讲话

18:05 德国 法兰克福 欧洲央行管委会会议，无利率决议。

18:06 英国 伦敦 英国央行举行货币政策委员会(MPC)会议，第一天(2月3-4日)

18:08 德国 法兰克福 欧洲央行行长德拉吉、德国央行首席经济学家 Jens Ulbrich、荷兰央行行长克诺特在德国央行组织的为期两天的会议上发表讲话

## 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