



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月4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

隔夜美黄金大幅上涨，主要由于美联储官员发表鸽派讲话，同时随后公布的美国服务业和PMI数据表现疲软，美元指数重挫，此外亚太股市和欧洲股市全线下滑，而美国股市也纷纷低开，市场避险情绪再度加重，预计金价短期将维持偏强走势，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，**操作短线多单轻仓持有，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

美元汇率跌至七周低点，国际油价强劲反弹，PX为735，供需面来看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，本周为春节前最后一周，预计甲醇节前整体震荡偏弱，短线操作

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，橡胶锯齿状行情无大行情。**空单谨慎或节前空仓。**

沥青

沥青持稳，原油市场有稳定迹象，建议考虑空单止盈，震荡对待，**观望之。**

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

隔夜原糖在忧虑巴西充足供应下由升转跌，郑糖夜盘弱势震荡，1月产销数据不佳，单月销糖量同比减少31%。现货市场昨日销售较好，价格不降反升。但节后消费淡季和对走私的忧虑下，期价难言乐观。**节前观望为主，多看少动。**



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 | 241.45 | 0.9 | 0.37% |
| | 白银 | 3341 | 3 | 0.09% |
| | 铜 | 35810 | 50 | 0.14% |
| | 铝 | 10710 | 35 | 0.33% |
| | 铅 | 13775 | 95 | 0.69% |
| | 锌 | 13490 | 150 | 1.12% |
| | 螺纹钢 | 1826 | 11 | 0.61% |
| | 热卷 | 1923 | 5 | 0.26% |
| | 沥青 | 1684 | -14 | -0.82% |
| | 橡胶 | 10155 | -45 | -0.44% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3516 | 8 | 0.23% |
| | 玉米 | 1946 | 9 | 0.46% |
| | 豆粕 | 2453 | -3 | -0.12% |
| | 豆油 | 5642 | -18 | -0.32% |
| | 棕榈油 | 4768 | -10 | -0.21% |
| | 鸡蛋 | 3221 | -12 | -0.37% |
| | 焦煤 | 559 | 0.5 | 0.09% |
| | 焦炭 | 644.5 | 2.5 | 0.39% |
| | 铁矿石 | 329 | 3.5 | 1.08% |
| | 胶合板 | 77.3 | 0 | 0.00% |
| | 纤维板 | 60 | 0 | 0.00% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8490 | 25 | 0.30% |
| | PVC | 4880 | 10 | 0.21% |
| | 聚丙烯 | 6258 | 69 | 1.11% |
| | 棉花 | 11450 | -20 | -0.17% |
| | 白糖 | 5387 | 3 | 0.06% |
| | 强麦 | 2887 | 2 | 0.07% |
| | 菜粕 | 1958 | -4 | -0.20% |
| | 菜籽油 | 5552 | -26 | -0.47% |
| | 动力煤 | 325 | 0.6 | 0.18% |
| | PTA | 4326 | -16 | -0.37% |
| | 甲醇 | 1762 | 6 | 0.34% |
| | 玻璃 | 850 | 0 | 0.00% |
| 中金所 | 股指 | 2939.4 | -9.4 | -0.32% |
| | 国债 | 100.62 | 0.08 | 0.08% |



隔夜财经要闻

宏观

1、发改委：中国今年经济增长目标定在 6.5-7% 区间，失业率目标 4.5% 以下。去产能先从钢铁煤炭两个行业入手，可以处理好去产能后失业问题。中国经济硬着陆说法不符合实际。去年外资流入增 5.6%，无大规模撤资。

2、中国 1 月财新服务业 PMI 52.4，创 6 个月新高，前值 50.2。1 月财新综合 PMI 50.1，前值 49.4。财新智库：服务业 PMI 改善反映经济复苏以及结构改善。

3、央行陆磊：2016 年最重要的是人民币汇率，在汇率稳定的情况下，其他问题都好解决。供给侧改革是应该做的事情，经济不会出现 V 型走势，而是一个平稳的 L 型。

4、商务部：将强力推进中美投资协定谈判。中国-海合会自贸协定谈判可望年内达成。希望亚太地区各项自由贸易安排能够相互促进。

5、商务部回应虚假贸易质疑：内地香港贸易统计数据差异源自三客观因素，一是统计口径不同。二是汇率折算率不同。三是季节性集中出口提高了内地对香港出口。

6、财政部：2015 年全国财政赤字 1.62 万亿元，同比增 2700 亿元，其中中央财政赤字 1.12 万亿元，地方政府赤字 5000 亿元，同时新增政府地方专项债券 1000 亿元。

7、36 省市 2015 年财政“成绩单”出炉，广东居首，江苏、山东紧随其后。东部地区增速普遍保持两位数以上，资源型省份则普遍出现低速增长。

国内股市

1、上交所：2 月 4 日至 14 日不提供港股通服务。沪股通 2 月 8 日至 14 日关闭。港股 2 月 8 日至 10 日休市，11 日、12 日照常开市；A 股 2 月 8 日至 14 日休市，15 日照常开市。

2、彭博：中国计划放宽 QFII 资金汇出的锁定期。此举是为了推动中国资本项下的进一步开放，提高合格境外机构投资者（QFII）投资中国市场的便利性。

3、中国远洋、中海集运重组相关交易通过商务部反垄断审查。财新：中国远洋海运集团 2 月 18 日挂牌，新集团将基本维持原中远中海的总部组织架构不变。

4、周三沪股通净流出 20.58 亿元，创 2015 年 11 月 12 日以来新高；资金持续流入港股，港股通总额度余额 1253.15 亿元，使用率已近 50%。

5、A 股收盘缩量跌 0.38%报 2739.25 点，房贷新政支撑地产股表现活跃，钢铁、煤炭、金融拖累大盘。两市全天成交金额为 3753 亿元，上日为 4025 亿元。

6、中国基金业协会公布 2015 年券商资管前 20 名榜单：中信证券、申万、华泰、国泰君安、广发等 8 家券商管理规模均超过 5000 亿元。去年券商资管业务规模增长约 50%，这种增速已保持两年。

7、恒指跌 2.34%失守万九关口，联想暴跌逾 10%领跌蓝筹，大市全日成交 786.81 亿港元。

8、港交所李小加：港交所未来三年主题就是三个“通”字——“股票通”、“商品通”与“货币通”。计划将股票互联互通扩大到衍生品；计划推出债券的互联互通机制。

9、2 月 3 日沪股通十大成交活跃股一览：中国平安、中国铝业、贵州茅台、民生银行、青岛海尔、兴业银行、保利地产、招商银行、上汽集团、长江电力。港股通十大成交活跃股一览：工商银行、汇丰控股、中国移动、招商银行、辉山乳业、神州数码、中国石油股份、华宝国际、中信银行、中国铝业。

10、上市公司正负面消息：*ST 融捷和*ST 金化 4 日停牌一天 5 日起“摘星脱帽”；达华智能拟定增募资不超 43.5 亿元继续停牌；爱施德股东拟减持近亿股占总股本不超 10%；亚太股份持股 5%以上股东华夏资本减持 1074 万股；大橡塑股东平安大华减持 1485 万股。

行业

1、财政部、国税局：继续对公共租赁住房建设和运营给予税收优惠。对公共租赁

住房免征房产税。对经营公共租赁住房所取得的租金收入，免征营业税。

2、财新：《关于钢铁行业脱困指导意见》将在春节后下发。在地方政府“努力”下，3年压减1-1.5亿吨粗钢产能的目标被分解至5年。

3、上海迪士尼门票3月28日起发售。平日票价格为370元；高峰日票价为499元。今年6月16日-30日为“盛大开幕期”，票价为499元。

4、继农业银行之后，招商银行近期下发通知，要求合作的第三方支付机构，限制涉P2P交易接口，其他银行也有类似的计划。

5、农业部：全国农村经济经营管理暨土地承包经营权确权工作会议将于2月25-26日召开。2016年将发布“十三五”渔业发展规划。

6、国家邮政局党组会：编制行业“十三五”规划，加快形成若干家具有国际竞争力的大型骨干快递企业，推动重点快递企业改制上市。

7、2月4日起，中国铁路总公司下调煤炭运价，每吨公里降低1分钱。据初步测算，此举全年将为煤炭企业节省物流费用100亿元左右。

8、上海航交所：2016年全球集装箱运输需求增速可能在4%左右。中国港口集装箱吞吐量将达到2.17亿TEU左右，同比增长3.5%-4.5%。

海外

1、外交部：中方对朝鲜将在月内发射卫星表示严重关切，希望朝方保持克制，不要采取可能导致半岛局势进一步紧张升级的行动。中方绝不会允许半岛生乱、生战。

2、美国1月ADP就业人数增加20.5万，增幅较12月显著放缓。美国1月ISM非制造业指数53.5，不及预期的55.1，前值55.3修正为55.8。1月份ISM非制造业增长速度创下2014年2月以来最低水平

3、纽约联储主席威廉-杜德利：目前的金融状况比美联储在12月份加息时要紧张得多，如果这种状况持续到3月份，美联储将不得不将其纳入考虑范围。

- 4、高盛：重新调整了美联储加息预期，并不认为美联储会在 3 月会议上加息。预计美联储今年会加息三次，下一次加息时机可能在 6 月会议。
- 5、欧盟贸易执委：欧盟寻求在奥巴马任期结束前完成与美国的自由贸易谈判。若拖延到秉持不同目标的新总统上台，可能会让协议达成严重推后。
- 6、日本央行：负利率初步适用于约 10 万亿日元资金，3 个月后将适用于约 30 万亿日元资金。黑田东彦：日本经济继续温和复苏。如有必要将进一步下调已经降至负值的利率。货币宽松措施没有限制。
- 7、欧元区 1 月综合 PMI 终值为 53.6，略高于预期值及初值（均为 53.5），其中，德国经济走势稳健，但法国服务业增速不快。

国际股市

- 1、美股收盘涨跌互现，道指涨 1.13%，标普 500 涨幅 0.5%，纳指跌 0.3%。ISM 服务业指数创两年新低令市场担忧美国经济放缓，致美元大跌、油价强力反弹。
- 2、欧洲股市大幅下挫，英国富时 100 指数收低 1.43%，报 5837.14 点，法国 CAC 指数下挫 1.33%，报 4226.96 点。德国 DAX 指数下挫 1.53%，收报 9434.82 点。
- 3、中国化工集团宣布，将以每股 465 美元的现金收购瑞士农业化学巨头先正达，对后者估值超 430 亿美元。这是中国企业进行的最大一宗收购。先正达：2015 年净利润为 13 亿美元，较 2014 年下降 17%。
- 4、今年迄今，美国还没有一家公司上市。今年 1 月是自 2011 年 9 月市场动荡后 IPO 世界首次出现无声无息的状况。
- 5、特斯拉：在中国建厂已在计划之中，正在寻找合作伙伴和建厂地址。中国工厂预估最早将于 2018 年建成。2016 年在中国没有具体的销售目标。
- 6、通用汽车第四季度普通股东应占净盈利从上年同期的 11 亿美元，增至 63 亿美元，得益于中国销量的增长以及美国市场皮卡和 SUV 车型的强劲销售。
- 7、培生集团：在中国，针对数字化教育产品，培生“要更大地迈开我们的步伐”。培

生“已经有意向”收购一家中国的在线教育公司。

8、外媒：夏普董事会部分外部董事对其余成员施压，要求推迟决议以进一步研究鸿海的收购提议。鸿海：夏普的收购方案为股东提供最优价值。

期货

1、美国 NYMEX 3 月原油期货收涨 2.27 美元，涨幅 7.6%，报 32.15 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 2.32 美元，涨幅 7.09%，报 35.04 美元/桶。美元大跌以及俄罗斯再次提出希望与 OPEC 会谈的消息令油价得到支撑。

2、美国 COMEX 4 月黄金期货收涨 14.10 美元，涨幅 1.3%，报 1141.30 美元/盎司，创 2015 年 10 月 30 日以来最高收盘位。

3、伦敦基本金属全线上涨，国际铜价触及一个月高位，因库存减少和油价上涨，且在中国春节假期前，交易商继续扭转对铜价下跌的押注。

4、EIA：截止 1 月 29 日当周，美国原油库存猛增 779.2 万桶，库存总量超过 5 亿桶，创纪录新高。美国 EIA 汽油库存大增 593.8 万桶，至 2.54 亿桶，创 1990 年以来新高。

5、中国黄金协会：中国 2015 年黄金产量 450.05 吨，同比下降 0.39%，为中国黄金产量首次出现下降。黄金消费量 985.90 吨，同比增长 3.66%。

6、阿曼外长：目前尚未就 OPEC 会议达成一致，但会议很快会召开。委内瑞拉油长：包括伊朗和俄罗斯在内的 6 个石油生产国已同意召开紧急会议。

债券

1、外媒：热衷在海外发债的中国企业面临大麻烦。有大约 226 亿美元中企外债，仅比垃圾级别高出一级（BBB-）。

2、兴业证券：中国债市近期调整幅度不小 交易上可能有小波段机会，仓位较低的投资者可适当参与；中长期而言，债券市场牛市趋势远没有结束。

3、继 2 年期和 5 年期国债发行暂停后，日本财务省将在史上首次取消 10 年期国债拍卖。当前日本 10 年期国债收益率已降至纪录最低水平 0.045%，也是有史以来 G7 成员国中最低。

4、穆迪：2016 年全球绿色债券发行总量有望突破 500 亿美元，并超过 2015 年的 424 亿美元。而 2015 年也是 2007 年绿色债券首次问世以来发行量最高的一年。

外汇

1、美元指数重挫 1.59%，报 97.29。因投资人愈发预期美联储今年升息的步伐将放缓。美指跌破最近两个月的震荡区间，激发了一些技术性卖盘，进一步助推跌势。

2、周三人民币兑美元询价涨 4 个基点报 6.5793，两岸价差扩至 600 点，为近一个月最大。招商证券谢亚轩：谨防人民币再度开启波动时对资产价格的较大冲击。

3、离岸人民币/美元汇率强劲大涨逾 500 点，从 6.64 上方一路飙升至 6.60 以下。彭博美元即期指数下跌 1.22%，达到 1 月 4 日来最低点。

4、美国财长杰克·卢和中国国务院副总理汪洋通电话，双方讨论了中国拥有市场化汇率机制的重要性。雅各布·卢重申了中国支持居民收入增长的重要性，并和汪洋讨论了中国需要就政策和行动进行明确沟通的问题。

 财经前瞻

- 07:50 日本 1 月 29 日当周买进外国股票(亿日元)
- 08:30 澳大利亚第四季度 NAB 商业景气指数
- 14:45 瑞士 1 月消费者信心指数
- 17:10 欧元区 1 月零售业 PMI
- 20:00 英国 2 月央行公布会议纪要
- 20:00 英国 2 月央行基准利率(%)
- 20:30 美国 1 月挑战者企业裁员人数(万)
- 20:30 美国 1 月挑战者企业裁员年率(%)
- 21:30 美国 12 月扣除飞机非国防耐用品装船月率修正值(%)
- 21:30 美国第四季度非农单位劳动力成本初值(%)
- 21:30 美国 1 月 30 日当周初请失业金人数(万)
- 21:30 美国第四季度非农生产力初值(%)
- 23:00 美国 12 月工厂订单月率(%)
- 23:00 美国 11 月耐用品订单月率修正值(%)
- 23:30 美国 1 月 29 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)

——财经大事预告——

00:00 中国 台湾 台湾证券交易所休市一日

06:30 澳大利亚 悉尼 新西兰联储助理主席 John McDermott 在悉尼发表讲话

17:00 欧元区 --- 欧洲央行发布经济公报。

20:00 英国 伦敦 英国央行公布利率决定、会议纪要及季度通胀报告

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 |