



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月5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

隔夜美黄金延续大幅上涨，成功突破1150美元/盎司一线，主要由于美联储官员发表鸽派讲话，并且隔夜最新公布的美国经济数据显示了美国经济增长不如预期，美联储加息动能减弱，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。节前注意控制仓位。**

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

各种因素交织，欧美原油期货在振荡中下跌，PX 为 740，供需面来看下游聚酯临近年末大多处在停车状态，而 PTA 装置将陆续重启，除非原油继续反弹否则大幅反弹可能性不大，临近春节，注意控制仓位

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，注意控制仓位。

橡胶

日胶市场波动较大，重心有下移趋势，但仍处于震荡区间，基本面依然弱于很多化工品种，价格已反映了许多。节日期间外盘波动依然不确定，整体金融属性增加，**建议离场或轻仓。**

沥青

沥青市场属于商品中最弱的，目前反映了基本面以及现货的交易状态，暂时看不会有太大波动，震荡区间 1680-1720，建议节日期间，**轻仓空单或者离场。**

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，印度因干旱较往年提前收榨，多数糖厂将在 3 月底前停止压榨。原糖近期跌势且运费低廉或将刺激现货需求。国内方面基本面没有太大变化，下有减产支撑，上有走私压力。节前空单离场明显，最后一个交易日，**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	243.95	2.5	1.04%
	白银	3388	47	1.41%
	铜	36500	690	1.93%
	铝	10900	190	1.77%
	铅	14045	270	1.96%
	锌	13945	455	3.37%
	螺纹钢	1851	25	1.37%
	热卷	1964	41	2.13%
	沥青	1698	14	0.83%
	橡胶	10335	180	1.77%
大连商品交易所	大豆	3487	-29	-0.82%
	玉米	1968	22	1.13%
	豆粕	2445	-8	-0.33%
	豆油	5682	40	0.71%
	棕榈油	4792	24	0.50%
	鸡蛋	3236	15	0.47%
	焦煤	564.5	5.5	0.98%
	焦炭	649.5	5	0.78%
	铁矿石	340.5	11.5	3.50%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	60	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8700	210	2.47%
	PVC	4935	55	1.13%
	聚丙烯	6409	151	2.41%
	棉花	10590	-125	-1.17%
	白糖	5411	24	0.45%
	强麦	2889	2	0.07%
	油菜籽	3920	4	0.10%
	菜粕	1945	-13	-0.66%
	菜籽油	5570	18	0.32%
	动力煤	327.2	2.2	0.68%
	PTA	4398	72	1.66%
	甲醇	1795	33	1.87%
	玻璃	865	15	1.76%
中金所	股指	2978.8	39.4	1.34%
	国债	100.74	0.12	0.12%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4650.5	6.50		0.14%
LME_铝3	1525	4.00		0.26%
LME_铅3	1796	3.50		0.20%
LME_锌3	1698	1.50		0.09%
COMEX黄金	1156	13.00		1.14%
COMEX白银	14.87	0.17		1.16%
NYMEX原油	31.69	-1.06		-3.24%
东京胶	157.5	3.80		2.47%
CBOT大豆	876.25	-0.50		-0.06%
CBOT玉米	368.75	-2.25		-0.61%
CBOT豆粕	267.8	-2.40		-0.89%
CBOT豆油	31.35	0.37		1.19%
ICE棉花	60.28	-1.54		-2.49%
ICE白糖	12.94	0.07		0.54%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、国务院常务会议：部署建设双创基地发展众创空间，选择金融机构试点开展投贷联动融资服务；投资逾 7000 亿元实施新一轮农村电网改造升级工程；通过社保基金条例草案。
- 2、中央巡视组公布 31 家单位巡视情况：证监会存在滋生腐败隐患；上交所下属公司变相收费；深交所敏感岗位存廉洁风险；统计局有领导干部以“数”谋私；央行有领导瞒报房产股票。
- 3、李克强：加快新旧动能转换步伐。要让政策向新动能、新产业、新业态等倾斜，大力发展新经济。要敦促传统大企业要加快“中国制造 2025”与“互联网+”的融合过程。
- 4、央行：继续实施稳健的货币政策，完善宏观调控体系，深化重点领域改革，防范和化解金融风险。
- 5、国务院：五年内压缩 1-1.5 亿吨过剩钢铁产能，严禁钢铁行业新增产能；重点推进产钢大省企业实施兼并重组；加快铁矿石资源税从价计征改革。
- 6、外管局：中国目前资本流出是对外资产由储备资产向民间部门转移的过程。预计 2016 年国际收支状况将基本平稳，跨境资金流动风险总体可控。2016 年以长期投资为目的的外资将继续流入。2015 年四季度中国经常账顺差 843 亿美元，资本和金融账户逆差 843 亿美元。2015 年经常账户顺差 2932 亿美元，资本和金融账户逆差 1611 亿美元。

国内股市

- 1、外管局发文放宽单家 QFII 机构投资额度上限，不再对单家机构设置统一的投资额度上限。全球最大 ETF 基金管理公司 Vanguard 获批 30 亿美元 RQFII 额度，为中国有序放开资本市场以来最高 RQFII 额度。

2、A股开局惨淡券商收入锐减，12家上市券商1月净利普降近九成，仅方正证券和长江证券出现增长，广发证券以3.75亿元暂时领先，中信证券巨亏逾6亿元。

3、证监会：原平安证券总裁、华林证券董事长薛荣年交易总金额超1亿元，非法获利总金额超5亿元，属于罕见的特大内幕交易案，公安部门正对该案展开侦查工作。

4、春节持币还是持股？调研数据显示，一半以上的私募机构选择轻仓过节，甚至有部分私募仓位在一成以下。

5、A股放量攀升1.5%逼近2800点，有色金属板块爆发，近20股涨停。两市全天成交金额为4411亿元，上日为3753亿元。

6、周四恒指收涨逾1%报19183.09点，能源股大幅反弹。大市全日成交653.85亿港元。

7、2月4日沪股通十大成交活跃股：中体产业、中国平安、贵州茅台、永辉超市、东方明珠、兴业银行、青岛海尔、民生银行、宇通客车、长江电力。港股通4日起暂停交易。

8、上市公司正负面新闻：保利地产1月签约金额近140亿同比大增逾九成；北部湾旅5日复牌拟16.5亿并购博康智能；赣锋锂业拟定增15亿元完善锂产业链；奥飞动漫控股股东拟减持不超6000万股；顺威股份股东拟减持超5%公司股份。

行业

1、国务院要求，进一步做好防范和处置非法集资工作；密切关注投资理财、非融资性担保、P2P网络借贷等新的高发重点领域。继农行后，招行、交行等也将暂停P2P充值业务，建行等更多银行或跟进。

2、财政部：北京等六省市试点地方国库现金管理，规模超7000亿元。地方国库现金管理操作2016年将继续扩大，或将允许所有省份全面开展国库现金管理。

3、深圳1月新房单价同比涨74%环比增10%。深圳市长许勤：房价确实涨的太快，正在研究调控政策，确保房价在合理区间。

4、尽管资产荒制约了券商的供给，但银行端的需求增长更快；业内人士表示，数十万亿的银行理财、自营投资资金可能流向委外。

5、重庆最大 P2P 平台易九金融部分产品出现违约。目前到期无法兑付产品，均由河北融投通过易九金融进行发售，总计 12 期，年化利率 9%，涉及金额 5960 万元。

6、环保部：2015 年 74 个城市中空气质量相对较差的后 10 个城市依次是保定、邢台、衡水、唐山、郑州、济南、邯郸、石家庄、廊坊和沈阳。

7、公安部等三部委发布公告，在天津、武汉、南京等 16 城市开展驾驶自学直考试点，试点工作 4 月 1 日正式开始。

海外

1、美日澳等 12 国正式签署 TPP 协议。商务部：中国将积极参与本地区高度透明、开放和包容的自由贸易安排；TPP 内容广泛，中方正在研究，评估工作也在进行中。

2、IMF 副总裁朱民：世界经济近期所显现的波动性在未来 12 个月至 24 个月内仍将持续，但不会导致全球性经济危机。

3、美国上周初请失业金人数增加 8000 至 28.5 万，逊于预期。但连续第 48 周位于 30 万关口以下。美国 12 月工厂订单环比 -2.9%，不及预期的 -2.8%，并创下 2015 年最大降幅。

4、黑田东彦：不认为日本央行宽松政策受限。日本央行已三次推迟实现通胀目标时间。预计 CPI 在 2017 财年上半年前后实现 2%。如有必要将毫不犹豫扩大刺激。负利率不适用于在零售银行存款。

5、NHK 称有迹象显示朝鲜移动式导弹发射器在移动。韩国国防部发言人：韩国将击落偏航的朝鲜火箭。朝鲜火箭预计将飞跃韩国岛屿，可能不会进入韩国领空。

6、英国央行维持关键利率 0.5% 不变，维持资产购买规模 3750 亿英镑不变，符合预期。英国央行：短期通胀率预期存在下行风险。将 2016 年英国 GDP 增速预期从 2.5% 下调至 2.2%。卡尼：所有委员一致认为下次利率行动将是加息。

7、欧盟将 2016 年欧元区 GDP 增长预期从 1.8% 下调至 1.7%，通胀预期从 1.0% 下调至 0.5%。

8、欧央行经济公报：目前对 2016 年通胀预期远低于去年 12 月时的预期。欧元区经济复苏持续，但出口放缓阻碍经济复苏。最新经济指标表明 2015 年四季度经济增长步伐总体保持不变。

国际股市

1、美股小幅收高，道指上涨 0.49%，标普上涨 0.15%，纳指涨 0.12%，原材料与工业板块领涨。投资者关注油价及美国经济数据。

2、欧股指数收低 0.15%，至 1293.68 点。英国富时 100 指数收涨 1.06%，报 5898.76 点。法国 CAC 指数收高 0.04%，报 4228.53 点。德国 DAX 指数下挫 0.44%，收报 9393.36 点。

3、外媒：鸿海将获得投资夏普的优先谈判权。鸿海提出以约 7000 亿日元投资夏普，比日本政府支持基金的投资金额多出一倍。郭台铭计划于明日与夏普高管会晤。

4、思科将以 14 亿美元现金收购初创公司 Jasper Technologies。Jasper 是从事物联网业务的最知名初创公司之一。

5、瑞信第四季净亏损 58.3 亿瑞郎，预估亏损 43.2 亿瑞郎，将削减奖金 11%。瑞信料金融市场在一季度结束前都维持动荡；1 月市场状况依然面临挑战。

6、中国化工集团邀请中信、汇丰等 4 至 5 家银行提供每家约 50 亿美元，合计 200 亿到 250 亿美元的过桥贷款额度，用以支持其对先正达的 430 亿美元收购。

7、通用汽车中国 1 月汽车销量 421023 辆，同比增加 7.3%，创历史同期最高水平。丰田汽车 1 月在华销量 125000 辆，同比增长 32.1%。

8、康菲石油四季度净亏损从上年同期的 3900 万美元，扩大至 35 亿美元，计划将 2016 年资本支出进一步削减至 64 亿美元。

期货

- 1、美国 NYMEX 3 月原油期货周四收跌 0.56 美元，跌幅 1.73%，报 31.72 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货收跌 0.58 美元，跌幅 1.66%，报 34.46 美元/桶。
- 2、美国 COMEX 4 月黄金期货收涨 16.20 美元，涨幅 1.4%，报 1157.50 美元/盎司，美元继续走跌与避险投资需求推动金价创 10 月底以来收盘新高。
- 3、伦敦基本金属多数攀升至逾三个月来最高水平，因担心可能出现供应短缺，美元受美国经济忧虑拖累下跌，提振了期铜和其它工业金属价格。
- 4、外媒：美国总统奥巴马将提议向每桶石油征收 10 美元税款，以资助交通项目。
- 5、沙特阿美下调 3 月份对亚洲石油官方售价 0.2 美元/桶至 1.0 美元/桶，表明作为全球头号石油出口国的沙特并不愿意在保持市场份额一事上做出让步。
- 6、据联合国公布的最新数据，大宗商品期货价格下跌导致今年年初的世界食品价格下降至近 7 年新低，糖价下跌尤为明显。
- 7、澳大利亚国民银行：预计 2016 年底油价温和涨至 40 美元，2017 年底为 50 美元。今年全球原油需求将继续增加，但不足以抵消过剩；全球原油过剩状态将持续至 2017 年上半年。
- 8、壳牌石油总裁：基本面表明油价比目前水平更高。目前油价接近或已经处于本轮周期的底部。原油市场可能于年底恢复均衡。

债券

- 1、市场人士指出，资金面平稳跨节基本无忧，节后央行投放操作不会立刻撤出，但多种因素将限制流动性改善空间，货币利率料以稳为主。
- 2、国家开发银行 4 日发布公告称，将于 2 月 16 日通过中国人民银行债券发行系统增发四期固息金融债，总额不超过 260 亿元，期限包括 1 年、3 年、5 年、7 年。
- 3、周四国债现货及期货市场温和走升，延续了近期高位盘整的运行格局。分析人士：

预计节后市场仍将围绕货币政策预期、新债供给压力等因素继续展开多空博弈。

外汇

- 1、美元指数继续大幅下跌，触及约 15 周低位 96.259，交易员大量出脱美元多头头寸，因市场继续质疑美联储今年是否能够升息。
- 2、周四人民币兑美元询价涨 11 基点，报 6.5782。人民币兑美元中间价报 6.5419，大幅上调 102 个基点或 0.16%，为 2015 年 12 月 4 日来最大百分比涨幅。
- 3、离岸人民币一度攀升近 500 点涨幅超 0.7%，对美元汇率已升破 6.56，离岸/在岸人民币价差已出现倒挂。美元/离岸人民币汇价最低报 6.5576。
- 4、伦敦一只做空人民币的 ETC（交易所指数货币）产品价格经历了几个月攀升，2 月 2 日开始骤降，市场人士认为是中国机构在幕后提振人民币信心。
- 5、加拿大丰业银行：离岸人民币远期和期权市场中的投机活动正在升温，最终可能即便在春节长假期间也会招致人行入市干预。

 财经前瞻

- 05:30 美国 1 月 25 日当周货币供给 M1(亿美元)
- 06:30 澳大利亚 1 月 AIG 建筑业表现指数
- 08:30 澳大利亚第四季度零售销售季率(%)
- 08:30 台湾 1 月 CPI 年率(%)
- 08:30 澳大利亚 12 月季调后零售销售月率(%)
- 08:30 台湾 1 月批发物价年率(%)
- 13:00 日本 12 月领先指标初值
- 15:00 德国 12 月季调后制造业订单月率(%)
- 15:00 德国 12 月工作日调整后制造业订单年率(%)
- 15:45 法国 12 月经常帐(亿欧元)
- 15:45 法国 12 月贸易帐(亿欧元)
- 16:20 台湾 1 月外汇存底(亿美元)
- 21:30 美国 1 月季调后非农就业人口(万)
- 21:30 美国 12 月贸易帐(亿美元)
- 21:30 加拿大 1 月失业率(%)
- 21:30 加拿大 12 月贸易帐(亿加元)

21:30 美国 1 月劳动参与率(万)

23:00 加拿大 1 月 IVEY 季调后 PMI

23:30 美国 1 月 29 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

00:00 中国 台湾 台湾证券交易所休市一日

06:00 美国 纽约 2016 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特(Loretta Mester)就经济前景和货币政策发表讲话。

08:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储发表季度货币政策声明

18:31 荷兰 阿姆斯特丹 欧盟外长会议在阿姆斯特丹召开，第一天(2 月 5-6 日)

18:32 欧元区 --- 穆迪发布 EFSF 主权债务评级

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