



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月15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

国内春节期间，美黄金大幅飙涨至1238.5美元/盎司，全球经济放缓令市场忧虑情绪持续蔓延，欧美股市不断下行，令市场的避险情绪持续增加，为金价不断上行提供助力，耶伦也在国会证词中强调了经济放缓的风险，令美联储加息预期减弱。此外朝鲜半岛局势紧张升级，受地缘政治局势的提振，令美黄金上冲至年内新高。预计春节假期结束后，国内沪金沪银将紧跟外盘脚步大幅补涨，在补涨结束后将基本维持高位震荡偏强走势，美黄金关注1250美元/盎司压力位。**操作短线多单轻仓持有，中长线可逢高加空。**

### 黑色金属

外矿节日期间略有下跌，但跌幅不大，国内铁矿价格节后将有下跌，但下跌幅度将有限。325-328一线可考虑适量介入多单。螺纹钢节后将受外盘下跌影响，或有低开，但下跌幅度同样将有限，如能回落至 1800 以下可适当考虑介入

### 化工

春节期间原油 5 天连跌，12 日因产油大国合作减产希望再起以及美国石油钻井平台数减少的消息刺激，欧美原油期货急剧暴涨，但整体来看目前原油供应过剩的基本面仍无改观。从甲醇基本面的来看，节后归来，西北地区因有烯烃需求支撑，多数企业意向继续推涨，沿海地区港口可售货源紧缩和 2 月上旬到港不多仍是不争的事实，目前下游和中间商库存低位，节后也多有稳固备货需求，再加上甲醇的春季检修季，因此预计甲醇节后小幅上行的概率较大，操作上建议逢低持有 05 合约。

## 橡胶

开盘第一天，以处理春节期间头寸为主，橡胶市场的弱势基本反映了其脆弱的基本面，产业经济的熊市将继续主导橡胶本身价格。原料市场大跌，日本市场下跌均幅度较大，10000 一线将被击穿。建议多头持仓离场，空头也可获利平仓，短期的下跌情绪得以释放，趋势行情需要重新酝酿。

## 沥青

原油市场大跌，沥青节前创出新低，国内沥青现货弱势，整体来自国外原油成本冲击的影响将持续下去，不确定的在于国内上游供应的层面，将重点关注库存、消费环节，以及国内生产成本与沥青进口的冲击影响。短期市场失去强支撑，1600 一线将被击穿。

## 白糖

ICE 原糖春节期间涨跌互现，稍早在技术性买盘推动下，原糖自四个月低点反弹。随后受宏观形势及巴西产糖数据拖累期价由升转跌。巴西印度表现不同使得原糖市场仍有较大不确定性。国内方面，节后市场面临消费淡季，但减产效应仍存，加上节前的打私会议对市场情绪的提振，糖市喜忧参半。关注节后各集团的现货走量情况。短线波段操作



## 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	245.9	1.95	0.80%
	白银	3389	1	0.03%
	铜	36510	10	0.03%
	铝	10800	-100	-0.92%
	铅	13815	-230	-1.64%
	锌	13835	-110	-0.79%
	螺纹钢	1843	-8	-0.43%
	热卷	1944	-20	-1.02%
	沥青	1640	-58	-3.42%
	橡胶	10195	-140	-1.35%
大连商品交易所	大豆	3479	-8	-0.23%
	玉米	1958	-10	-0.51%
	豆粕	2437	-8	-0.33%
	豆油	5736	54	0.95%
	棕榈油	4834	42	0.88%
	鸡蛋	3209	-27	-0.83%
	焦煤	558	-6.5	-1.15%
	焦炭	641.5	-8	-1.23%
	铁矿石	335.5	-5	-1.47%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	57.4	-2.6	-4.33%
郑州商品交易所	LLDPE	8685	-15	-0.17%
	PVC	4915	-20	-0.41%
	聚丙烯	6428	19	0.30%
	棉花	10565	-25	-0.24%
	白糖	5433	22	0.41%
	强麦	2887	-2	-0.07%
	油菜籽	3885	-35	-0.89%
	菜粕	1921	-24	-1.23%
	菜籽油	5576	6	0.11%
	动力煤	323.2	-4	-1.22%
	PTA	4408	10	0.23%
	甲醇	1788	-7	-0.39%
	玻璃	863	-2	-0.23%
中金所	股指	2937.2	-41.6	-1.40%
	国债	100.41	-0.33	-0.33%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4491	48.00	1.08%
LME_铝3	1501	17.00	1.15%
LME_铅3	1850	11.00	0.60%
LME_锌3	1698.5	-10.50	-0.61%
COMEX黄金	1238.5	-8.50	-0.68%
COMEX白银	15.79	-0.01	-0.06%
NYMEX原油	29.08	1.78	6.52%
东京胶	147.5	0.70	0.48%
CBOT大豆	872	-0.75	-0.09%
CBOT玉米	359	-2.00	-0.55%
CBOT豆粕	262.2	-1.30	-0.49%
CBOT豆油	31.86	0.31	0.98%
ICE棉花	58.76	0.54	0.93%
ICE白糖	13.13	0.07	0.54%

## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、国务院会议：部署推动医药产业创新升级；确定进一步促进中医药发展措施；决定在 10 个省市开展服务贸易创新发展试点，推进外贸转型增强服务业竞争力。
- 2、周小川：当前中国经济仍运行在合理区间内；人民币不具备持续贬值的基础，中国不会让投机力量主导市场情绪；汇改推进会把握合适的时机和窗口，外汇管制多为谣言。
- 3、外管局：2016 年将完善人民币外汇衍生产品市场发展研究，扩大企业运用衍生产品管理汇率风险的功能，支持个人有序开展衍生产品交易。
- 4、人社部：延迟退休的政策目前仍在研究中，已被列入今年的工作重点，会适时向社会征求意见。
- 5、据商务部监测，春节“黄金周”（除夕至正月初六），全国零售和餐饮企业实现销售额约 7540 亿元，比去年同期增长 11.2%。
- 6、虽然上周五油价大涨，但仍远低于 40 美元每桶的水平，且当前为春节小长假后第一个调价窗口，消费税在当前调整的概率较小，机构预计今日国内汽柴油零售价仍不调整。

### 国内股市

- 1、证监会：包括首发上市、再融资和发行优先股在内，2015 年 A 股市场共实现融资金额 1.05 万亿元。
- 2、上交所：上海自贸区将设立国际金融资产交易平台，今年计划完成平台运营机构组建相关工作，争取首批业务上线。
- 3、中金：A 股开盘虽然可能也会受到国际市场大跌的影响，但考虑到节前已经有明显下跌，且轻仓过节的投资者较多，对 A 股节后开盘不宜过分悲观。

4、中信证券：全球风险偏好普遍下降对 A 股短期有负面影响，但考虑到相对跌幅和目前 A 股的估值水平，更应看到中期布局的机会；节后存在短期流动性压力，央行可能出手对冲。

5、广发证券：A 股市场在春节假期结束后不一定会跟随海外出现暴跌，短期继续维持“喘息期”的判断；中期由于 A 股自身“审美疲劳”的症结也还没得到根除，所以要继续保持熊市思维。

6、上市煤企 2015 年业绩预告或快报陆续发布，去年 19 家上市煤企净亏 16 亿-34 亿元，相较于 2014 年全年净赚 391 亿元“缩水”幅度在 400 亿元以上。

7、上市公司正负面消息：**\*ST 京蓝**撤销股票交易退市风险警示；光线传媒《美人鱼》票房突破 16 亿元；银之杰联合筹建易安保险获保监会批准；民生银行子公司收购申请获银监会同意；八菱科技完成员工持股计划累计买入近千万股；中国天楹终止筹划重大资产重组。

## 行业

1、能源局：“十三五”能源规划编制工作已进入冲刺阶段，要尽快形成关于能源发展总量、结构及有关重大问题的意见。

2、国家信息中心：2016 年只要经济不出现严重问题，房地产市场各项指标将保持低位运行，房地产市场整体量升价缓，但区域市场仍会继续分化。

3、猴年春节电影市场火爆非常，大年初一单日总票房 6.64 亿，为国内史上单日票房新纪录。

4、人民日报：世界钢铁行业低迷成因复杂，不能全部归咎于中国。工信部：2016 年将针对钢铁行业集中出台供给侧改革政策。

## 海外

1、美联储的高级贷款官员意见调查显示，4.2%的银行第四季收紧针对美国小企业的商业和工业贷款，为 2009 年末以来最高比例。美联储升息可能性下降。

2、美国国会众议院 12 日高票通过旨在对朝鲜实施更严厉制裁的法案。至此，法案在参众两院都获得通过并被提交给美国总统奥巴马签署。

3、欧盟文件草案：全球经济面临重大风险。各国迫切需要采取集体行动以求实现强劲、持久的全球经济复苏，到 2018 年实现 2% 的额外增长目标。

5、经合组织：预计美国、英国和俄罗斯未来的经济活动将有所放缓，欧元区将稳定增长，印度经济活动将加速进行；加拿大和日本呈现放缓增长的迹象。

6、韩国 2 月 1-10 日出口额同比下滑 27.1%，根据这一趋势，韩国 2 月份整体出口额连续滑坡 14 个月，刷新开始统计的 1970 年以来的最长纪录。

7、全球最大航运公司马士基集团 CEO 警告称，当前全球贸易的实际情况甚至要比 2008 年全球金融危机爆发期间更糟糕。

8、“末日博士”鲁比尼再发预警：全球经济正面临一个新阶段，即金融市场出现严重的游离性，表现为股票和其他风险资产价格暴跌。

## 国际股市

1、2 月 15 日（周一）是美国的华盛顿诞辰纪念日，美国包括股市和债市在内的所有金融市场都将休市一天。2 月 16 日（周二）美股正常交易。

2、全球股市总市值正在迅速缩水。据推算，目前全球股市总市值约为 56 万亿美元，与创史上最大规模的 2015 年 5 月底相比缩水 14 万亿美元。

3、针对收购夏普的谈判，台湾鸿海精密工业还在邀请日本软银集团出资，比例设想为 10~20% 左右。

4、力拓：公司 2015 财年全年首亏 8.66 亿美元；全年营业收入 348.29 亿美元，同比下降 26.93%。

## 期货

1、伊朗副总统：伊朗石油出口量将在 3 月前达到每日 150 万桶，3 月 21 日之后将达到每日 200 万桶。

2、2015 年全球黄金供应量下降 4%至 4258 吨，主要受到黄金矿产量影响。WGC 指出，四季度黄金矿产量出现 2008 年以来的第一次下降。

3、高盛：在过去 20 个月中，金属表现超过原油，但这种情况不大可能继续，预计后市金属价格将保持下跌，而原油将快速反弹。

#### 债券

1、央行发文明确，年收入不低于五十万元，名下金融资产不少于三百万元，具有两年以上证券投资经验的个人投资者可投资柜台业务的全部债券品种和交易品种。

2、央行：2015 年中国债市全年发行各类债券规模达 22.3 万亿元，较上年同期增长 87.5%，增速较上年同期上升 55.2 个百分点。

3、全球金融市场动荡和日本央行实行负利率推高日本国债的需求，日本基准 10 年期国债收益率首次跌破零，创下 7 国集团经济体国债收益率前所未见的低位。

4、财政部：2 月 19 日将招标发行 100 亿元贴现国债，期限 182 天。

#### 外汇

1、G20 财长和央行行长会议将于本月 26 日至 27 日举行。业内料 G20 或采取协调一致的行动，避免货币竞争性贬值。

2、上周日元对美元汇率再涨 3.1%至 113.21: 1，近两周涨幅创 1998 年以来新高。花旗分析师预计，日元升值才刚起步，市场情绪不会一下子反转。

 财经前瞻

中国 1 月实际外商直接投资年率(02/15-02/18)

中国 1 月实际外商直接投资(02/15-02-18)

中国 1 月 M1 货币供应年率

中国 1 月社会融资规模

中国 1 月 M2 货币供应年率

中国 1 月新增人民币贷款

05:00 韩国 1 月进口物价指数月率

韩国 1 月出口物价指数年率

韩国 1 月进口物价指数年率

韩国 1 月出口物价指数月率

07:50 日本四季度实际 GDP 季率初值

日本四季度名义 GDP 季率初值

日本四季度实际 GDP 年化季率初值

日本四季度 GDP 平减指数年率初值

08:01 英国 2 月 Rightmove 平均房屋要价指数月率

英国 2 月 Rightmove 平均房屋要价指数年率

08:30 澳大利亚 1 月新车销售月率

澳大利亚 1 月新车销售年率

11:00 韩国 12 月 L 货币供应月率

12:30 日本 12 月工业产出年率终值

12:30 日本 12 月第三产业活动指数月率

12:30 日本 12 月工业产出月率终值

日本 12 月设备利用指数月率

18:00 欧元区 12 月季调后贸易帐

18:00 欧元区 12 月未季调贸易帐

————财经大事预告————

因纪念华盛顿诞辰，美国金融市场休市一日

16:30 比利时 布鲁塞尔 欧盟外交部长会议

22:00 比利时 布鲁塞尔 欧洲央行行长德拉基面向欧洲议会委员会讲话

## 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