



# 大地商品期货晨报

日期：2016年2月16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

隔夜外盘延续高位回落走势，本周避险情绪有所消退，令黄金从一年高位回落，此外中国春节假期结束及投资者的获利回吐都令黄金承压。预计国内沪金沪银将在补涨结束后将基本维持高位震荡走势，**操作短线多单获利减仓，中长线可逢高加空。**

### 黑色金属

外矿价格持稳，国内铁矿价格下跌力度有限，技术面仍偏强，建议多单谨慎持有。螺纹技术面呈强势，**建议多单谨慎持有**

### 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。从甲醇基本面上看，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

夜盘橡胶震荡，整体商品指数重心有继续上移，对橡胶偏多看待，商品的分化使得不至于出现过大的行情，但短中期服从技术上的反弹，10500 以下逢低建立多单，止损 10350-10400，目标先在 10800，新高。仓位控制在 40% 以下。

### 沥青

原油市场大幅反弹，对沥青形成支撑，高开高走，空单准备离场，商品市场短期难以走向单边弱势，  
建议空单离场。建立多单，1660 附近，目标 1700。

## 白糖

隔夜 ICE 休市，郑糖夜盘弱势震荡。节后市场面临消费淡季，期价上行受压，总的来说仍然维持上有走私，下有减产的震荡格局，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	256.15	10.25	4.17%
	白银	3470	81	2.39%
	铜	35750	-760	-2.08%
	铝	10875	75	0.69%
	铅	13875	60	0.43%
	锌	13815	-20	-0.14%
	螺纹钢	1872	29	1.57%
	热卷	1956	12	0.62%
	沥青	1632	-8	-0.49%
	橡胶	10530	335	3.29%
大连商品交易所	大豆	3453	-26	-0.75%
	玉米	1971	13	0.66%
	豆粕	2421	-16	-0.66%
	豆油	5818	82	1.43%
	棕榈油	4998	164	3.39%
	鸡蛋	3095	-114	-3.55%
	焦煤	558.5	0.5	0.09%
	焦炭	642	0.5	0.08%
	铁矿石	339.5	4	1.19%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	56.9	-0.5	-0.87%
郑州商品交易所	LLDPE	8625	-60	-0.69%
	PVC	4960	45	0.92%
	聚丙烯	6312	-116	-1.80%
	棉花	10390	-175	-1.66%
	白糖	5399	-34	-0.63%
	强麦	2888	1	0.03%
	菜粕	1893	-28	-1.46%
	菜籽油	5642	66	1.18%
	动力煤	322.6	-0.6	-0.19%
	PTA	4438	30	0.68%
	甲醇	1821	33	1.85%
中金所	玻璃	868	5	0.58%
	股指	2929.8	-7.4	-0.25%
	国债	100.69	0.28	0.28%

## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、李克强：去年稳定股市、汇市的措施是正确的，避免了系统性金融风险；中国经济仍有巨大潜力，工具箱里还有很多工具，一旦经济滑出合理区间，该出手时会果断出手。
- 2、中国 1 月外贸数据远逊预期，出口同比降 6.6%，进口同比降 14.4%。机构表示，进口低迷更甚于出口，不过 1 月数据受春节效应干扰较大，2016 年出口或止跌。
- 3、发改委：截至 2 月 14 日，国内成品油价格挂靠的国际市场原油前 10 个工作日平均价格低于每桶 40 美元，本次汽、柴油价格暂不作调整。
- 4、商务部：1 月份全国吸收外资继续保持良好发展势头，当月实际使用外资（FDI）882.5 亿元人民币，同比增 3.2%。
- 5、银监会：2015 年四季度末商业银行不良贷款率升至 1.67%，信贷资产质量总体可控；当季商业银行平均资产利润率为 1.10%，同比降 0.13 个百分点。
- 6、财政部朱光耀：国际经济金融形势面临严峻的挑战，进一步加大全球经济的下行压力；金砖国家经济基本面没有变，金砖银行首批项目预计 4 月投入实施。
- 7、中国经济 50 人论坛 2016 年年会将于 2 月 19 日下午 14 时举行。本届年会的主题是：“深化供给侧结构性改革，全面提升发展质量”。周小川、楼继伟、易纲将做主题发言。

### 国内股市

- 1、“猴年首秀”A 股低开高走缩量跌 0.6%，黄金股批量涨停，两市成交金额为 3282 亿元，沪股通净流入 1.24 亿。
- 2、期指市场多头主力增仓入场，特别是近期前五大席位增持多单较为明显。业内料期指后市以震荡上行为主。

3、宝能系前海人寿首次回应是否减持万科：法律法规对减持有相关规定，公司遵守国家法律法规。

4、恒指高开高走全日升逾 3%，中资股表现抢眼，大市全日成交 664 亿港元，港股通大举流入逾 11 亿。

5、上市公司正负面消息：均胜电子拟定增募资 86 亿元海外并购；雷曼股份拟 7.8 亿元收购华视新文化公司；文化长城拟 5.76 亿元收购联讯教育控股权；奥飞动漫与川大智胜签署战略合作协议；紫金矿业 2015 年净利同比减少 28%；广宇发展 2015 净利降五成；长城汽车 1 月销量同比增 3%。

6、2 月 15 日沪股通十大成交活跃股：中体产业、贵州茅台、中国平安、上海机场、亚泰集团、民生银行、中国国旅、长江电力、兴业银行、伊利股份。港股通十大成交活跃股：工商银行、建设银行、紫金矿业、招商银行、神州数码、中国平安、中国银行、腾讯控股、中信银行、中国石油化工股份。

## 行业

1、房贷新政已经在四川、福建等省市落地，江西提出将追责去库存效果不明显市县领导。楼市去库存步伐或加快。

2、香港一宅地拍卖成交价较去年 9 月暴跌七成。近期香港土地拍卖两次流拍。多机构料今年香港房价将跌 10%至 15%。

3、微信 3 月 1 日起将对提现收取手续费：每位用户终身享受 1000 元免费提现额度，超出部分目前费率均为 0.1%，每笔最少收 0.1 元。

4、中钢协：2015 年全国粗钢产量 8.04 亿吨，同比下降 2.3%，是近 30 年来首次出现下降。尽管增幅减缓，但全国粗钢产量仍占全球比重的 49.54%。

## 海外

1、欧央行行长德拉吉：若金融市场波动影响欧元区经济前景展望，欧央行将采取行动，以确保货币政策能传导到实体经济中。

2、日本四季度 GDP 初值环比下降 0.4%不及预期，经济再度陷入衰退。首相安倍晋三：日本经济基本面良好。需要考虑进一步加税对消费者的影响。

3、英国央行研究向伊斯兰银行开放现金便利，该行将成为全球第一个提供此类服务的主要央行。

4、韩国官员：G20 国家需要更进一步的政策合作，目前所有国家都倾向于各行其是。日本政府：日本准备好与 G7 进一步合作以平复市场波动，但可能难以形成足以恢复全球市场信心的措施。

5、卡塔尔防长：卡塔尔已准备好在沙特政府要求时向叙利亚出兵，以提供支援。

#### 国际股市

1、美股因假日休市一天。欧洲股市反弹回升 3%，市场风险情绪好转，欧洲央行行长德拉吉在周一的讲话中强调了金融风险，并放出加大宽松言论。

2、CNBC 援引一些分析师的话称，美股已经进入熊市，后面的任何反弹都是卖出的机会，而不是买入的机会。

3、韩媒：韩国正考虑增加养老金在股票的投资并放宽对公司股票回购的监管等措施；可能会将上述措施纳入应急计划以稳定市场。

4、大众汽车全球销售今年 1 月恢复增长，同比增长 3.7%。受益于中国市场销售表现理想，大众汽车当月全球共计销售 84.78 万辆汽车、卡车和摩托车。

5、消息人士称，苹果公司计划在 3 月 15 日发布 4 英寸 iPhone 5se 和新 iPad Air，并会在同一周开售这两款产品。

6、广发银行官方微信称，经苹果公司和中国银联共同确认，ApplePay 业务将在 2 月 18 日凌晨 5 时正式登陆中国。

7、在春节长假结束后的本周，夏普将派负责人前往台湾鸿海精密工业公司详细商讨收购条件。夏普将朝着本月内签订最终合同的目标加快谈判进程。

## 期货

1、美国 NYMEX 3 月原油期货收涨 0.33 美元，涨幅 1.22%，报 29.77 美元/桶；ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 0.6 美元，涨幅 1.80%，报 33.97 美元/桶。

2、伦敦基本金属涨跌不一，期铜收涨 1.4%，报 4562 美元/吨。期镍收涨 5.6%，报 8260 美元/吨。中国市场在一周长假后恢复交易，投资者买入跌幅最大的金属。

3、COMEX 黄金跌 2.42%，报 1209.4 美元/盎司。今年来表现最佳的大宗商品黄金一度创下了近 7 个月来最大跌幅，因全球股市反弹导致避险需求下降。

4、据彭博援引消息人士称，沙特石油部长将于 2 月 16 日在卡塔尔首都多哈会见俄罗斯石油部长，以讨论原油市场问题。

5、惠誉旗下研究机构 BMI：将 2016 年金价预期从每盎司 1000 美元上调至 1150 美元；金价将从市场动荡中获益。

6、中国 1 月大宗商品进口环比全线下滑：原油进口 2669 万吨，同比降 4.6%；煤及褐煤进口 1523 万吨，同比下降 9.2%；钢材进口 93 万吨，同比下降 19.6%。

7、全球第一大铜金矿美国自由港麦克莫伦铜金公司（FREEPORT-MCMORAN）将作价 10 亿美元现金出售 MORENCI 铜矿 13% 权益。

8、钢之家称，截至 2 月 14 日中国铁矿石港口库存升至 9550 万吨，为去年 5 月份来最高。

## 债券

1、佳兆业债务重组未获足够支持。截至周日，境外债务重组计划未获得 75% 债权人的支持，正寻求法院批准召开债权人会议并重新作出投票。

2、银行间债市再现违约个案：亚邦投资控股集团有限公司 2015 年第一期 2 亿元短融（15 亚邦 CP001）宣告违约。

3、外媒：英利获 33 亿元人民币贷款用于债务重组。国开行将贷给英利约 25 亿元，剩下部分将由保定市政府解决。截至 2015 第三季度末，英利债务总额为 19 亿美元。

## 外汇

1、美元上涨 0.67%，现报 96.7354，虽然美国市场休市，但亚欧市场良好提振了市场风险情绪，美元受到支撑。

2、美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.4944 元，较前一交易日跌 751 个基点。

3、人民币中间价大幅上调 0.3%报 6.5118，较节前收盘价调高 577 点。春节期间美元大跌。在岸人民币收涨逾 1.1%，涨幅创十年最大，报 6.4944。

4、瑞银汪涛：周小川讲话显示中国将就现有法规进行资本管制，当局不会允许投机力量来主导市场情绪。维持在岸人民币兑美元汇率到 2016 年底跌至 6.8。

5、中国货币网：2月5日 CFETS 人民币汇率指数为 99.23，较 2014 年底贬值 0.77%。

 财经前瞻

- 中国 1 月社会融资规模(亿人民币)
- 中国 1 月 M1 货币供应年率(%)
- 中国 1 月 M2 货币供应年率(%)
- 05:45 新西兰四季度零售销售季率(%)
- 08:00 澳大利亚 1 月 DEEWR 熟练工职位空缺指数
- 09:30 澳大利亚 2 月 2 日澳洲联储会议纪要
- 09:35 日本 2 月制造业 PMI 初值
- 16:00 台湾 1 月贸易帐(亿美元)
- 16:30 德国 2 月服务业 PMI 初值
- 17:00 欧元区 2 月综合 PMI 初值
- 17:00 意大利 12 月贸易帐(亿欧元)
- 17:30 英国 1 月零售物价指数年率(%)
- 17:30 英国 12 月 DCLG 房价指数年率(%)
- 17:30 英国 1 月核心 CPI 年率(%)
- 17:30 英国 1 月未季调输出 PPI 月率(%)
- 17:30 英国 1 月 CPI 年率(%)
- 18:00 德国 2 月 ZEW 经济景气指数
- 18:00 德国 2 月 ZEW 经济现况指数

18:00 欧元区 2 月 ZEW 经济景气指数

20:45 美国 2 月 8 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%)

21:30 加拿大 12 月制造业装船月率(%)

21:30 美国 2 月纽约联储制造业指数

21:55 美国 2 月 8 日当周红皮书商业零售销售年率(%)

22:00 加拿大 1 月成屋销售月率(%)

23:00 美国 2 月 NAHB 房产市场指数

———财经大事预告———

08:00 澳大利亚 悉尼 澳洲联储发布 2 月会议纪要

17:30 比利时 布鲁塞尔 欧盟内政部长会议

21:30 美国 威尔明顿 美联储理事哈克在特拉华州立大学讲话

23:30 美国 布鲁金斯 美联储新任理事卡什卡利发表首秀讲话

## 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