



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月17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，在大幅上涨后即将开启震荡调整走势。预计国内沪金沪银将在补涨结束后将基本维持震荡调整走势，**操作短线多单获利离场，中长线可继续逢高加空。**

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

四国协议冻结原油产量，国际油价大涨后急跌，PX 为 749，节后下游聚酯企业将陆续重启，而 PTA 装置开工率整体仍维持高位，**或可尝试短线逢高抛空**

从甲醇基本面来看，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

现货市场报价仍少，1070-1080 附近，整体无明显动能，外盘坚挺。日胶市场受趋势线压制明显，在商品无法形成共振情况下依然走强较难，中期反弹可能夭折，暂时观望，无趋势行情。**试单可以选择 10400-10500 多单轻仓介入。**

沥青

沥青市场基本稳定，原油市场波动剧烈，短期相关度加大，目前原油水平和沥青对比而言，基本属于贴水 100 元的水平，但沥青市场生产利润依然存在，**沥青 1660 附近依旧可以做多，目标 1700.**

白糖

隔夜原糖白糖市场涨跌不一，福四通预计，巴西中南部 16/17 食糖生产比例将增加 2%，产量将增长 10%。国内郑糖昨日增仓下行，跌破 5350 一线，消费淡季下期价疲弱不容乐观，**但也不宜过分追空，滚动操作**



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	253.1	-3.05	-1.19%
	白银	3463	-7	-0.20%
	铜	35750	0	0.00%
	铝	11045	170	1.56%
	铅	13695	-180	-1.30%
	锌	13660	-155	-1.12%
	螺纹钢	1865	-7	-0.37%
	热卷	1969	13	0.66%
	沥青	1678	46	2.82%
	橡胶	10535	5	0.05%
大连商品交易所	大豆	3462	9	0.26%
	玉米	1966	-5	-0.25%
	豆粕	2410	-11	-0.45%
	豆油	5788	-30	-0.52%
	棕榈油	4988	-10	-0.20%
	鸡蛋	3095	0	0.00%
	焦煤	566.5	8	1.43%
	焦炭	657	15	2.34%
	铁矿石	339	-0.5	-0.15%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	56.2	-0.7	-1.23%
郑州商品交易所	LLDPE	8615	-10	-0.12%
	PVC	4980	20	0.40%
	聚丙烯	6279	-33	-0.52%
	棉花	10485	95	0.91%
	白糖	5353	-46	-0.85%
	强麦	2885	-3	-0.10%
	油菜籽	3881	-4	-0.10%
	菜粕	1913	20	1.06%
	菜籽油	5626	-16	-0.28%
	动力煤	324	1.4	0.43%
	PTA	4434	-4	-0.09%
	甲醇	1827	6	0.33%
	玻璃	862	-6	-0.69%
中金所	股指	3016.6	86.8	2.96%
	国债	100.47	-0.22	-0.22%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4547	-18.00	-0.39%
LME_铝3	1528	22.00	1.46%
LME_铅3	1794	-33.50	-1.83%
LME_锌3	1660.5	-21.50	-1.28%
COMEX黄金	1200.9	-37.60	-3.04%
COMEX白银	15.26	-0.53	-3.36%
NYMEX原油	29.12	0.04	0.14%
东京胶	154.2	0.70	0.46%
CBOT大豆	878.75	6.75	0.77%
CBOT玉米	362.75	3.75	1.04%
CBOT豆粕	263.8	1.60	0.61%
CBOT豆油	31.62	-0.24	-0.75%
ICE棉花	59.39	0.63	1.07%
ICE白糖	13.23	0.10	0.76%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、央行等八部委发文：着力加强金融对工业供给侧结构性改革的支持，稳妥做好“僵尸”企业信贷退出，积极稳妥推进工业化解过剩产能和库存。
- 2、中国 1 月新增人民币贷款 2.51 万亿元人民币，创下单月纪录新高；M2 同比增长 14%，创 2014 年 6 月以来新高。机构点评称，信贷增速的提高并不代表经济改善，可持续性存疑，稳增长政策还需继续发力。
- 3、彭博称，国务院正在考虑降低银行坏账拨备覆盖率，有些大型银行已经用 120% 的覆盖率来做 2016 年预算。有媒体测算，此举或释放 4 万亿信贷空间。
- 4、汪洋：当前国际经济形势异常严峻复杂，我国进出口下行压力很大，但外贸发展的基本面没有改变；打响外贸稳增长调结构攻坚战。
- 5、发改委：“十三五”时期继续实施区域发展总体战略，重点推进“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略，积极培育新经济支撑带。
- 6、商务部：2016 年 1 月我国非金融类对外直接投资 120.2 亿美元，同比增长 18.2%，为 2016 年我国对外直接投资开创了良好开端。

7、为促投资稳增长，继 2015 年国家发改委安排 4 批专项建设基金 8000 亿元之后，地方政府陆续收到今年首批专项建设基金，此次基金总规模或为 4000 亿元。

8、中国社科院报告：劳动者工资中近三分之一缴纳个税和社保扣款，这使得实际居民可支配收入增长缓慢。

国内股市

1、证监会核准 9 家企业的首发申请，分别为千禾味业、司太立、金徽酒、华钰矿业、瑞尔特、建艺装饰、昊志机电、川金诺、新易盛。其中，新易盛直接定价发行。上交所 4 家，深交所中小板 2 家，创业板 3 家。

2、证监会分析 2015 年违规操纵证券市场新趋势：传统手法与新业务嫁接，个人大户手法凶悍，利用场外配资放大收益；违法行为人刻意规避调查，交易行为隐蔽复杂。

3、A 股阳光普照放量升 3.3%，重返 2800 点，年内首次收于 20 日均线上方，两市当日成交 4993 亿元。沪股通净流入逾 5 亿，连续第四日净流入。

4、节前一周沪深两市新增投资者数量 26.23 万，环比降 26.09%，连续两周下滑。节前一周证券保证金净流出 1724 亿元，结束此前连续 2 周净流入，并创今年以来新高。

5、证监会：皖江物流、中材科技并购重组申请将于 2 月 22 日上会。

6、国泰君安被限制新增做市业务三个月，因场外市场部做市业务部门多方面等存在重大缺陷，导致 2015 年 12 月 31 日做市股票发生一系列报价异常事件。

7、多家券商策略报告显示，多数观点对 A 股市场短期走势偏乐观，对市场中期走势有所分歧，两会主题受到券商关注。

8、上市公司正负面新闻：中金岭南定增 19.5 亿元升级主业 17 日复牌；深天地 A 拟收购互联网医疗资产；云南白药股东联手博时资本设立产投基金；先导智能一季报预增 78%至 106%；海虹控股质押股份平仓风险解除 17 日复牌；国泰君安被限制新增做市业务三个月；山水文化大股东 2000 万股被轮候冻结。

9、恒指升 1%重回 19000 大关，石油股涨幅居前，大市全日成交 716 亿港元，港股通净流入 4.56 亿。

10、2 月 16 日沪股通十大成交活跃股：亚泰集团、永辉超市、小商品城、中国平安、民生银行、中信证券、上海机场、贵州茅台、兴业银行、招商银行。港股通十大成交活跃股：中国石油化工股份、工商银行、建设银行、中海油田服务、中国石油股份、神州数码、招商银行、广汽集团、香港交易所、农业银行。

行业

1、工信部：1 月全国新能源汽车生产 1.61 万辆，同比增长 144%。

2、科技部：国家重点研发计划已经正式启动实施，纳米科技、量子调控与量子信息、大科学装置前沿研究等 9 个重点专项 2016 年度项目申报指南已正式公布。

3、财政部：正在进行的国家科技计划管理改革不是对原有科技计划的简单归并，计划整合完成后，财政科技投入将不会减少。

4、微信支付团队：随着微信支付用户量和交易量逐步升高，成本压力也越来越大。理财通：微信零钱提现理财通不受影响。

海外

1、费城联储主席哈克：美联储在第二次加息前必须谨慎等待更强劲的通胀数据，目前美国经济整体呈上行趋势，并且对美国经济前景的总体预期仍保持乐观态度。

2、明尼阿波利斯联储主席卡什卡利：全球经济和金融市场发展将是 3 月 FOMC 会议上的重要考量；预计美联储将逐步加息。

3、日本首相安倍晋三：安倍经济学失败的说法完全不对。财长麻生太郎：日本将与 G7 及其他国家通力合作应对金融市场波动。日本央行：预计负利率将产生积极影响，负利率适用的存款总额约 23.2 万亿日元。

4、欧盟委员会主席容克：欧盟与英国的谈判不存在 B 计划。欧洲雇主协会：英国脱欧将造成贸易减少和工业生产力下降，或使英国经济未来 15 年每年少增长 0.5%。

5、澳洲联储重申有政策宽松空间，预计核心通胀率将在预期区间内持续偏低。有理由预期经济增速逐渐上升。

国际股市

1、美国三大股指大幅收高，道指收盘大涨 1.4%，标普 500 指数大涨 1.6%，纳指大涨 2.3%。

2、欧洲股市在连续两个交易日大涨后下跌，泛欧绩优股 FTSEurofirst300 指数跌 0.4%。部分产油国为缓解全球供应过剩达成的冻产协议令人失望，打击了市场人气。

3、酷 6 传媒称其从纳斯达克收到了勒令退市的函件。此前，纳斯达克在去年 8 月份向酷 6 传媒发出警告，称其需要解决市值门槛的问题。

4、淡马锡：四季度减持股票包括昆泰、阿里巴巴，增持股票包括途牛、京东。

5、苹果公司将发售 100 亿到 120 亿美元的债券，以筹集资金用于股票回购和派息等目的。较早时有报道称苹果计划发售 10 批债券，最长期限为 30 年。

6、法国政府将出售其于标致汽车的股份；2014 年初法国政府曾为救助标致集团而与中国东风汽车分别购入 14% 的股权。

7、大众汽车今年计划在中国投资逾 40 亿欧元，计划投资于新车型和基础设施升级。

8、外媒：至少有四位夏普董事支持鸿海收购计划，但日本产业革新机构（INCJ）救助计划也得到了至少四位董事支持，仍有数位董事未作出决定。

期货

1、美国 NYMEX 3 月原油期货收跌 0.40 美元，跌幅 1.36%，报 29.04 美元/桶；ICE 布伦特 4 月原油期货收跌 1.21 美元，跌幅 3.62%，报 32.18 美元/桶。多哈冻产协议令投资者失望。

2、美国 COMEX 4 月黄金期货价格收盘下跌 31.20 美元，跌幅 2.5%，报 1208.20 美元/盎司，金价创 3 个月最大单日跌幅。

3、伦敦基本金属涨跌不一，国际铜价持稳，受一些强劲的中国数据支撑，但对中国需求的疑虑和美元走强打压铜价。

4、多哈闭门会议就冻结石油产量达成共识。沙特、委内瑞拉、卡塔尔、俄罗斯同意产量冻结在 1 月 11 日水平。瑞信：没有伊朗的参与，冻结产量的想法将徒劳无功。

5、高盛：维持原油供应和需求预期不变；重申油价将持续波动，除非未来几月原油库存不再增加；要真正达成减产协议可能需要经济和原油需求增长疲弱一段时间。

6、伊拉克石油部：1月石油产量连同库尔德地区在内，均值为477.5万桶/日，创历史新高；出口总量均值390万桶/日。

7、伊朗石油官员：伊朗尚无计划为自己的石油产量制定上限，伊朗希望让石油产量恢复到制裁前的水平。

8、委内瑞拉总统马杜罗称，今年本国油价平均为每桶24美元，油价几乎接近生产成本。委内瑞拉石油部长Pino周三将与伊拉克、伊朗石油部长会谈。

债券

1、地方债发行启幕。河北省15日成功定向发行350亿元政府债券。湖北2月18日将发600亿置换债。

2、首只国企债券违约发酵，天威10亿中期票据本金面临违约，投资了“11天威MTN1”的债权人或将在下周三到期日的时候连本金也无法收回。

3、亚邦投资控股集团2亿元短融违约。应于2月9日到期兑付的短融15亚邦CP001，截至到期兑付日（2月14日）日终，未能按期足额偿付。

外汇

1、美元指数上涨 0.24%，最新报 96.9025，欧美央行政策差异始终支撑美元。市场预期将于周三公布的制造业产出和房市数据，以及将于周四公布的美联储 1 月会议纪要的信息指引。

2、美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.5136 元，较前一交易日涨 192 个基点。

3、人民币中间价四日来首降报 6.5130，较前一日收盘价低 186 点。在岸人民币收跌 0.3%报 6.5136，创一个月最大跌幅。

 财经前瞻

- 05:00 美国 12 月国际资本净流入(亿美元)
- 07:00 韩国 1 月失业率(%)
- 07:30 澳大利亚 1 月西太平洋领先指标月率(%)
- 07:50 日本 12 月核心机械订单年率(%)
- 17:00 台湾四季度 GDP 年率(%)
- 17:30 英国至 12 月三个月 ILO 失业率(%)
- 17:30 英国 1 月失业率(%)
- 18:00 瑞士 2 月 ZEW 投资者信心指数
- 18:00 欧元区 12 月建筑业产出年率(%)
- 20:00 美国 2 月 12 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 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 月海外投资者净买入证券(亿加元)
- 21:30 美国 1 月新屋开工总数年化(万户)
- 21:30 美国 1 月营建许可总数(万户)
- 21:55 美国 2 月 13 日当周红皮书商业零售销售年率(%)
- 22:15 美国 1 月工业产出月率(%)

——财经大事预告——

08:00 美国 --- 美联储理事罗森格伦讲话

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