



大地商品期货晨报

》》》 日期：2016年2月19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

隔夜美黄金再度大幅上涨，主要由于美股重新回落，重燃对于银行业和油价的担忧，黄金的避险力加强，再加之昨日凌晨美联储偏鸽派的会议纪要同时给予金价上行动力。预计国内金价将基本维持高位震荡走势，**操作短线多单轻仓持有，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

美国原油库存继续创历史新高，欧美原油期货从高点回落，PX 为 733，近期有部分 PTA 装置停车，而下游聚酯将陆续重启，短期来看 PTA 价格将保持坚挺，**短线操作**

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，**操作上建议短多持有**

橡胶

日胶受趋势线压力明显，整体偏弱势重心下移，现货市场回归正常，报价偏高，但成交偏弱；轮胎企业基本开工，预期之内，听闻山东 3 家轮胎企业或破产，现货企业风险依旧较大。短期多单注意风险，做好止损，市场节奏难以把握，依旧处于弱势震荡局面，中期上涨基本夭折，继续以熊市看待。

沥青

区间震荡，整体偏弱，目前外盘进口沥青增加明显，完税法有低于 1600，整体需求端资金压力较大，对沥青市场保有熊市态度，交易上无明显机会，**多单持有**

油脂油料

USDA2 月供需报告小幅上调美豆库存，报告整体呈中性，CBOT 大豆仍以区间震荡为主，而 MPOB 报告则超预期下调马棕库存，利多油脂，美豆价格短期反弹但仍未突破 900 美分，对国内豆类价格支撑有限，后市关注正月十五前后企业补库情况，由于短期油厂开工率有限，库存较低，预计豆类油脂短期仍有一定反弹空间，投资者多单短线操作。

白糖

国内昨日公布临储计划，数量较去年减少但贴息价格有所上调，总体消息较为中性，有利于解决糖厂紧张资金，供应压力后移有利于改善目前处于季节性消费淡季下的糖市供求。另外，打私会议结束 云南开启专项行动 关注后期实际效果。预计今日下行空间不会太大 关注 5300 支撑有效性。**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	254.85	-0.2	-0.08%
	白银	3455	-11	-0.32%
	铜	35700	220	0.62%
	铝	10965	-15	-0.14%
	铅	13485	-25	-0.19%
	锌	13615	60	0.44%
	螺纹钢	1870	9	0.48%
	热卷	1975	14	0.71%
	沥青	1694	34	2.05%
	橡胶	10470	20	0.19%
大连商品交易所	大豆	3481	1	0.03%
	玉米	1950	7	0.36%
	豆粕	2383	0	0.00%
	豆油	5766	12	0.21%
	棕榈油	5000	30	0.60%
	鸡蛋	3077	-1	-0.03%
	焦煤	568	5	0.89%
	焦炭	658	4	0.61%
	铁矿石	344	5	1.47%
	胶合板	77.3	0	0.00%
纤维板	56.35	0.15	0.27%	
郑州商品交易所	LLDPE	8580	50	0.59%
	PVC	4950	45	0.92%
	聚丙烯	6243	61	0.99%
	棉花	10565	35	0.33%
	白糖	5310	-1	-0.02%
	强麦	2885	4	0.14%
	早灿稻	0	0	#DIV/0!
	油菜籽	3913	23	0.59%
	菜粕	1904	4	0.21%
	菜籽油	5622	10	0.18%
	动力煤	318.2	5	1.60%
	PTA	4424	22	0.50%
	甲醇	1830	7	0.38%
玻璃	886	2	0.23%	
中金所	股指	2981.8	-6	-0.20%
	国债	100.53	0.07	0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4592	0.00		0.00%
LME_铝3	1522	-1.00		-0.07%
LME_铅3	1738	-17.00		-0.97%
LME_锌3	1704	34.00		2.04%
COMEX黄金	1231.3	22.30		1.84%
COMEX白银	15.42	0.11		0.72%
NYMEX原油	32.73	1.30		4.14%
东京胶	152.6	-0.30		-0.20%
CBOT大豆	880.5	-1.50		-0.17%
CBOT玉米	365.75	-1.50		-0.41%
CBOT豆粕	263.8	0.00		0.00%
CBOT豆油	31.82	-0.11		-0.34%
ICE棉花	59.62	0.14		0.24%
ICE白糖	12.87	-0.28		-2.13%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、央行决定延续前期增加公开市场操作频率的有关安排；即日起，根据货币政策调控需要，原则上每个工作日均开展公开市场操作。此外，央行就 MLF 询量并下调利率，保持 MLF 操作连续性。此举有利于稳定流动性预期，保持利率稳定，央行合理引导利率下行的趋势未变。
- 2、国务院：继续推动众创空间向纵深发展，在制造业、现代服务业等重点产业领域强化企业、科研机构和高校的协同创新，加快建设一批众创空间。
- 3、中国 1 月 CPI 同比涨幅扩大至 1.8%，连续 3 个月回升，且创去年 8 月以来新高；PPI 降幅缩窄至 5.3%，为去年 4 月以来首次收窄。
- 4、申万宏源：CPI 季节性走高，对全年影响有限；国泰君安：短期因素推升 CPI/PPI，汇率暂稳股市修复；海通证券：物价回暖，宽松延后；民生宏观：通缩压力缓解，降息空间收窄。
- 5、1 月央行口径人民币外汇占款下降 6445 亿元至 24.2 万亿元人民币，创历史第二大降幅。
- 6、银监会回应“监管考虑下调银行拨备覆盖率”传闻称，暂无新的消息可以透露。
- 7、中国外汇交易中心：人民币兑美元出现短期内大幅波动是合理的；跨境资金流动仍是 2016 年关注焦点；预期今年人民币汇率仍将在合理均衡水平上保持基本稳定。
- 8、工信部：“九招”加速过剩产能退出，包括加强环保执法，严格实施能耗标准，加严质量标准，促进企业兼并重组等。
- 9、发改委：决定组织实施环保领域创新能力建设专项，构建环保领域创新网络；未来 2 到 3 年建成一批环保领域创新平台。

10、21世纪经济报道：“十二五”指标大部分超额完成，不少“十三五”指标将进行调整。其中服务业就业比重会设置较高的指标。

国内股市

1、证券时报：全国社保基金周四给多家境内委托管理人划账总计约 100 亿元人民币的资金，用于在二级市场购买股票。

2、证监会查办“东莞证券清仓”传闻案：案件主角刘钦涛被证监会责令改正并处以 15 万元罚款。

3、西班牙国民警卫队：工行马德里分行案件涉嫌洗钱至少 4000 万欧元，仍在调查中。外交部：希望西方切实依法、公正处理。

4、福建证监局发文要求辖区券商自查 P2P 平台融资类业务。其所辖券商只有华福证券和兴业证券。业内称，此项业务存在防火墙缺失问题。

5、A 股震荡微跌 0.16% 结束三连阳，军工创业板股疲软，两市当日成交金额为 5896 亿元，沪股通净流入 5.29 亿元。

6、华尔街日报：中国首家互联网保险商众安保险计划进行高达 20 亿美元的首轮 IPO，拟登陆内地股市。

7、上市公司正负面新闻：茂业通信、深华发 A 均宣布解除质押股票平仓风险；兴业证券通过 15 亿元 A 股回购方案；中国重工 5.89 亿向控股股东出售三亏损子公司；信雅达 2015 年拟 10 转 10 派现；天海投资约 60 亿美元收购美国上市公司；深天马 A 净利同比降近一成。

8、恒指收涨 2.3%，博彩股石油股涨幅居前，大市全日成交 726 亿港元。港股通净流入 3.17 亿，连续 73 个交易日净流入。

9、2月18日沪股通十大成交活跃股：小商品城、上海机场、海螺水泥、贵州茅台、长江电力、永辉超市、中国平安、中信证券、复旦复华、招商银行。港股通十大成交活跃股：招商银行、中海油田服务、中国石油股份、新华保险、合生元、农业银行、洛阳钼业、中广核电力、神州数码、北控水务集团。

行业

- 1、环保部：“十三五”环保部专门启动了一个很重大的项目——工业污染源全面达标排放计划，要求企业达标排放。
- 2、住建部：全国 295 座地级市及以上城市中，七成城市被排查出黑臭水体，多分布在广东、安徽、山东、湖南、湖北等地；水体整治引入 PPP。
- 3、国家机关事务管理局：加大全国公共机构推广应用新能源汽车的工作力度，争取到 2020 年广泛应用。
- 4、截至 2 月 17 日，20 大标杆房企合计拿地金额达到了 176.3 亿，预计最后全月将在 250 亿左右，同比涨幅超 5 成。拿地主要集中在一二线城市。

海外

- 1、美国 2 月 13 日当周初请失业金人数下降 0.7 万，达 26.2 万，为 2015 年 11 月以来最低水平。但 1 月领先指标环比下降 0.2%，连续 2 个月下降，触及去年 5 月以来最低。
- 2、欧央行会议纪要：不应该向经济传递过于悲观信息；欧洲央行有足够的工具可以使用，在履行自身职责方面不受限制；油价走低显著拖累通胀前景，或带来二次风险。
- 3、美国总统奥巴马下个月将访问古巴，将为美国总统 80 多年来首次访问。
- 4、英媒：据欧盟修订草案泄漏版本，英国所提要求很可能不会获得通过。PIMCO：“英国脱欧”可能性为 40%，如果选择合作性地脱欧，料将产生“平缓”的宏观经济影响；否则，将对英国企业产生更加持久的外汇影响。
- 5、IMF：大宗商品价格下跌令新兴市场企业债务偿还面临压力；全球利率或会维持更长时间的低位并导致滞涨；中国增速放缓超预期对全球增长构成风险。

6、OECD：下调 2016 年全球增长预期由 3.3%下调至 3%；美国增长预期下调至 2%，欧元区下调至 1.4%，德国下调至 1.3%，维持中国 6.5%增长预期。

7、委内瑞拉央行：该国 2015 年通胀年率达到令人瞩目的 180.9%，成为全球通胀率最高的国家，2015 年国内生产总值(GDP)萎缩 5.7%。

国际股市

1、美股结束连续三日收高，标普 500 指数收盘下跌 0.5%，道指收跌 0.3%，纳指收跌 1%。

2、欧洲股市升至两周高位后回软收低。英国富时 100 指数跌 0.97%至 5971.95 点，法国 CAC 指数微升 0.15%至 4239.76 点，德国 DAX 指数涨 0.92%至 9463.64 点。

3、IBM 计划以 26 亿美元收购医疗数据与分析服务提供商 Truven Health Analytics。这是该公司过去一年进行的第四起与医疗数据相关的重大交易。

4、去年第四季苹果手机全球销量为 7153 万部，与 2014 年第四季的 7483 万部相比下滑 4.4%。同时，市场份额也从 20.4%降至 17.7%。银联云闪付 18 日起正式开通支持 Apple Pay 服务。

5、沃尔玛：四季度调整后 EPS 1.49 美元，预期 1.46 美元；营收 1297 亿美元，预期 1306 亿美元；预计年销售增长大概“持平”，此前预计增长 3-4%。

6、知情人士：花旗集团拟退出阿根廷与巴西的零售银行业务，这一决定可能在未来几周内宣布。

期货

1、美国 COMEX 4 月黄金期货收涨 14.90 美元，涨幅 1.2%，报 1226.30 美元/盎司。美股在连续三天上涨后下跌，增加了黄金的避险吸引力。

2、美国 NYMEX 3 月原油期货收涨 0.11 美元，涨幅 0.36%，报 30.77 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货收跌 0.22 美元，跌幅 0.64%，报 34.28 美元/桶。

3、伦敦基本金属多数下跌，国际铜价小跌 0.3%，因尽管预计中国将采取更多货币刺激政策，市场仍对中国需求感到紧张。

4、美国 2 月 12 日当周 EIA 原油库存+214.7 万桶，预期增加 390 万桶，前值减少 75.4 万桶。

5、俄罗斯总理梅德韦杰夫：油价令俄罗斯预算和实体经济承压。俄罗斯需要平衡的预算政策。俄罗斯能源部副部长：俄罗斯不排除今年石油产量同比增长 1.9%。

6、伊朗的浮动石油储备增至 5060 万桶。阿联酋：目前油价并不合宜，不减产的情况下，将迫使生产商冻结产量。伊拉克也准备将本国的原油产量冻结在 1 月份的水平。

7、淡水河谷四季度铁矿石产量同比增加 2.9%，报 8540 万吨；四季度铜产量同比增加 6.7%，报 11.25 万吨；四季度煤炭产量同比增加 31%，报 159 万吨。

8、花旗：黄金已开始触底回升，年底将会达到每盎司 1250 美元的水平，这一观点主要受目前宏观经济环境的影响，此外还与美元、利率、市场波动及原油价格等因素有关。

债券

1、CDS 数据显示，亚洲债券风险连续第五个交易日下降，为今年以来最长连降记录。

2、日本 5 年期国债平均收益率-0.1380%，为首次降至负值。央行行长黑田东彦：如有必要将增加刺激。将继续实施 QQE 和负利率，以实现物价稳定目标。

外汇

1、美元指数 96.85 附近交投震荡，本周内美联储和欧洲央行的议息会议纪要都提到经济下行的风险正在增加。

2、美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.5176 元，较前一交易日跌 83 个基点。
美元兑人民币中间价报 6.5152 元，较前一交易日跌 85 个基点。

3、国务院发展研究中心副主任王一鸣：人民币正向参考一篮子货币过渡。投机者做空人民币是不明智的。如果中国结构调整进展积极，人民币汇率还会往上走。

 财经前瞻

00:00 美国 2 月 8 日当周 EIA 原油库存(万桶)

05:00 韩国 1 月 PPI 年率(%)

05:30 美国 2 月 12 日当周货币供给 M1(亿美元)

12:30 日本 12 月所有产业活动指数月率(%)

13:30 日本 1 月商场销售(%)

15:00 德国 1 月 PPI 年率(%)

15:00 德国 1 月 PPI 月率(%)

17:30 英国 1 月季调后零售销售月率(%)

17:30 英国 1 月政府收支短差(亿英镑)

21:30 美国 1 月季调后 CPI 月率(%)

21:30 加拿大 1 月 CPI 年率(%)

21:30 加拿大 1 月消费者物价指数

21:30 加拿大 12 月零售销售月率(%)

23:00 欧元区 2 月 消费者信心指数

23:30 美国 2 月 12 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

04:30 美国 洛杉矶 美联储理事威廉姆斯发表经济展望讲话

21:00 美国 --- 美联储理事梅斯特讲话

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