



大地商品期货晨报

日期：2016年2月22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

上周美黄金在大幅飙涨后小幅回落，但在周四美联储纪要公布后重新回升至1220美元/盎司一线，周四美联储1月会议纪要出炉，措辞继续偏鸽派，市场预期美联储加息步伐很可能大幅放缓。短期内美联储对加息的态度或将维持鸽派，加息进程将放缓，将会在一定程度上继续提振金价，预计近期金银价格将维持高位震荡偏强走势，而中长线来看，美联储持续加息的大方向将令金银价格继续承压，**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

供应仍然过剩而冻结产量不确定，国际油价回跌，PX 为 739，目前有多套 PTA 装置处于停车状态，而下游聚酯将陆续开车，预计 PTA 价格短期或维持坚挺，**前期短多继续持有。**

西北地区厂家库存低位，且节后下游及贸易商补货意向尚可，厂家出厂价格涨至 1470-1515 元/吨，出货良好，预计下周西北继续推涨。节后有波短时的补库行情，现已基本结束，沿海甲醇市场货紧局面短期很难有效改变，预计甲醇价格短期继续大幅上冲可能性不大，后期需关注甲醇企业春季检修情况、传统下游需求恢复进度以及蒙大 3 月能否顺利开车。**操作上建议逢低持有 05 合约。**

橡胶

技术上多头趋势，反弹不到位，继续上攻，远月更明显，目标 10800-11000，商品指数突破明显，定性为恐慌预期引致的技术性反弹，**多单持有**

沥青

重心稳步上移，整体看反弹，市场活跃度增加，整体继续上攻，目标 1750-1800，季节性消费增加，以及成本端稳定引致的技术性重心上移，**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

受临储和打私力度加强影响，郑糖上周触底反弹，本周即将公布 1 月进口数据，市场预期 25 万吨较上年同期下降，若属实将提振盘面多头情绪，上周五，主空主动减仓明显，预计本周期价下行空间有限，**空单暂观望**，继续关注打私效果和现货销售情况。



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	258	3.15	1.24%
	白银	3472	17	0.49%
	铜	35920	220	0.62%
	铝	11060	95	0.87%
	铅	13655	170	1.26%
	锌	13915	300	2.20%
	螺纹钢	1897	27	1.44%
	热卷	1992	17	0.86%
	沥青	1716	22	1.30%
	橡胶	10615	145	1.38%
大连商品交易所	大豆	3491	10	0.29%
	玉米	1934	-16	-0.82%
	豆粕	2393	10	0.42%
	豆油	5776	10	0.17%
	棕榈油	5034	34	0.68%
	鸡蛋	3087	10	0.32%
	焦煤	571	3	0.53%
	焦炭	668	10	1.52%
	铁矿石	353	9	2.62%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	56.45	0.1	0.18%
郑州商品交易所	LLDPE	8845	265	3.09%
	PVC	5075	125	2.53%
	聚丙烯	6404	161	2.58%
	棉花	10460	-105	-0.99%
	白糖	5354	44	0.83%
	强麦	2881	-4	-0.14%
	菜粕	1897	-7	-0.37%
	菜籽油	5588	-34	-0.60%
	动力煤	323.4	5.2	1.63%
	PTA	4448	24	0.54%
	甲醇	1855	25	1.37%
	玻璃	889	3	0.34%
中金所	股指	2980.8	-1	-0.03%
	国债	100.46	-0.07	-0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4606	14.00		0.30%
LME_铝3	1551	29.00		1.91%
LME_铅3	1744	6.00		0.35%
LME_锌3	1746	42.00		2.46%
COMEX黄金	1226.6	-4.70		-0.38%
COMEX白银	15.36	-0.06		-0.39%
NYMEX原油	31.96	-0.77		-2.35%
东京胶	153.1	0.50		0.33%
CBOT大豆	879	-0.25		-0.03%
CBOT玉米	366.5	0.75		0.21%
CBOT豆粕	265.8	1.80		0.68%
CBOT豆油	31.39	-0.43		-1.35%
ICE棉花	59.6	-0.02		-0.03%
ICE白糖	12.69	-0.18		-1.40%



隔夜财经要闻

宏观

1、中证报称，相关部门正酝酿推出一系列政策措施，包括完善物有所值评价指引、PPP法征求意见稿等顶层设计，预计今年 PPP 项目签约落地率将大幅提升。

2、商务部：“十二五”期间，我国引资规模比“十一五”增长了 30%，中国不存在所谓的“外资撤离潮”；在中国经济发展到新常态的情况下，中国不可能再给外商超国民待遇。

3、部分银行 2 月确实还在加足马力放贷。对于银行 2 月信贷投放，多家银行的支行人士均表示“和 1 月差别不大”。

4、1 月中美欧三大经济体通胀缓步上行。中国 CPI 同比增长 1.8%，环比走高 0.2 个百分点，美国从去年 12 月的 0.7% 攀升至 1.4%，欧元区从 0.2% 上升至 0.4%。

5、华夏新供给经济学研究院院长贾康：综合相关数据并结合对稳增长措施效应的预期，经济运行今年有望实现阶段性探底，其后应力求企稳，对接一个尽可能时间长久的“升级版”中高速增长平台。

6、随着国企改革全面提速，央企推进第二批试点的预期正在增强。市场普遍预计第二批央企改革试点名单将于 2016 年上半年公布。

7、卫计委副主任王培安表示，制定政策让育龄夫妇想生还不敢生：开办托儿机构可享税收减免和用地租房优先；延长生育假陪产假，鼓励男女共担家务劳动。

8、3·15 晚会发布一号热点投诉，截至目前，网络购物相关的投诉占全部投诉量的 25%，成为 3·15 晚会收到的数量最多的热点投诉。

国内股市

1、刘士余接替肖钢，出任证监会第八任主席。中金公司总经理黄朝晖：刘士余对

处理债券市场非常有经验，对于其市场化毫不怀疑。东吴宏观：证监会换帅有利于政策面预期，可能会引起股票和债券市场的短期利好行情。

2、猴年首批新股共 9 只，5 只已经公布具体申购日期。从 2 月 23 日起的五天内，每天都可以打新，依次顺序为新易盛、千禾味业、瑞尔特、司太立、昊志机电。

3、券商两融业务正在悄然放松。华林证券已修改了交易系统中的多个两融交易参数，并完成了测试。这些参数主要涉及两融业务中多项指标调整，其中包括批量调整担保证券折算率和标的证券名单。

4、北上互认基金悄然扩容，上投摩根基金已获批发售摩根太平洋证券基金。这也是内地与香港基金互认起航以来的第四只北上基金。

5、继证监会对 40 余家涉嫌非法集资的私募进行风险排查后，近日地方证监局也将私募纳入常规抽查范围。具体抽查方式根据日常监管、风险监测、投诉举报等情况，结合摇号方式确定。

6、西班牙法庭裁定对 6 名工行马德里分行涉案人员继续执行羁押。工行负责人回应马德里分行被调查表示，正在依法解决，分行营业正常。

7、截至 2 月 18 日，公布年度分配高送转方案的上市公司已过百家，拟至少 10 股送、转 20 股的上市公司近 40 家。投资者应该警惕利用高送转“数字游戏”的炒作陷阱。

8、2015 年社保基金 1.8 万亿资产获得投资回报率 15.14%。在去年市场环境存在高度不确定性和极具波动性的情况下，另类投资理念和另类工具的使用功不可没。

9、王石在亚布力论坛上表示，万科重组有时间表，但不便透露，万科复牌时间不透露。

10、阿里健康将和国家食药监总局成立一个联合工作组以讨论药品电子监管网的移交事项。

11、春节前后，新三板市场各项指标增速“趋缓”。2 月 15 日至 19 日一周，新三板市场新增 55 家挂牌公司，较前一周少增加 9 家，当周五个交易日新三板市场交易

活跃度有所下降。

行业

1、“十三五”期间，预计有 15 种税将展开立法工作。国税总局局长王军表示，“现行的 18 种税，只有 3 种税有立法。要在 2020 年对改革后保留的所有税种进行立法，任务非常重。”

2、上海易居房地产研究院副院长杨红旭指出，“国家统计局公布的数据低估了待售库存的规模，实际库存规模远远大于披露的数据。”一旦计入潜在库存数据，中国楼市的库存数量可能倍增。

3、奇葩跑路公告“抓我呀”负责人已被捕。犯罪嫌疑人刘某在经营日照鑫利源投资咨询有限公司期间，伪造虚假合同，骗取投资人资金，已被日照市公安局东港分抓获归案。

4、世界移动通信大会本周召开，业内人士认为，5G 概念股有望迎来投资机会。5G 和电竞相关产业链公司将受益，目前市场仍在估值修复的反弹行情中，短期仍可持有。

5、房价已经连续疯涨 16 个月的深圳，正研究房地产调控政策，以形成房价的合理区间。正在讨论的调控措施包括将购房者的社保缴纳要求由一年改为三年、营业税免征由两年改为五年等。

6、旅行社保证金须银行托管。19 日，国家旅游局下发通知指出，旅行社如收取出境游保证金，均应采取银行参与的资金托管方式，不得以现金或现金转账方式直接收取保证金。

7、中汽协：2015 年新能源汽车销量创历史新高，预计今年新能源车产销会继续保持高速增长，销量翻一番。

8、美国商务部发布公告，决定对原产于中国的进口卡车和公共汽车轮胎发起反倾销反补贴合并调查。中方对此做法表示严重关切。

9、首个国家级中医药发展规划将出台。国务院常务会议研究讨论了《中医药发展

战略规划纲要(2016-2030年)》，这是首次在国家层面编制中医药发展规划。

10、铁总获高铁票价定价权。分析称，发改委放开高铁票价管制之后，东南沿海及部分热门线路的高铁票价存票价上浮空间。

海外

1、美国共和党总统竞选人杰布·布什于当地时间 20 日宣布，将退出 2016 年美国总统大选。

2、正在约旦访问的美国国务卿克里宣布，美国与俄罗斯原则上商定了叙利亚内部冲突各方停火临时协议。

3、英国首相卡梅伦：并不喜欢留欧，英国脱欧也能正常发展；内阁同意建议让英国在脱欧公投中选择留着改革后的欧盟；英国脱欧公投日期定在 6 月 23 日。伦敦市长宣布将推动英国在公投中退出欧盟。

4、英国与欧盟 19 日晚在欧盟峰会上达成协议；欧洲理事会主席图斯克会后表示，28 个欧盟成员国就改革协议达成一致。

5、穆迪确认西班牙主权信用评级为“Baa2”，但将评级前景从“正面”下调至“稳定”。

6、俄罗斯央行行长纳比乌琳娜：央行计划将黄金/外汇储备提高至 5000 亿美元，但只有在市场足够稳定的情况下才会行动。

7、俄罗斯最大煤炭生产商西伯利亚煤炭能源公司首席执行官表示，数家中国的银行有兴趣参与本月达成的贷款协议，过程可能需要数月时间。

8、利率政策影响扩大，日本三大银行均下调房贷利率。分析称，房贷利率下调利好买房者，但存款利率下降将给家庭经济造成压力。

9、中国企业收购美企被华盛顿严查。美国财政部：2014 年收购美国企业的外国买家中，遭到美国国家安全官员审核最多的投资者来自中国。

10、三星打算 3 月在中国推出三星支付服务。三星还打算今年在其他多个国家推出

这项服务，包括澳大利亚、巴西、西班牙。

11、朝鲜 2 月 20 日首度正式回应美国制裁：将进一步实施经济和核武并进路线。

12、数据显示，去年韩国粗钢产量 6967 吨，排名世界第六，排名较上一年下滑一位。日本（1.0515 亿吨）、欧盟（1.6600 亿吨）、印度（8958 万吨）、美国（7892 万吨）、俄罗斯（7111 万吨）位居前列。

国际股市

1、李彦宏因贴吧事件被百度内部“通报批评”。百度通过内部信形式对 EBG 及大市场体系主管 Estaff 张亚勤以及 CEO 李彦宏都进行了通报批评处分，扣除当年部分奖金。

2、穆迪：自去年 12 月以来，已有 28 家能源公司遭降级，另有 137 家能源公司处于降级观察名单；有 7 家金属和矿业公司遭降级，另有 55 家矿业公司处降级观察名单。

3、诺基亚计划收购加拿大 NAKINA SYSTEMS 系统软件公司。

4、Facebook 称，公司成立社交虚拟现实团队，将聚焦将虚拟现实技术应用在社会互动中。

期货

1、Tod Gordon 去年 11 月准确预测出油价将跌至 26 美元/桶，现在又有新预测：当前正处于从低点反弹 50%的途中，高点在 38 美元/桶。

2、俄罗斯能源部：“冻结产量”协议或进一步拓展至更多的非 OPEC 国家，将使得全球范围内原油产量减少 130 万桶/日；3 月 1 日为磋商“冻结产量”协议最后期限。俄罗斯石油公司的临界油价是每桶 5 到 15 美元。

3、伊朗国家石油公司消息人士称，伊朗 2 月原油出口量达到 140 万桶/天。3 月出口量有望达 156 万桶/天。厄瓜多尔总统：停止对石油行业的投资将可令油价在中期内反冲至 200 美元/桶。

4、德国商业银行：2016年黄金ETF基金持仓流入已超过2015年流出的总和。黄金ETF像股票似的在股市交易，并买入黄金持仓支撑其股价。

5、据“我的钢铁”报告显示，春节后首个交易周，国内现货钢价综合指数报收于75.4点，较节前一周上涨1.95%。目前市场心态比较乐观，考虑到元宵节后终端需求将逐步释放，钢价走势还是以盘整趋涨为主。

6、美国农业部最新研究报告显示，美国大豆均价(农场价)从2015年1月的每吨378美元下滑至12月的322美元，跌幅约15%；2014-2015市场年度，美国大豆均价(农场价)仅为每吨362美元，是2010-2011市场年度以来的5年新低。

债券

1、财政部副部长朱光耀：美国政府长短期债券收益率开始持平，甚至出现倒挂，这一动态值得高度警惕。这说明：第一经济接近衰退，第二面临金融危机爆发的边缘。

外汇

1、外管局：外汇储备在支持“走出去”等方面的资金运用在记账时从规模内调整至规模外，外汇储备对中投公司等注资已扣除，不再计入外汇储备规模。

2、据路透计算和美国商品期货交易委员会(CFTC)公布的数据，2月16日止当周汇市投机客连续第八周削减美元多头押注，使得净多仓降至2014年5月以来最低水平；另外日元净多仓增加，欧元净空仓录得下降。



财经前瞻

10:00 日本 2 月日经制造业采购经理人指数初值

16:00 法国 2 月制造业采购经理人指数初值、服务业采购经理人指数初值、综合采购经理人指数初值

16:30 德国 2 月制造业采购经理人指数初值、服务业采购经理人指数初值、综合采购经理人指数初值

17:00 欧元区 2 月制造业采购经理人指数初值、服务业采购经理人指数初值、综合采购经理人指数初值

19:00 英国 2 月 CBI 工业订单差值

22:45 美国 1 月 Markit 制造业采购经理人指数初值

————财经大事预告————

15:00 国新办就深化商事制度改革，推动经济社会发展等方面情况举行发布会

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