



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月23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

隔夜美黄金震荡回落，主要因股市回温，美元走强，导致市场避险情绪有所消退。预计近期金价将维持高位震荡走势，美黄金关注1200美元一线支撑情况，而中长线来看，美联储持续加息的大方向将令金价继续承压，**操作短线多单减仓，中长线可适当逢高加空。**

### 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

IEA 称市场将重新平衡，国际油价强劲反弹，PX 涨至 746，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，**短多持有。**

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。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，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，一步到位后或震荡格局。**多单持有，** 现货跟随上涨 10-20 美金。

## 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。继续多单持有，技术性反弹将持续，风险在于现货有背离于期货弱势。

## 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

隔夜原糖受油价及股市走高提振，Datagro调高全球糖供应短缺预估，市场预期印度及泰国产糖量或有进一步下调的可能。国内方面，一月进口量数据符合预期，消费淡季下现货成交依然清淡，一定程度上限制期价上涨空间。昨日夜盘震荡走升，受原糖大涨刺激，今日盘面预计偏强震荡为主，**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	256.2	-1.8	-0.70%
	白银	3446	-26	-0.75%
	铜	36350	430	1.20%
	铝	11210	150	1.36%
	铅	13860	205	1.50%
	锌	14220	305	2.19%
	螺纹钢	1962	65	3.43%
	热卷	2083	91	4.57%
	沥青	1738	22	1.28%
	橡胶	10705	90	0.85%
大连商品交易所	大豆	3542	51	1.46%
	玉米	1643	-17	-1.02%
	豆粕	2402	9	0.38%
	豆油	5784	8	0.14%
	棕榈油	5072	38	0.75%
	鸡蛋	3108	21	0.68%
	焦煤	594	23	4.03%
	焦炭	690	22	3.29%
	铁矿石	365.5	12.5	3.54%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	57.65	1.2	2.13%
郑州商品交易所	LLDPE	8770	-75	-0.85%
	PVC	5090	15	0.30%
	聚丙烯	6380	-24	-0.37%
	棉花	10505	45	0.43%
	白糖	5346	-8	-0.15%
	强麦	2887	6	0.21%
	油菜籽	3934	21	0.54%
	菜粕	1929	32	1.69%
	菜籽油	5592	4	0.07%
	动力煤	332.2	8.8	2.72%
	PTA	4448	0	0.00%
	甲醇	1852	-3	-0.16%
	玻璃	905	16	1.80%
中金所	股指	3042	61.2	2.05%
	国债	100.39	-0.07	-0.07%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4684	78.00	1.69%
LME_铝3	1575	24.00	1.55%
LME_铅3	1723	-21.00	-1.20%
LME_锌3	1783	37.00	2.12%
COMEX黄金	1208.9	-17.70	-1.44%
COMEX白银	15.2	-0.16	-1.04%
NYMEX原油	33.35	1.39	4.35%
东京胶	155.3	2.20	1.44%
CBOT大豆	883	4.00	0.46%
CBOT玉米	372.25	5.75	1.57%
CBOT豆粕	265.8	-0.50	-0.19%
CBOT豆油	31.74	0.35	1.12%
ICE棉花	58.83	-0.77	-1.29%
ICE白糖	12.76	0.09	0.71%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、中共中央政治局会议：今年要保持经济运行在合理区间，稳定和完美宏观经济政策，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强供给侧结构性改革，增强持续增长动力。

2、券商分析人士：预计 2 月信贷仍可能延续 1 月势头，不过，从 1、2 月新增信贷数据并不能推测央行货币政策重新进入“放水期”，全年政策基调仍偏稳健，预计一季度之后新增信贷就会季节性回落。

3、央行公开市场周一净投放 600 亿，本周共有 9600 亿元逆回购到期。由于央行决定延续公开市场每日操作，于 19 日超量续作 MLF，并下调了 6 个月和 1 年期 MLF 利率，市场流动性预计仍然宽松。

4、据中证报，相关部门近日将针对国企“十项改革试点”召开发布会，或将启动第二批国企改革试点。

5、工商总局：今年将继续扩大推广“简易注销”试点，促使“僵尸企业”有序退出。

6、外管局：2015 年境外投资者对中国境内金融机构直接投资净流入 500.14 亿元人民币；境内金融机构对境外直接投资净流出 745.87 亿元人民币。

### 国内股市

1、A 股收盘放量上涨逾 2%站稳 2900 点，证监会换帅提振市场情绪；沪股通净流入 2.2 亿元，中信证券仍居成交榜首。港股方面，恒指冲高震荡涨 0.93%，东亚银行领涨。

2、第二批新股发行今日开闸，新易盛打响首枪。研究机构普遍建议积极申购本批新股，其中新易盛和司太立最受机构青睐。

3、证监会：厦门吉宏包装、武汉农尚环境、常熟瑞特电气首发申请拟于 26 日上会。

4、富德保险控股股份有限公司证实，公司董事长张峻正在协助有关部门调查，属于个人事务。目前公司、旗下企业及关联公司均没有被调查或被要求协助调查。张峻为富德生命人寿及深中华、新亚洲等多家上市公司的实际控制人。

5、TCL 集团拟联手紫光集团打造百亿元产业并购基金。格力电器停牌系筹划重大资产收购事项。

6、工商银行：马德里分行正常营业，正在配合西班牙有关机构对洗钱案件进行调查。

7、金风科技 2015 年风电装机容量居世界第一，成为首家在彭博新能源财经(BNEF)全球排名中夺得第一宝座的中国企业。

8、九鼎投资回应证监会百亿融资质疑：不存在规避监管情形；公司重大资产购买的资金来源与本次非公开发行募集资金没有关系。

9、中国基金业协会回应私募监管升级：正在制定投顾类私募办法；有关私募基金的申请、备案手续、登记流程、时限均未出现变化。

## 行业

1、三部委：全面禁止新增钢铁产能，通过依法依规退出、引导主动退出等方式切实退出钢铁过剩产能，推动钢铁行业转型升级。

2、国家能源局：推进能源供给侧改革，重点化解煤炭、煤电过剩产能；优化控制增量，根据规划有效把握水电、核电发展节奏。

3、住建部发布通知，明确建筑业的增值税税率拟为 11%。

4、十三五农村电网改造升级工程意见发布：2020 年全国农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖，县级供电企业基本建立现代企业制度。

5、融 360：中国首套房贷利率 1 月降至新低 4.6%，超七成银行有优惠，优惠力度

空前。

海外

1、外媒：上海 G20 集团会议将讨论如何加强全球金融体系安全网。美国财政部官员则表示，届时美国将继续反对竞争性货币贬值，将重申反对汇率错位、强调汇率政策沟通的重要性。

2、英国首相卡梅伦：英国脱欧公投不会再有“第二次”。据英国 ICM 民调：英国脱欧可能性为 40%；留欧可能性为 42%。

3、欧元区 2 月制造业 PMI 初值降至 51.0，为一年来低位；2 月综合 PMI 初值降至 52.7，创 13 个月最低。欧央行货币政策进一步宽松预期或升温。

4、欧洲央行管委利卡宁：将在欧洲央行 3 月份会议上重新审视货币政策；如有必要，欧洲央行将会使用额外的措施。

5、韩国财政部：密切留意金融市场，将确保银行有足够的流动性，韩国经济将如预期般增长 3.1%。

6、国际金融协会：新兴市场 2015 年资本净外流 7350 亿美元，高于预估，亦高于 2014 年外流的 1110 亿美元，预计 2016 年外流 4480 亿美元。

国际股市

1、美国三大股指均上涨逾 1.4%。国际油价强劲上扬提振了市场情绪。原材料、能源与金融板块领涨。

2、欧洲股市上涨，因矿业股劲升，帮助抵消了对英国可能推出欧盟的担忧，以及汇丰控股下挫的影响。泛欧绩优股 FTSEurofirst 300 指数收高 1.65%，收报 1306.30 点。

3、发展中国家股市涨至 6 周以来高位，油价攀升带动俄罗斯卢布走强。迪拜的 DFM General 指数进入熊市。



4、多家期权数据商数据：年底交割的 12 月当季期权显示，标普 500 指数有 50% 的可能触及 1600 点水平，较目前有近 17% 的下跌，全年跌幅为 22%。

5、美国最大的六家银行——摩根士丹利、摩根大通、美银、花旗、高盛和富国银行去年利润 930 亿美元，较上年增 36%，为 2008 年信贷崩溃以来最佳。

6、标普下调全球主要油企评级，将英国石油公司评级从 A/A-1 下调至 A-/A-2，道达尔评级从 AA-/A-1+ 下调至 A+/A-1，挪威国家石油公司评级从 AA-/A-1+ 下调至 A+/A-1。

## 期货

1、纽约 3 月原油期货收涨 1.84 美元，涨幅 6.2%，报 31.48 美元/桶。布伦特 4 月原油期货收涨 1.68 美元，涨幅 5.09%，报 34.69 美元/桶。

2、美国 COMEX 4 月黄金期货收跌 20.70 美元，跌幅 1.7%，报 1210.10 美元/盎司，结束之前的三连阳趋势。

3、伦敦基本金属多数上涨，国际锌价飙涨至四个月高位，因投资者的风险胃纳增加，他们同时也担心可能出现供应短缺。

4、欧佩克秘书长巴德里：希望欧佩克国家与非欧佩克国家合作，找到一个解决原油供应过剩的方法。伊朗和伊拉克并未拒绝加入冻结产量的行列。

5、IEA：预计今年美国的页岩油产量将减少 60 万桶/天，2017 年将再减少 20 万桶/天。国际油市要从 2017 年开始才会朝向供需平衡发展，油价快速复苏在近期内是不可能发生的。

6、伊拉克石油部长：伊拉克计划在未来五年产油 700 万桶/日，出口原油 600 万桶/日；伊拉克在未来 15 年需要 3000 亿美元投资资金来更新油气设施。

7、今年以来铁矿石累计涨幅达 18%；去年 12 月一度跌至 38.30 美元，为超过 6 年以来的最低水平。

8、国际铜业研究组织：全球精炼铜市场去年 11 月供应不足 2.7 万吨，10 月供应

不足 1.4 万吨。

## 债券

1、中国银行间市场交易商协会推行的债务融资工具“分层分类”注册发行管理体系即将落地，注册、备案效率将进一步提升，企业直接债务融资的便捷性亦有望大幅提升。

2、海通证券：央行货币政策并未松动，利率债仍需谨慎，向上有顶，但向下也有限，建议优选短久期、防风险为上。

## 外汇

1、美元兑一篮子主要货币上涨约 1%，受助于美国上周五公布强劲的数据，且欧洲股市升至数月高位。油价猛涨 6%。

2、人民币兑美元询价微涨 9 个基点报 6.5195。近期内外部环境略有好转，短期汇率继续持稳概率偏大。

3、欧洲盘中，受英国脱欧风险持续发酵和杠杆基金的连续抛盘，英镑大跌逾 2%，创近六年最大跌幅，并刷新 2009 年 3 月以来低点至 1.4066。高盛：英镑兑美元汇价还要继续跌 15-20%。

 财经前瞻

- 13:00 新加坡 1 月 CPI 年率(%)
- 15:00 德国四季度 未季调 GDP 年率终值(%)
- 15:45 法国 2 月 Insee 制造业信心指数
- 16:20 台湾四季度经常帐(亿美元)
- 16:30 香港 1 月失业率(%)
- 16:30 香港 1 月综合 CPI 年率(%)
- 17:00 德国 2 月 IFO 商业预期指数
- 17:00 德国 2 月 IFO 商业现况指数
- 17:00 德国 2 月 IFO 商业景气指数
- 20:45 美国 2 月 15 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率(%)
- 21:55 美国 2 月 15 日当周红皮书商业零售销售年率(%)
- 22:00 美国 12 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率(%)
- 23:00 美国 1 月成屋销售总数年化(万户)
- 23:00 美国 2 月里奇蒙德联储制造业指数
- 23:00 美国 1 月成屋销售年化月率(%)
- 23:00 美国 2 月谘商会消费者信心指数

## ——财经大事预告——

02:00 美国 纽约 纽约联储官员波特(Potter)讲话

06:10 澳大利亚 悉尼 澳洲联储官员理查兹讲话

19:15 德国 法兰克福 瑞士央行行长乔丹在欧洲央行讲话

21:29 英国 伦敦 欧洲央行理事努伊讲话

21:30 美国 休斯顿 美联储副主席费希尔就货币政策讲话

21:47 阿联酋 迪拜 全球女性论坛召开，第一天(2月23-24日)；IMF主席拉加德将担任演讲嘉宾。

22:00 葡萄牙 科英布拉 葡萄牙央行行长科斯塔讲话

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