



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月25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

隔夜美黄金维持震荡走势，企稳于1220美元附近，避险需求预计仍然将支撑金价。预计近期金价将维持高位震荡走势，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，**操作短线多单轻仓持有，中长线可适当逢高加空。**

黑色金属

螺纹钢和铁矿石均冲高回落，短期内面临一定上行压力，铁矿石仍需重点关注5月合约持仓变化，**建议多单获利可了结**

化工

美国汽油需求强劲加之北海原油装船受阻,国际油价上涨,PX为744，供需方面目前虽有多套PTA装置处于停车状态，但大部分装置于月底左右将恢复开车，下游聚酯已陆续重启，预计PTA价格短期或将回落，**短空持有。**

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，出货良好。节后有波短时的补库行情，现已基本结束。从技术面来看甲醇价格短期或将回调，但反弹趋势没有改变，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

整体无序震荡，暂时不会太弱，10500 存在重要支撑，可以附近参与多头，市场成交暂不活跃，整体区间交易，参考整体商品指数。**暂不抛空。**

沥青

沥青期货波动反复，现货市场较为稳定，未来主要关注消费与原油成本端影响，1680 附近存在重要支撑，难以呈现单边下跌态势，**附近多单持有。**

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

隔夜原糖在触及四周高位后微跌，市场重回对供需缺口扩大的炒作。郑糖夜盘震荡走高，昨日产区现货报价上调 50 元，目前仍需要关注现货销量和打击走私效果，在外盘配合下，郑糖易涨难跌，但上行高度仍需考验，**短线滚动做多。**



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	258.45	2.15	0.84%
	白银	3441	-3	-0.09%
	铜	35810	-390	-1.08%
	铝	11150	-75	-0.67%
	铅	13555	-35	-0.26%
	锌	13955	-185	-1.31%
	螺纹钢	1929	3	0.16%
	热卷	2063	5	0.24%
	沥青	1688	-44	-2.54%
	橡胶	10585	-60	-0.56%
大连商品交易所	大豆	3518	-20	-0.57%
	玉米	1601	-41	-2.50%
	豆粕	2355	-30	-1.26%
	豆油	5670	-70	-1.22%
	棕榈油	4902	-108	-2.16%
	鸡蛋	3068	-15	-0.49%
	焦煤	612.5	12.5	2.08%
	焦炭	705.5	14	2.02%
	铁矿石	372.5	4.5	1.22%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	59.3	1.65	2.86%
郑州商品交易所	LLDPE	8840	60	0.68%
	PVC	5110	-15	-0.29%
	聚丙烯	6442	19	0.30%
	棉花	10325	-160	-1.53%
	白糖	5434	49	0.91%
	强麦	2885	4	0.14%
	油菜籽	3927	-8	-0.20%
	菜粕	1884	-34	-1.77%
	菜籽油	5526	-34	-0.61%
	动力煤	334.2	4.4	1.33%
	PTA	4426	-12	-0.27%
	甲醇	1820	-36	-1.94%
	玻璃	906	5	0.55%
中金所	股指	3039.8	17.4	0.58%
	国债	100.35	0	0.00%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4667.5	10.50	0.23%
LME_铝3	1571	24.00	1.55%
LME_铅3	1712.5	4.00	0.23%
LME_锌3	1781	42.00	2.42%
COMEX黄金	1229.4	3.40	0.28%
COMEX白银	15.25	-0.05	-0.33%
NYMEX原油	32.22	0.85	2.71%
东京胶	154.1	-1.90	-1.22%
CBOT大豆	872	-1.00	-0.11%
CBOT玉米	364.25	-2.25	-0.61%
CBOT豆粕	264.4	-0.50	-0.19%
CBOT豆油	31.25	0.25	0.81%
ICE棉花	57.4	-0.54	-0.93%
ICE白糖	13.88	0.06	0.43%

隔夜财经要闻

宏观

- 1、李克强主持召开国务院常务会议，提出推动组建动力电池创新平台、加快充电设施建设、扩大城市公交等领域新能源汽车应用比例等一系列政策措施，旨在进一步支持新能源汽车产业发展，推动产业迈向中高端。
- 2、李克强会见世界银行行长金墉时表示，中国经济稳中有进、稳中有好，运行处于合理区间，结构调整取得积极进展，中国政府应对各种风险经验丰富，政策储备和工具充足，将坚持积极的财政政策和稳健的货币政策。
- 3、央行：二十国集团国际金融架构工作组第二次会议在上海召开，会议讨论了如何更好地监测资本流动以及增强 SDR 的作用；提高主权债重组的有序性和可预测性，以及促进债务的可持续性等议题。
- 4、全面推进“营业税改征增值税”相关政策有望“两会”期间亮相，并于上半年推出，预计下半年开始实施。政策突破主要体现在进项税抵扣方面。
- 5、春节刚过，发改委拉开新一轮调研大幕，重点瞄准去产能、降成本，更多“接地气”的措施有望落地。
- 6、发改委今日上午 9:30 将召开新闻发布会，介绍新型城镇化与特色小镇有关情况；工信部部长苗圩 10 时将在国新办新闻发布会上介绍工业稳增长调结构有关情况。
- 7、科技部：对面向未来的量子通讯、生命科学、干细胞、环境保护等方面基础研究进行重点支持；正制定科技成果转化法的若干规定，即将发布实施。
- 8、央行调查统计司司长盛松成日前撰文认为，未来一段时期可将我国赤字率提高到 4%，由此可弥补降税带来的财政减收，并且不会带来较高的偿债风险。
- 9、《中国老年宜居环境发展报告（2015）》报告显示，随着我国老年人口的快速

增长，从 2010 起至未来 20 年左右将是我国养老设施的加速发展期。

国内股市

1、据财新报道，证监会回应熔断信息公开申请称，三家交易所是征求意见主体，所征得的具体意见和建议均直接反馈至交易所，证监会未取得交易所的 4861 条具体反馈意见和建议。

2、周三 A 股 V 型反转，收涨 0.88% 企稳 2900 点，中小创表现不振。商贸、军工、电力、黄金板块涨幅靠前。概念股方面，国企改革、上海本地股涨幅明显，次新股、虚拟现实、安防监控大幅回调。

3、外管局：截至 2 月 23 日，共批准 808 亿美元 QFII 额度、900 亿美元 QDII 额度、4714.25 亿元人民币 RQFII 额度。

4、全国股转公司再开罚单，长城证券因在投资者适当性认定及开通投资者权限方面存在违规行为，被采取自律监管措施。

5、中国石油天然气集团董事长王宜林在休斯敦举行的 IHS 剑桥能源周上表示，计划分拆油田服务业务。但其未提供时间表和股权分拆比例。

6、万科人士回应“北京万科项目将全线涨价”传闻称，万科在北京目前有 17 个在售项目，只有两个项目因产品升级将调整价格，并无全面涨价计划。

7、宝钢有可能退出收购经营近 10 年的八一钢铁。目前宝钢正在与当地政府进行接触和谈判。

8、上市公司正负面新闻：长城电脑和长城信息 230 亿资产整合；海南航空 165 亿元定增申请获审核通过；上工申贝实控人浦东国资委筹划公司重大资产重组；牧原股份去年净利大增逾 6 倍拟 10 转 10 派 3.53；爱康国宾起诉美年大健康；银亿股份被深交所发监管函；拟购标的陷诉讼疑云，深天地 A 重组“告急”。

9、上周以来，上证综指在 2900 点附近震荡。在公私募等机构看来，市场经历前期的下跌后，已经处于较好的投资区间，但在缺乏明显利好支撑的情况下，预计市场还将维持震荡整理，投资机会则主要集中于国企改革和新兴成长等板块。保守估计，

尚有数千亿规模的公募基金在伺机入场。

10、恒指周三低开低走，午后跌幅收窄，考验万九关口。截至收盘，恒指跌 1.15%，报 19192.45 点；恒生国企指数跌 1.33%。蓝筹股跌多涨少，仅原材料板块收红。能源股跌幅居前，中石油、中石化跌超 2%。

11、2 月 24 日沪股通十大成交活跃股：中国铝业、贵州茅台、小商品城、生益科技、中国平安、民生银行、中国国旅、华域汽车、中信证券、恒瑞医药。港股通十大成交活跃股：招商银行、上海石油化工股份、农业银行、澳博控股、腾讯控股、中国石油股份、工商银行、顺风清洁能源、建设银行、金鹰商贸集团。

行业

1、住建部回应开放小区质疑：推广街区制要有计划，要有轻重缓急，并不是“一刀切”，也不是“一哄而起”，更不能简单地理解为“拆围墙”。

2、保监会：1 月份，原保险保费收入 6376.73 亿元，同比增长 59.20%；截至月末，保险资金运用余额达 113586.6 亿元，较年初增长 1.6%。

3、深圳住建局：深圳政府正在研究采取措施调控房价。深圳市市长许勤此前称，深圳房价上涨过快，正在研究调控政策，确保房价在合理区间。

4、海南省发文要求合理控制商品住宅增量，努力将商品住宅库存降至合理区间，商品住宅库存消化期超过省平均水平的市县，暂停新建商品住宅项目规划报建审批。

5、知情人士透露，在即将出炉的税收新规中，跨境物品将可能由原先征收行邮税，改为按照 70%的比例征收增值税和消费税，核算下来税率为 11.9%，同时取消 50 元的免征额。

6、知情人称，中国煤炭企业正对政府官员进行游说，希望通过出台煤炭价格下限避免煤炭企业破产及裁员。

7、位于山东威海的核电项目 CAP1400 示范工程有望在三月份进行开工建设——浇筑第一罐混凝土。

8、全球锡市供应偏紧，国内锡精矿报价两日来累计上涨 5000 元/吨，涨幅约 5.3%。

海外

1、美国财长：预计 G20 会议不会产生应对全球市场波动的紧急对策；目前全球经济并非面临危机。

2、IMF：暗示 4 月会议或下调全球经济展望；如果经济增幅放缓，中国应当实施预算内的刺激措施。多数国家的通胀趋势将再度走软。

3、美国 1 月份新建住宅销量为 49.4 万套，降幅超过预期。美国 2 月 Markit 服务业 PMI 初值 49.8，创 28 个月最差表现，预期 53.5，前值 53.2。

4、达拉斯联储主席卡普兰：接下来一些年，美联储货币政策或将更为复杂；当前没有有关加息的时间表，通胀数据令人信心倍增，需要密切关注；负利率或将有利于日本经济发展，美联储不应该排除负利率。

5、美联储副主席费希尔：欧洲负利率的经验比预期要好，但美联储没有使用负利率的计划。

6、德国央行行长：欧央行必须对比刺激效果和副作用；将英国留在欧盟符合欧盟利益；眼下没有因负利率而出现现金囤积的迹象。

国际股市

1、美股收高，扭转此前下跌趋势。油价转涨，帮助美股克服了利空经济数据的不利影响。道指涨 0.32%，标普 500 涨 0.44%，纳指涨 0.87%。

2、欧洲股市连续第二日下跌，至一周低位，因铜价和油价下跌给商品相关类股带来进一步卖压。泛欧 FTSEurofirst300 指数下跌 2.3%，至约一周低位，扩大了前一交易日 1.3% 的跌幅。

3、阿里副董事长蔡崇信取代阿里副总裁张鸿平进入陌陌董事会。陌陌回应称此次仅为单纯人事变动。

- 4、戴尔以 670 亿美元收购 EMC 的交易获得美国联邦贸易委员会(FTC)的批准。
- 5、惠普第一财季调整后 EPS 为 0.36 美元，预期 0.36 美元。第一财季营收 122 亿美元，预期 122 亿美元。
- 6、唯品会第四季度每 ADS 收益 0.12 美元；第四季度调整后每 ADS 收益 0.18 美元，预期 0.16 美元。第四季度净营收 21.5 亿美元。

期货

- 1、美国 NYMEX 4 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.9%，报 32.15 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 1.14 美元，涨幅 3.43%，报 34.41 美元/桶。
- 2、美国 COMEX 4 月黄金期货收涨 16.50 美元，涨幅 1.4%，报 1239.10 美元/盎司，创 2 月 11 日以来最高收盘位。
- 3、伦敦基本金属涨跌不一，国际铜价进一步回吐近期涨幅，因担心中国春节假期后的需求力度及投资者规避风险资产。
- 4、EIA：2 月 19 日当周原油库存增加 350.2 万桶，预期增加 342.7 万桶，前值增加 214.7 万桶。
- 5、惠誉、巴克莱银行和高盛日内报告均对油市悲观。惠誉：将 2016 年原油均价预期下调至 35 美元/桶。

债券

- 1、央行：引入更多境外机构投资者，鼓励作为中长期投资者投资银行间债券市场；取消额度限制，简化管理流程。
- 2、兴业银行鲁政委：央行扩大境外机构投资债市，资本外流将减缓。中国债市仍然有较高利差，有助国际资本均衡流动。
- 3、发改委：继续扩大企业债券发行规模，研究推出高风险高收益债。

外汇

- 1、美元指数上涨 0.1%，现报 97.5281。达拉斯联储主席卡普兰称，并不认为美国经济会在 2016 年走入衰退。他主张在全球状况不景气的背景下，对收紧政策要有耐心。
- 2、美元兑人民币询价收涨 62 个基点报 6.5326 元。中金公司：经济基本面不支持人民币汇率大幅贬值，人民币实际汇率高估其公允价值 5%-10%。
- 3、印度驻莫斯科大使表示，莫斯科和新德里正在制定两国间改用本币结算的路线图。

 财经前瞻

- 01:00 法国 1 月求职人数变动(万人)
- 05:00 韩国 2 月消费者信心指数
- 07:50 日本 2 月 19 日当周买进外国股票(亿日元)
- 08:30 澳大利亚四季度私人新增资本支出季率(%)
- 08:30 台湾 1 月失业率(%)
- 15:00 德国 1 月调和 CPI 年率终值(%)
- 15:00 德国 1 月调和 CPI 月率终值(%)
- 15:00 德国 3 月 Gfk 消费者信心指数
- 16:00 西班牙四季度 GDP 季率终值(%)
- 16:15 瑞士四季度工业产出年率(%)
- 16:30 香港 1 月进口年率(%)
- 16:30 香港 1 月出口年率(%)
- 16:30 香港 1 月贸易帐(亿港元)
- 17:00 意大利 2 月 Istat 商业信心指数
- 17:00 意大利 2 月非欧盟贸易帐(亿欧元)
- 17:30 英国 1 月 BBA 总抵押贷款(万件)

17:30 英国四季度 GDP 年率初值(%)

17:30 英国四季度 商业投资总值季率初值(%)

17:30 英国四季度 GDP 季率初值(%)

18:00 意大利 12 月季调后零售销售月率(%)

18:00 欧元区 1 月 CPI 月率(%)

18:00 欧元区 1 月核心 CPI 年率终值(%)

18:00 欧元区 1 月 CPI 年率终值(%)

20:30 美国 1 月营建许可年率修正值(万户)

20:30 美国 1 月扣除国防耐用品订单月率(%)

21:30 美国 1 月 P 耐用品订单月率(%)

21:30 美国 2 月 20 日当周初请失业金人数(万)

21:30 美国 1 月 P 扣除运输耐用品订单月率(%)

22:00 美国 12 月 FHFA 房价指数月率(%)

23:30 美国 2 月 16 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)

——财经大事预告——

02:15 美国 达拉斯 美国达拉斯联储主席卡普兰讲话

07:45 新西兰 奥克兰 新西兰财长英格利希讲话

08:00 美国 纽约 2016 年 FOMC 票委、美国圣路易斯联储主席布拉德讲话

17:00 卢森堡 申根 欧盟内政部长会议讨论移民问题

21:15 美国 纽约 2016 年 FOMC 票委、亚特兰大联储主席在银行业会议致开幕词

21:59 日本 东京 日本内阁府公布 2 月份月度经济报告

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