



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月26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偏强走势，近期避险需求仍然将继续支撑金价。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

传言产油大国3月中旬会谈,欧美原油期货反跌为涨,PX稳定在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处于回调状态,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。**操作上或可尝试轻仓逢低持有05合约。**

橡胶

05主力合约大幅下跌,不够强势的上涨基本结束,现货下跌10美金。整体商品指数重返震荡下跌趋势,重返震荡区间,众多商品高位压力较大,炒作氛围更明显,10500支撑被击穿,弱势对待,换月进行时,05-09价差难以继续扩大,01主力价格偏高,05合约短期维持震荡,网格交易。

沥青

因处于低位，没有跟随下跌，技术上1680存支撑，对冲而言，多头配置。

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

隔夜原糖继续大涨，市场重回对供需缺口扩大的炒作。国内糖价受外盘提振一改前期弱势局势，现货报价也较为稳定，柳州报价5400不变。受原糖刺激，郑糖下跌空间有限，但季节性因素限制上涨高度，需要关注现货走量和打击走私效果。一旦现货放量，**可以多单中期持有，暂时短线交易为主。**



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	261.5	3.05	1.18%
	白银	3433	-8	-0.23%
	铜	35920	110	0.31%
	铝	11230	80	0.72%
	铅	13520	-35	-0.26%
	锌	14070	115	0.82%
	螺纹钢	1928	-1	-0.05%
	热卷	2053	-10	-0.48%
	沥青	1694	6	0.36%
	橡胶	10540	-45	-0.43%
大连商品交易所	大豆	3508	-10	-0.28%
	玉米	1603	2	0.12%
	豆粕	2344	-11	-0.47%
	豆油	5658	-12	-0.21%
	棕榈油	4926	24	0.49%
	鸡蛋	3050	-18	-0.59%
	焦煤	608	-4.5	-0.73%
	焦炭	701	-4.5	-0.64%
	铁矿石	369.5	-3	-0.81%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	58.6	-0.7	-1.18%
郑州商品交易所	LLDPE	8885	45	0.51%
	PVC	5165	55	1.08%
	聚丙烯	6544	102	1.58%
	棉花	10160	-165	-1.60%
	白糖	5411	-23	-0.42%
	强麦	2888	3	0.10%
	油菜籽	3892	-35	-0.89%
	菜粕	1880	-4	-0.21%
	菜籽油	5514	-12	-0.22%
	动力煤	328.8	-5.4	-1.62%
	PTA	4428	2	0.05%
	甲醇	1811	-9	-0.49%
	玻璃	914	8	0.88%
中金所	股指	2847	-192.8	-6.34%
	国债	100.28	-0.07	-0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4609	-58.50		-1.25%
LME_铝3	1558.5	-12.50		-0.80%
LME_铅3	1688.5	-24.00		-1.40%
LME_锌3	1732	-49.00		-2.75%
COMEX黄金	1233.7	4.30		0.35%
COMEX白银	15.15	-0.10		-0.66%
NYMEX原油	33.08	0.86		2.67%
东京胶	155.8	1.70		1.10%
CBOT大豆	866.25	-6.00		-0.69%
CBOT玉米	360.75	-3.50		-0.96%
CBOT豆粕	262.8	-1.60		-0.61%
CBOT豆油	30.95	-0.37		-1.18%
ICE棉花	57.75	0.35		0.61%
ICE白糖	14.22	0.34		2.45%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、二十国集团（G20）财长和央行行长会议 26 日至 27 日在上海召开。财政部副部长朱光耀：全球经济存下行风险，G20 需加强政策协调。
- 2、国务院印发通知，同意在天津、上海、海南、深圳、杭州、武汉、广州、成都、苏州、威海和哈尔滨新区、江北新区、两江新区、贵安新区、西咸新区等省市（区域）开展服务贸易创新发展试点。
- 3、央行定于 26 日上午 9:30 在上海总部举行记者会，行长周小川将出席记者会并回答记者关心的问题。央行副行长陈雨露：对中国经济前景保持充分信心；要确保不发生区域性系统性金融风险；继续把农村金融体系改革创新和全面经理国库工作作为重要内容。
- 4、国资委：今年将选择 3-5 户企业开展国有资本投资公司试点，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等重要领域推进混合所有制试点，上半年确定首批试点企业，下半年正式启动试点。
- 5、工信部：今年将全面启动实施“中国制造 2025”，全力以赴保持工业经济平稳增长，坚定不移推进化解产能严重过剩，大力扶持小微企业发展，持续推进简政放权、放管结合、优化服务。
- 6、国家发改委就新型城镇化与特色小镇有关情况举行发布会，规划司副司长陈亚军在会上表示，正抓紧制定 2016 年推进新型城镇化重点任务方案。
- 7、财政部公布，1 月中央政府收入为 7256 亿元，支出为 8387 亿元，赤字 1131 亿元。
- 8、外交部：中国经济不会发生硬着陆，反对任何形式的贸易保护主义；欢迎非亚洲国家加入亚投行；联合国安理会涉朝新决议磋商已取得重要进展，有望很快达成一致。

国内股市

1、证监会澄清市场传言称，从未单独研究过创业板注册制，根本不存在 3 月 1 日创业板全面停止审核的安排，也不存在主板、中小板择期再做安排的问题。

2、A 股周四抹杀春节后反弹成果，暴跌 6.4%，创一个月来最大单日跌幅。华泰证券：后市不会出现深度跌幅，关注煤矿等板块；兴业策略：未来数周可能呈现震荡格局，中期趋势向下。沪股通当日净买入近 3 亿元，连续 6 日净流入。

3、招行副行长赵驹回应《国家队：招商银行副行长喊你还钱了》自媒体报道称，非常不负责任，断章取义，以偏概全，误导读者。与证金公司一直合作良好，下一步还会继续保持合作，积极支持其在中国资本市场中继续发挥作用。

4、工农中建交五家国有大行召开联合发布会，宣布即日起将陆续对客户通过手机银行办理的转账汇款业务免收手续费，通过网上银行办理的 5000 元以下转账汇款业务免收手续费。

5、彭博称，中国银行首期不良信贷资产证券化拟发行规模近 3 亿元，正等待银监会批复，为 2008 年以来首度启动商业银行不良信贷资产证券化。财新称，工行、建行、中行、农行、交行和招行 6 家银行将试点不良资产证券化，额度 500 亿元。

6、猴年首批 9 只新股中的剩余 6 只申购日期公布：司太立 26 日；昊志机电 29 日；金徽酒 3 月 1 日；建艺集团 2 日；华钰矿业 3 日；川金诺 4 日。

7、中融人寿正积极推进股东增资行动，提高偿付能力充足率。占比 20% 的单一大股东清华控股对于增资行动十分支持。保监会此前称，因中融人寿偿付能力不足，即日起不得增加股票投资。

8、正筹备上市的万达影业拟募集 100 亿元资金，份额遭到疯抢，额度已经分完，估值追高至 500 亿元。

9、上市公司正负面新闻：TCL 集团获广新控股 22 亿元举牌；鑫远集团拟作价逾 30 亿元借壳兰州黄河；江西铜业抛 A+H 股定增方案拟募资约 70 亿；西泵股份年报推 10 转 20 业绩增 40%；宝银系起诉新华百货；首航节能“高送转”遭深交所关注；

上交所质疑武昌鱼核心资产出售“买高卖低”；顾地科技董事长携高管辞职。

10、周四港股平开低走，午间跳水跌幅扩大，收跌 1.58%，报 18888.75 点；恒生国企指数跌 2.35%。大市全日成交 636.85 亿港元。蓝筹仅友邦保险一股收红，涨 0.89%；康师傅再次垫底，大跌 5.5%。所有行业板块均收跌，能源地产跌幅居前。

11、2月25日沪股通十大成交活跃股：贵州茅台、中国铝业、白云机场、民生银行、宇通客车、伊利股份、小商品城、中国平安、上海机场、中国建筑。港股通十大成交活跃股：招商银行、工商银行、建设银行、腾讯控股、神州数码、中国宏桥、中信银行、中国银行、紫金矿业、中芯国际。

行业

1、发改委等 11 部门督阵低品油退市，重申 2016 年 1 月起东部 11 省市升级至国 V 标准车用汽、柴油，2017 年 1 月起，全国全面升级至国 V 车用汽、柴油。首次提出在标准执行时点后停止加油站销售低于国 V 标准车用汽、柴油，同时不得销售普通柴油。

2、发改委：1 月全国煤炭产量下降，铁路煤炭发运 1.76 亿吨，同比下降 10.8%；进口煤炭 1523 万吨，下降 9.2%；1 月末，全国重点电厂存煤 7018 万吨，可用 19 天。

3、《化纤工业“十三五”发展规划》制定完成，等待审批发布。十三五期间，我国化纤工业的增长将主要由产业用化纤拉动，产业用化纤的比例从目前的 28%提高到 33%。

4、上海年后首拍再现地王，纯宅地楼板价突破 2.2 万每平方米，该地块为青浦区朱家角镇盈浦路北侧 38-06 地块，江苏中南以 8.57 亿元竞得，溢价 57.8%。

5、上海市知识产权局局长：今年要组建上海知识产权交易所，为知识产权科技成果的转化创造平台；同时将建立统一的专利、商标、版权的公共信息服务平台。

6、链家回应“金融平台罪状”质疑：客户资金都存放于银行备付金账户，旗下理房通无权挪用；链家理财平台上的资金由第三方机构易智付托管，也不由自家理房通托管。

海外

- 1、美联储威廉姆斯：将循序渐进地加息；预计 2016 年美国 GDP 增速为 2.25%，失业率会降至 4.5%；同时，预计美国经济将进一步增长，通胀将会有所反弹，并在两年内实现 2% 的目标。
- 2、美联储布拉德：对全球经济衰退的几率不感到担忧；市场对去年 12 月的加息举措可能反应过度；预计今年美联储将逐步加息。
- 3、欧央行官员：通过扩大资产范围、增加发行量彰显灵活性，可能会继续调整 QE 项目；正密切关注由购债计划造成的市场失真。
- 4、德国财长：宽松的货币政策导致德国经常账户盈余走高；对德国经济来说，欧元汇率太低了。
- 5、美国 2 月 20 日当周首次申请失业救济人数 27.2 万，高于预期的 27 万，2 月 13 日当周续请失业救济人数 225.3 万，符合预期。
- 6、欧元区 1 月 CPI 终值同比增 0.3%；1 月核心 CPI 终值同比增 1.0%；1 月 CPI 环比降 1.4%。
- 7、联合国安理会决议草案：将禁止对朝鲜的燃料供应，包括火箭燃料；扩大对朝鲜武器禁运的制裁范围，将禁止任何朝鲜武器的进口和出口。

国际股市

- 1、美股收高，延续上一日上涨趋势。主要产油国将再次开会寻求稳定油价的消息，推动油价反弹收高。道指涨 1.29%，标普 500 涨 1.13%，纳指涨 0.87%。
- 2、欧洲股市从本周稍早的跌势中强劲反弹，因英国莱斯银行等公司公布的业绩强劲，提振了股市。泛欧 FTSEurofirst300 指数收高 2%，报 1284.58 点。
- 3、唯品会四季度净利润同比增 45%至 5.06 亿元，总净营收同比增 65%至 139 亿元。

4、网易四季度净利润同比增 70.3%至 21.64 亿元，净收入同比增 128.2%至 79.03 亿元，超出分析师预期。

5、智联招聘第二财季净利润 950 万美元，同比持平；总营收 4.092 亿元，同比增 19.7%，好于预期。

6、淡水河谷：去年四季度收入 59 亿美元，接近预期；亏损 85.7 亿美元，去年同期亏损 18.5 亿美元；拟售核心资产。

7、富士康：将推迟签署收购日本电子产品制造商夏普的最终协议，因为此前一天后者又披露了一些新的信息，特别是存在约 3500 亿日圆(约合人民币 203.35 亿元)的“或有债务”。

期货

1、美国 NYMEX 4 月原油期货收涨 0.92 美元，涨幅 2.86%，报 33.07 美元/桶。ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 0.88 美元，涨幅 2.56%，报 35.29 美元/桶。

2、美国 COMEX 4 月黄金期货价格收盘下跌 0.30 美元，跌幅 0.1%，报 1238.80 美元/盎司。

3、伦敦基本金属全线下跌，国际铜价下跌 0.8%，逆转稍早涨势，因中国股市沪综指下跌加重了对中国铜需求的担忧，但减产扶助市场恢复供需平衡，限制了期铜价格的跌幅。

4、俄罗斯能源部长：伊朗可能不准备减产；原油产量需至少冻结一年；OPEC 及非 OPEC 国家计划 3 月中会晤。委内瑞拉石油部长宣布该国准备与俄罗斯、沙特及卡塔尔举行会谈。

债券

1、招商证券：猴年债市投资主线短久期中高等级为主，适度参与高等级产能过剩国企债。

2、多位基金经理认为，目前经济增速放缓的趋势尚未出现明显改变，而且经济结构转型过程中，意料之外的“黑天鹅”频频出现，给债券市场的投资增加了难度。

外汇

1、美元指数微跌 0.07%，现报 97.4056。英镑兑美元徘徊在七年低点附近，或将录得 2009 年以来最差周度表现，因投资者担心英国可能会退出欧盟。

2、美元兑人民币在询价涨 14 个基点收报 6.5340 元；中间价涨 16 个基点，报 6.5318 元。

3、在岸人民币兑美元(CNY)夜盘微幅波动报 6.5344 元，较上个交易日夜盘结束时下跌 0.01%。离岸人民币兑美元(CNH)小幅走低。

 财经前瞻

- 00:00 美国 2 月堪萨斯联储制造业综合指数
- 05:30 美国 2 月 15 日当周货币供给 M1(亿美元)
- 05:45 新西兰 1 月出口(亿纽元)
- 07:30 日本 2 月东京 CPI 年率(%)
- 07:30 日本 1 月全国 CPI 年率(%)
- 07:30 日本 1 月全国核心 CPI 年率(%)
- 13:00 新加坡 1 月季调后工业产出指数月率
- 15:45 法国 2 月 CPI 年率初值(%)
- 15:45 法国 1 月 PPI 年率(%)
- 15:45 法国 1 月家庭消费支出月率(%)
- 15:45 法国四季度 GDP 季率初值(%)
- 16:00 台湾 1 月工业产出(%)
- 17:00 意大利 1 月平均每小时工资月率(%)
- 18:00 欧元区 2 月经济景气指数
- 21:00 德国 2 月 CPI 年率初值(%)
- 21:30 美国四季度 GDP 平减指数(%)
- 21:30 美国四季度 消费者支出年化季率(%)
- 21:30 美国四季度 核心 PCE 物价指数年化季率(%)
- 21:30 美国四季度 实际 GDP 年化季率(%)

23:00 美国 1 月个人收入月率(%)

23:00 美国 1 月 PCE 物价指数月率(%)

23:00 美国 2 月密歇根大学消费者信心指数终值

23:00 美国 1 月个人支出月率(%)

23:00 美国 1 月 PCE 物价指数年率(%)

23:30 美国 2 月 22 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

08:45 中国 上海 中国央行行长周小川讲话

09:30 中国 上海 中国央行行长周小川举行记者招待会

23:15 美国 纽约 美联储理事鲍威尔就货币政策沟通问题发表看法

01:00 英国 诺丁汉 英国央行首席经济学家霍尔丹(Andy Haldane)发表讲话。

19:00 比利时 布鲁塞尔 欧盟发布各国经济报告

21:00 美国 巴尔的摩 美联储官员、里奇蒙德联储主席莱克发表演讲，题为“货币政策能否影响经济增长？”

21:00 德国 --- 德国央行行长魏德曼举行记者会。

21:48 阿联酋 迪拜 全球女性论坛召开，第二天(2月23-24日)；IMF 主席拉加德将担任演讲嘉宾。

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