



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年2月29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

上周美黄金延续高位宽幅震荡走势，继续受到市场避险情绪的支撑，美国原油库存触及纪录高位令市场担忧加剧，英国退欧风险升温继续提升金价避险需求。然而上周公布的美国经济数据表现强劲，美元指数再创高位，预计将会在近期再度令金价承压，短线金价面临回调风险，美黄金关注1200美元/盎司一线支撑，**操作短线多单减仓为主。**

### 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

交易商获利回吐，国际油价临近收盘掉头下跌，PX748，部分PTA装置月底或下月初将重启，后期下游生产逐渐恢复正常，预计PTA下跌幅度不会很大，**短空持有**

西北主产区维持坚挺的情况下，传统下游客户陆续复工，但近期仍以消化原料上涨带来的成本压力为主，终端跟进缓慢，市场提涨阻力明显。后期如果甲醇企业春季检修以及蒙大、富德顺利开车，甲醇价格将延续反弹态势，目前暂关注 1780 附近的支撑情况。**短线操作**

### 橡胶

商品市场暂无系统性风险，但商品指数难以继续上攻，高位品种面临压力，橡胶表现弱势，建议对冲操作，配置多单，10300-10400 之间，无明显下跌趋势，但重返震荡区间，难以有效走强；中期而言，依然具备创新低的基本面。

## 沥青

表现强势，原油市场波动，市场环境依然恶劣，1750 形成支撑，在 1750-1800 之间运行一段时间，未来重点关注市场情绪与消费环节。

## 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

上周受原糖大涨带动，郑糖震荡走高，但周五夜盘增仓下行，跌去半周涨幅。市场对于即将公布的产销数据并不乐观，销糖量预计将同比出现较大降幅，但同时产糖量也有下降。当前仍处于消费淡季，市场走货一般，成交清淡。季节性因素制约期价上行高度，另外走私方面仍需要重点关注，走私量成为影响当前价格最重要的因素。**短线交易。**



## 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	261.85	0.35	0.13%
	白银	3408	-25	-0.73%
	铜	35840	-80	-0.22%
	铝	11265	35	0.31%
	铅	13610	90	0.67%
	锌	13945	-125	-0.89%
	螺纹钢	1922	-6	-0.31%
	热卷	2059	6	0.29%
	沥青	1760	66	3.90%
	橡胶	10360	-180	-1.71%
大连商品交易所	大豆	3531	23	0.66%
	玉米	1574	-29	-1.81%
	豆粕	2330	-14	-0.60%
	豆油	5662	4	0.07%
	棕榈油	4934	8	0.16%
	鸡蛋	3047	-3	-0.10%
	焦煤	606.5	-1.5	-0.25%
	焦炭	701.5	0.5	0.07%
	铁矿石	364	-5.5	-1.49%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	57.8	-0.8	-1.37%
郑州商品交易所	LLDPE	8820	-65	-0.73%
	PVC	5155	-10	-0.19%
	聚丙烯	6588	44	0.67%
	棉花	10080	-80	-0.79%
	白糖	5420	9	0.17%
	强麦	2880	-8	-0.28%
	油菜籽	3892	0	0.00%
	菜粕	1870	-10	-0.53%
	菜籽油	5494	-20	-0.36%
	动力煤	337.8	9	2.74%
	PTA	4362	-66	-1.49%
	甲醇	1775	-36	-1.99%
	玻璃	921	7	0.77%
中金所	股指	2880	33	1.16%
	国债	100.41	0.13	0.13%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4691.5	82.50		1.79%
LME_铝3	1561	2.50		0.16%
LME_铅3	1742	53.50		3.17%
LME_锌3	1756.5	24.50		1.41%
COMEX黄金	1223	-10.70		-0.87%
COMEX白银	14.71	-0.44		-2.90%
NYMEX原油	32.84	-0.24		-0.73%
东京胶	155.4	-0.40		-0.26%
CBOT大豆	863.25	-3.00		-0.35%
CBOT玉米	359	-1.75		-0.49%
CBOT豆粕	263	0.20		0.08%
CBOT豆油	31.23	0.28		0.90%
ICE棉花	57.46	-0.29		-0.50%
ICE白糖	14.01	-0.21		-1.48%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、G20 公报：重申将避免货币竞争性贬值，就外汇市场密切沟通，运用货币、财政和结构性政策促进增长。央行行长周小川：G20 须共同维护金融市场稳定，中国经济基本面保持稳健；央行副行长易纲：G20 从未有“新广场协议”计划，对人民币有充分信心和耐心；财政部长楼继伟：货币政策可能还要继续保持适度宽松，目前最好实施扩张性财政政策。
- 2、中国人民政治协商会议第十二届全国委员会第四次会议定于 3 月 3 日在北京召开，将讨论十三五规划纲要草案。
- 3、央行《金融时报》：适时降息降准，降低社会融资成本助经济增长；今年在努力降低社会融资成本方面力度还将进一步加大。
- 4、央行姚余栋：只要风险可控，不宜过度压制杠杆率的自然上升；如果为控制杠杆率而放弃 2016-2020 年 GDP 年均增长 6.5% 的目标，将导致两个“失去的五年”。
- 5、国家信息中心宏观经济形势课题组报告提出，农民工市民化是消化住宅库存的关键环节和成败所在。企业生产成本高企使得“投资拉动型”和“出口导向型”发展模式难以为继，建议进一步简政放权，加大财税、社保、金融体制改革步伐
- 6、住建部、发改委等部门准备了多项重要议题，在中央城市工作会议上进行讨论，这其中即包括在地方政府层面，将城市规划管理部门与国土资源管理部门合一。
- 7、人社部官员称，延迟退休方案将在明年正式出台，出台后会有五年左右的过渡期，或到 2022 年正式实施。

### 国内股市

1、监管部门已确定工行、农行、中行、建行、交行和招行六家银行作为首批试点不良资产证券化的机构，基础资产以对公不良为主，且对入池资产风险度有严格要求。其中中行首单不良资产证券化发行规模或扩大至 10 亿元左右。

2、中国国新内部人士透露，国资委今年将更多的央企股权划拨给中国国新，将其打造成为类似新加坡淡马锡的范本。

3、中国远洋集团将申请更多金融牌照，包括保险、证券等业务都将逐步推动，最终金融产业在集团的业务比重上升到 50%。

4、万达集团与法国欧尚集团在巴黎签订协议，合作投资巴黎大型文化旅游商业综合项目，总投资超过 30 亿欧元。

5、接近监管层的人士透露，随着市场的快速扩容，监管层正对新三板市场监管酝酿全面升级，针对各市场参与主体更为严格的监管加码措施料将逐步落地。

6、中证指数有限公司将于 3 月 22 日发布中证娱乐主题指数和中证医药主题指数。

7、截至 26 日，沪深股市流通市值报 327735 亿元，较前一周减少 3.98%；总市值报 413343 亿元，减少 4.44%。本周两市共有 24 家公司共计 19.44 亿限售股解禁上市流通，解禁市值约 181 亿元。

8、上市公司重要公告：宁波银行 2015 年净利 65.45 亿元同比增 16.31%；乐视网 2015 年净利润 5.79 亿增近六成；万达院线 2015 年净利润 11.86 亿增长 48%；云南盐化重组拟置入天然气业务资产；大华股份 2015 年净利增两成拟 10 转 7 送 8 派 2；博威合金拟 15 亿购新能源资产 29 日复牌；江山化工 3 月 1 日起实施退市风险警示。

9、摩根大通在全球资本市场动荡之际积极增持港股。据统计，摩根大通 2 月份在好仓仓位上合计增持 15.9 亿股，增持资金接近 260 亿港元，其中对 24 只个股保持净增持。

## 行业

1、外管局局长潘功胜：正在牵头制订金融支持养老服务业发展的政策框架；推动发展商业性养老保险，信托，投资类产品，给予适当的税收优惠。

- 2、保监会主席项俊波：保险资金的整体风险总体可控，对于部分中小保险公司，不断进行压力测试，基本没有问题。
- 3、国土部：2015年房地产用地 12.0 万公顷，同比下降 20.9%，创五年新低。
- 4、上海市住建委表示，将对散布不实信息的房地产中介机构予以严肃处理。上海将继续抑制投资性购房，严格执行住房限购。深圳市规土委副主任称，如果楼市价格过高，政府会果断采取措施。深圳正在研究有关房地产调控政策，将继续执行限购政策，严控投机。
- 5、杭州将推进住房公积金异地贷款业务，在全国范围内正常缴存公积金的职工，购买杭州市范围内的住房，可申请使用杭州公积金贷款。
- 6、新一轮成品油调价窗口将于 29 日开启。多家机构表示，成品油价格调整或将连续第三次搁浅。
- 7、北京交委：新能源车总量控制政策已报请国务院同意，新能源车不再摇号直接配置，年内配置总量不超 6 万。
- 8、今年天津将重点推进十大项目建设，总投资达 1167 亿元。内容包括海工装备研发制造、国产 CPU 及操作系统研发、中沙聚碳酸酯建设等。

## 海外

- 1、德国央行行长：经济前景好于市场走势暗示的情况；对放松货币政策能战胜结构性问题持怀疑态度。
- 2、瑞信集团经济学家预计，欧洲央行将在 3 月 10 日召开的议息会议上进一步削减存款利率 10 个基点，同时延长并扩大量化宽松（QE）规模。
- 3、日本央行行长黑田东彦：G20 各国对日本央行政策表示理解，日本央行政策目标是尽快实现 2% 的通胀目标；如果需要会进一步降低利率。日本央行 14 日将讨论是否推出新的货币政策举措。

## 国际股市

- 1、美国“股神”巴菲特执掌的伯克希尔哈撒韦公司年报显示，受投资收益提振，该公司 2015 年盈利增长 21%，达 240 亿美元。若剔除一次性投资收益，伯克希尔运营利润仅增长 5%。
- 2、巴西国家石油公司称，已获得中国国家开发银行的 100 亿美元贷款，这是向中国供应石油协议的一部分。

## 期货

- 1、全球第二大黄金生产国澳大利亚 2015 年黄金产出同比增近 2 吨至 285 吨，产量创 2003 年以来新高。
- 2、巴克莱银行：由黄金石油领衔，2016 年投资资金已经开始重返大宗商品资产，为 2015 年大宗商品遭遇持续三年的资金流出后首次出现持续吸引资金流入现象。
- 3、中央农村工作领导小组副组长：玉米价格形成机制的改革基本思路已形成共识，等政府补贴幅度确定后即可推出。
- 4、CFTC：截至 2 月 23 日当周，美元净多仓降至 57.5 亿美元，为 2014 年 5 月第 3 周以来最低水平，此前一周为 83.1 亿美元。

## 债券

- 1、摩根大通：一旦一些关键的监管障碍消除，最高达 4300 亿美元的人民币债券可能加入新兴市场货币债券指数，令中国在该指数中拥有 10% 的权重。

## 外汇

- 1、欧元集团主席：G20 加强了在竞争性货币贬值方面的措辞，表达了对日元贬值的担忧；G20 成员国将在宽松措施上展开协商。

2、IMF 总裁拉加德：G20 未讨论类似于广场协议的内容，中国表示无意让人民币贬值。美国财政部长雅各布·卢：中国承诺不会将汇率用于提振出口，保证没有让人民币大幅贬值的计划。

 财经前瞻

07:50 日本 1 月季调后零售销售月率

日本 1 月大型零售商销售年率

08:30 澳大利亚 1 月私营企业贷款年率、月率

13:00 日本 1 月季调后新屋开工年化(万户)

日本 1 月新屋开工年率

日本 1 月营建订单年率

15:00 德国 1 月出口物价指数年率、月率

德国 1 月进口物价指数年率、月率

德国 1 月实际零售销售年率、月率

18:00 欧元区 2 月调和消费者物价指数初值月率

22:45 美国 2 月芝加哥采购经理人新订单指数

美国 2 月芝加哥采购经理人指数

23:00 美国 1 月 NAR 季调后成屋签约销售指数月率、年率

美国 1 月 NAR 季调后成屋签约销售指数

23:30 美国 2 月达拉斯联储制造业就业指数

——财经大事预告——

10:00 国新办：就业和社会保障情况

15:00 国新办：食品药品安全工作情况

## 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