



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月1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

隔夜美黄金小幅上涨，股市震荡美元走软，中国央行降准刺激经济，黄金避险需求上升，预计金价

近期将维持高位震荡，美黄金关注1200-1260美元/盎司区间表现，**操作短线多单轻仓持有为主。**

黑色金属

央行政策上面仍鼓励私人部门加杠杆，国内一线城市房地产行情火爆。螺纹钢仍处于季节性备货行

情，现货价格能维稳于1900以上，做多氛围浓厚，短期内保持强势。**螺纹钢和铁矿石不建议抛空**

化工

美国和欧佩克产量下降，国际油价反弹收高，PX为743，部分PTA装置将重启，后期下游生产逐渐恢

复正常，排除意外性因素3月份国内PTA供需格局基本平衡或略有过剩，建议短线逢高抛空。

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。结合技术面来看，甲醇走势

短期或将偏弱运行，**短线操作。**

橡胶

国内市场明显偏弱，日胶sicom市场稳定，市场暂无系统性下跌的信号，整体短线交易为主，但大

分化的商品也难以有系统性上涨机会。橡胶表现处于农产品与工业品之间，轻仓建立多单，或者在

对冲策略中以多头配置，以空头配置黑色化工的中期交易，暂无明显的跨期或期现逻辑。

沥青

沥青市场稳定，基于原油市场的稳定，沥青短期压力不大，站上MA20,40,MA60 均线1780附近

略有压力，整体依然有望上冲至1800以上。

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

隔夜原糖继续大涨跳升至5周高位,郑糖夜盘维持跌势。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,另外走私方面仍需要重点关注。 **暂观望**



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	259.4	-2.45	-0.94%
	白银	3312	-96	-2.82%
	铜	35880	40	0.11%
	铝	11300	35	0.31%
	铅	13650	40	0.29%
	锌	14050	105	0.75%
	螺纹钢	1969	47	2.45%
	热卷	2089	30	1.46%
	沥青	1752	-8	-0.45%
	橡胶	10280	-80	-0.77%
大连商品交易所	大豆	3510	-21	-0.59%
	玉米	1551	-23	-1.46%
	豆粕	2301	-29	-1.24%
	豆油	5672	10	0.18%
	棕榈油	4948	14	0.28%
	鸡蛋	3005	-42	-1.38%
	焦煤	612.5	6	0.99%
	焦炭	712	10.5	1.50%
	铁矿石	369.5	5.5	1.51%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	56.4	-1.4	-2.42%
郑州商品交易所	LLDPE	8875	55	0.62%
	PVC	5145	-10	-0.19%
	聚丙烯	6548	-40	-0.61%
	棉花	9990	-90	-0.89%
	白糖	5338	-82	-1.51%
	强麦	2887	7	0.24%
	菜粕	1836	-34	-1.82%
	菜籽油	5492	-2	-0.04%
	动力煤	341.4	3.6	1.07%
	PTA	4386	24	0.55%
	甲醇	1775	0	0.00%
	玻璃	918	-3	-0.33%
中金所	股指	2789	-91	-3.16%
	国债	100.48	0.07	0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4700	8.50	0.18%
LME_铝3	1572	11.00	0.70%
LME_铅3	1759.5	17.50	1.00%
LME_锌3	1765	8.50	0.48%
COMEX黄金	1239.3	16.30	1.33%
COMEX白银	14.93	0.22	1.50%
NYMEX原油	33.9	1.06	3.23%
东京胶	154.9	-0.50	-0.32%
CBOT大豆	862.25	-1.00	-0.12%
CBOT玉米	357.5	-1.50	-0.42%
CBOT豆粕	263.1	0.10	0.04%
CBOT豆油	30.89	-0.34	-1.09%
ICE棉花	56.56	-0.90	-1.57%
ICE白糖	14.37	0.36	2.57%

隔夜财经要闻

宏观

1、中国人民银行决定，今起普遍下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。申万宏源：本次降准大概释放 6000 亿元资金；交行连平：此次降准是为对冲外汇占款下降，绝非高位放水；中信证券：经济弱需宽松货币政策支持；海通宏观：或继续助推地产泡沫；招行：难以扭转熊市。

2、李克强会见美国财政部长雅各布·卢时强调，中国实施积极的财政政策还有较大空间，会更加有力；将大力推进结构性改革，尤其是供给侧结构性改革。与此同时，习近平很快将与奥巴马再度会晤。

3、中国 2 月官方及财新制造业 PMI 今日公布。调查显示，中国 2 月官方制造业 PMI 料续降至 49.3，为连续 7 个月低于荣枯线，显示经济仍面临一定下行压力，宽松政策趋势不改。

4、人社部：正对养老保险体系进行顶层设计，推进养老保险制度改革，渐进式延迟退休年龄的政策方案将于 2016 年内推出；养老保险基金不存在缺口。

5、央行调查统计司司长盛松成撰文建议，对企业减税费、增补贴，有效落实结构性减税，提高国有企业分红比例，为降低企业税负，尤其是小微企业税负提供空间。

6、广东省率先出台首个省级供给侧改革总体方案，要求经过 3 年努力，供给侧结构性改革攻坚取得重要进展，推进“僵尸企业”分类处置，加快淘汰落后产能，着力化解房地产库存，有效推进金融去杠杆。

7、安徽省印发《关于加强农村宅基地管理工作的通知》，对村民自愿退出宅基地的应当给予其奖励，在村民购买当地城镇住房时一次性发放给村民。

国内股市

1、注册制改革授权今起实施。证监会此前多次表态称，注册制改革是一个循序渐

进的过程，并强调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、中小板择期再作安排的问题。

2、上证综指收盘重挫近 3% 失守 2700，盘中跌破 2650 点，2 月累计下跌 1.8%；创业板指数暴跌逾 6%，5 个交易日累计下挫 15%。沪股通当日大幅净流入逾 20 亿元，为连续八个交易日净流入。

3、伴随 A 股逼近前期低点，在香港上市的 RQFII ETF 再次出现外资净申购。摩根大通 2 月已对 20 余只港股进行了加仓操作，涉及资金逾 200 亿港元，贝莱德等大行亦在增持中资保险、银行股。

4、外管局：个别媒体报道因外汇管制导致浙商银行推迟香港 IPO 预路演一事不实，未调整境外证券投资渠道相关政策。

5、全国股转系统辟谣称，媒体报道“全国股转系统列 13 条红线标准，不达标企业将无缘新三板”与事实不符，未设挂牌准入“13 条红线”。

6、除去今年以来上市的新股外，2 月份，A 股市场逆市上涨的十大牛股依次为：山水文化、浙江金科、广博股份、山东黄金、深深宝 A、霞客环保、好想你、凯瑞德、宁波海运和航民股份。

7、金徽酒今日申购，发行价为每股 10.94 元，对应市盈率为 18.47 倍，网上单一证券账户最高申购数量为 28000 股。

8、上市公司正负面新闻：中国人寿斥资 233 亿收购广发行逾 36 亿股；招商证券 2015 年净利增 1.8 倍拟 10 派 2.47 元，出资 93 亿救市；坚瑞消防拟 52 亿元收购锂电企业；众信旅游拟 26 亿元收购华远国旅；TCL 集团子公司获国开发展基金增资；光明乳业终止 90 亿定增募资事项今日复牌；房地产业务低迷匹凸匹去年亏损过亿。

9、恒指小幅高开后随 A 股向下，全日在低位震荡，收跌 1.3% 报 19111.93 点，2 月累跌 2.93%；恒生国企指数跌 1.47%，2 月累跌 3.94%；恒生红筹指数 2 月累跌 1.71%。

10、2 月 29 日沪股通十大成交活跃股：中国平安、贵州茅台、民生银行、兴业银

行、伊利股份、招商银行、新华保险、中信证券、南山铝业、农业银行。港股通十大成交活跃股：民生银行、招商银行、中信银行、工商银行、光大国际、建设银行、神州数码、兖州煤业、中国财险、中信证券。

行业

- 1、国家能源互联网顶层设计出炉。发改委等三部委发文，明确未来能源互联网的发展路线和思路及中远期十大重点任务，鼓励大众参与、市场驱动。
- 2、工信部：今年要大力发展节能环保产业，实施传统制造业清洁化改造，推进资源高效综合利用，积极构建绿色制造体系。
- 3、财政部、科技部、国资委联合发文，决定从 3 月 1 日起，将国有科技型企业股权和分红激励试点政策推向全国。
- 4、商务部：欢迎欧盟撤销对华紧固件反倾销措施；希望双方的紧固件正常贸易能够尽快恢复。
- 5、发改委称，2 月 29 日国内成品油价格不作调整，为连续 3 次因低于“地板价”而不作调整。
- 6、山东等 16 家企业成立石油采购联盟，避免无序竞价采购。

海外

- 1、美国 1 月成屋签约销售指数环比-2.5%，创 2013 年末以来最大跌幅，预期 0.5%，前值 0.1%修正为 0.9%。美国 1 月成屋签约销售指数同比-0.9%，预期 4.1%，前值 3.1%。
- 2、欧元区 2 月 CPI 同比萎缩 0.2%，创 12 个月新低，大幅不及预期的 0.0%，前值为增长 0.3%。分析称欧央行 3 月扩大宽松预期增加。
- 3、路透调查：欧洲央行 3 月 10 日会议宣布降息概率为 100%；扩大 QE 规模的概率为 50%。

4、英国央行行长卡尼：货币政策必须维持宽松。英国央行需要更强的经济增长与单位劳动成本才能加息。

5、安倍：目前没有冻结或推迟上调消费税的计划，日本计划明年4月将消费税由8%上调至10%。

国际股市

1、美股周一收跌，道指跌0.74%，纳指跌0.71%。原油期货价格收高，但尾盘时月底抛盘涌现，令美股受到打压。整个2月份，道指涨0.3%，纳指下跌1.2%，标普500指数跌0.4%。

2、欧洲股市上涨0.7%，因中国决定再度降准抵销了G20会议未能就促进增长采取新举措达成共识的影响。但欧股指数2月录得连续第三个月的下跌，因投资者担心全球经济成长前景。

3、国际金融研究所（IIF）：交易员2月份从新兴市场撤走2亿美元资金，低于1月份26亿美元的规模。

4、中国化工集团正寻求贷款总计350亿美元，用于收购先正达的交易，这可能创下中国企业收购融资的最高纪录。

5、马云和蔡崇信出资回购5亿美元阿里巴巴股份。阿里巴巴与上汽合作生产的互联网汽车将于4月上市。

6、途牛第四季度净营收为人民币19亿元，同比增长104.1%；第四季度净亏损人民币5.495亿元，同比扩大227%。

7、欧盟委员：已批准戴尔以670亿美元收购数据存储厂商EMC。该交易预计将于今年5月至10月完成。

期货

1、纽约原油期货价格上涨97美分或3%，收于每桶33.75美元。2月油价上涨不到1%。布伦特原油期货价格上涨87美分或2.48%，收于每桶35.97美元。

2、COMEX 4 月黄金期货收涨 14.00 美元或 1.2%，报 1234.40 美元/盎司；2 月份累计涨逾 10%，创 2012 年 1 月份以来最大单月涨幅，且为连续第二个月上涨。

3、伦敦基本金属多数上涨，国际铝价触及四个半月高位，而期铜减跌幅，此前最大金属消费国中国降低金融机构存款准备金率，为提振乏力的经济成长作出努力。

4、国际镍业研究组织(INSG)：全球镍市在 2015 年为连续第四年供给过剩，产量较需求多出 80,700 吨，因库存大幅增加。

债券

1、云峰集团 66 亿债券涉嫌违约，绿地控股公告澄清称，未对其发行的债券提供担保，不负偿付责任。

2、本周公开市场有 11600 亿逆回购到期，无央票和正回购到期，若央行不进行其他操作，则本周公开市场将实现自然净回笼 11600 亿元。

外汇

1、美元指数交投震荡，纽约尾盘上涨 0.07%，最新报 98.2531。英镑兑美元触及七年新低 1.3842，受退欧忧虑持续拖累。中国央行意外宣布降准，澳元冲高回落。

2、央行意外宽松，人民币贬值压力卷土重来，在岸和离岸人民币兑美元短线跳水，在岸跌至 6.5550 一线，但投行仍认为“无须紧张”。

3、巴克莱银行：预计全球金融市场将继续处于波动之中，避险资金流入将推动日元汇率，美元兑日元汇率将降至 100，这也意味着日元汇率还将上涨 11.4%。

 财经前瞻

- 06:30 澳大利亚 2 月 AIG/PWC 制造业表现指数
- 07:30 日本 1 月失业率
- 07:50 日本第四季度企业资本支出年率
- 08:00 韩国 2 月贸易帐(亿美元)
- 08:30 澳大利亚 1 月季调营建许可月率
- 08:30 澳大利亚第四季度经常帐(亿澳元)
- 09:00 中国 2 月官方制造业 PMI
- 09:00 中国 2 月非制造业 PMI
- 11:30 澳大利亚 3 月 1 日当周基准利率
- 16:15 瑞士 1 月实际零售销售年率
- 16:30 瑞士 2 月 SVME 采购经理人指数
- 16:55 德国 2 月季调后失业率
- 17:00 意大利 1 月 失业率初值
- 17:30 英国 2 月制造业 PMI
- 18:00 欧元区 1 月失业率
- 20:45 美国 2 月 22 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

21:30 加拿大 2 月 RBC 制造业采购经理人指数

21:30 加拿大 12 月 GDP 年率

21:30 加拿大第四季度 GDP 年率

21:45 美国 2 月 Markit 制造业 PMI 终值

21:55 美国 2 月 22 日当周红皮书商业零售销售年率

23:00 美国 2 月 ISM 制造业 PMI

23:00 美国 1 月营建支出月率

23:00 美国 3 月 IBD 消费者信心指数

——财经大事预告——

00:00 美国 --- 美国总统大选“超级星期二”初选日

11:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布利率决定

12:30 中国 杭州 美国纽约联储主席杜德利就经济与货币政策讲话

22:00 美国 纽约 欧洲央行理事劳腾施莱格讲话

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