



大地商品期货晨报

日期：2016年3月2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至1230美元一线，美股升至一个月高位，2月制造业显示出企稳的迹象令美联储加息预期重新回温，再度提振美元，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，**操作短线多单减仓为主。**

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

关注冻结产量，原油升至两个月高点，PX涨至762，成本端近期维持强势，目前来看排除意外性因素3月份国内PTA供需格局基本平衡或略有过剩，但是目前宏观面偏强，预计短线或将延续上涨势头，**短多谨慎持有**

传统下游市场盈利不佳甚至亏损，近期原料采购意愿下降，市场需求低迷难有提升。关注甲醇装置检修情况。下游成本压力较大导致需求难以有效提升，近期内地甲醇市场延续弱势回调格局。预计上涨幅度有限，**短多谨慎持有**

橡胶

商品市场上涨依旧略显犹豫，整体工业品回调风险加大，部分商品上涨受资金推动明显，橡胶依旧偏弱，10200-10400多单依旧持有，暂时难以出现系统性下跌，**多头对待。**

沥青

沥青强势，站上1800，整体偏多，均线有发散迹象，**多头对待，新目标1900**

油脂油料

春节过后，豆粕油脂库存处于相对低位，但对价格支撑较为有限。另一方面，周末召开的美国农业部农产品展望论坛上，每豆新年度种植面积首次预估较 15/16 年度下调 20 万英亩，未来一年伊利诺伊中部平均价格下调 30 美分至 850 美分，市场预计美国农业部将下调 16 年需求预估并上调期末库存，整体利空美豆。随着 3 月南美大豆开始到港，豆类价格将延续弱势，关注 3 月 USDA 报告，**投资者短线空单持有。**

白糖

近期关注产区销量情况以及走私方面的动向。短期内季节性因素制约期价上行，但下跌空间也不会过大，多空资金分歧较大。暂时难有趋势性方向，**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	263.05	3.65		1.41%
	白银	3346	34		1.03%
	铜	36010	130		0.36%
	铝	11225	-75		-0.66%
	铅	13660	10		0.07%
	锌	14100	50		0.36%
	螺纹钢	1994	25		1.27%
	热卷	2109	20		0.96%
	沥青	1798	46		2.63%
	橡胶	10355	75		0.73%
大连商品交易所	大豆	3527	17		0.48%
	玉米	1603	52		3.35%
	豆粕	2312	11		0.48%
	豆油	5680	8		0.14%
	棕榈油	4952	4		0.08%
	鸡蛋	3005	0		0.00%
	焦煤	613	0.5		0.08%
	焦炭	710	-2		-0.28%
	铁矿石	377.5	8		2.17%
	胶合板	77.3	0		0.00%
	纤维板	53.6	-2.8		-4.96%
郑州商品交易所	LLDPE	9000	125		1.41%
	PVC	5185	40		0.78%
	聚丙烯	6639	91		1.39%
	棉花	10045	55		0.55%
	白糖	5466	128		2.40%
	强麦	2878	-9		-0.31%
	早籼稻	2560	8		0.31%
	菜粕	1848	12		0.65%
	菜籽油	5484	-8		-0.15%
	动力煤	339.2	-2.2		-0.64%
	PTA	4564	178		4.06%
	甲醇	1823	48		2.70%
	玻璃	930	12		1.31%
中金所	股指	2864.2	75.2		2.70%
	国债	100.58	0.1		0.10%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4734	34.00	0.72%
LME_铝3	1579	7.00	0.45%
LME_铅3	1783	23.50	1.34%
LME_锌3	1788.5	23.50	1.33%
COMEX黄金	1232.7	-6.60	-0.53%
COMEX白银	14.85	-0.08	-0.54%
NYMEX原油	33.89	-0.01	-0.03%
东京胶	156.4	1.50	0.97%
CBOT大豆	860	-1.00	-0.12%
CBOT玉米	356	-1.50	-0.42%
CBOT豆粕	261.6	-2.40	-0.91%
CBOT豆油	30.54	-0.41	-1.32%
ICE棉花	56.15	-0.41	-0.72%
ICE白糖	14.43	0.06	0.42%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、受季节性因素影响，生产活动有所收缩，2月中国官方及财新制造业 PMI 双双回落。其中，官方制造业 PMI 为 49.0%，连续 7 个月位于荣枯线以下，并创逾 3 年新低；财新制造业 PMI 为 48.0，创 5 个月以来新低。
- 2、新华社评央行今年首次降准：中国货币政策正在“稳健”的基调下略有放松，但仍处界限之内的调整，绝非中国大规模强刺激经济的先兆。
- 3、央行：2月开展中期借贷便利操作（MLF）1630 亿元、常备借贷便利操作（SLF）34.2 亿元，对国开行、农业发展银行、进出口银行发放抵押补充贷款（PSL）356 亿元。
- 4、全国政协今日 15:00 将召开全国政协十二届四次会议新闻发布会，大会新闻发言人王国庆向中外媒体介绍本次大会有关情况并回答记者提问。
- 5、国家主席习近平向 2016 “中美旅游年”致贺词：希望中美双方以举办旅游年为契机，扩大人员往来，加强文化交流，为中美关系发展培育更为厚实的民意和社会基础。
- 6、国务院副总理马凯强调，就业是最大的民生。要坚持实施就业优先战略，稳定经济增长。要做好化解产能过剩中职工安置工作，加大对重点地区、重点行业的指导和支持，稳妥、有序、多渠道安置分流职工。
- 7、继在地方两会明确建设自贸区后，10 多个省份向有关部门递交了建设第三批自贸区的申请。其中，河南、山东、四川、重庆、浙江、陕西等成热门地区。
- 8、央行货币政策委员白重恩：一线城市房地产泡沫可能成为未来宏观调控政策的掣肘；积极财政政策并不一定是要增加投资，政府财政支出的出发点应是满足需求，而非刺激增长。

国内股市

- 1、国务院总理李克强签署第 666 号国务院令，公布《国务院关于修改部分行政法规的决定》，涉及资本市场的内容包括证券交易所风险基金管理、证券公司风险处置、期货交易等。
- 2、证监会：圆满完成 2015 年全国人大代表建议和全国政协委员提案办理工作，将进一步提升办理工作对证监会监管工作的促进作用，更好地凝聚各方面智慧和力量，促进资本市场更好地服务实体经济。
- 3、证监会核准 8 家企业的首发申请，其中，上交所 3 家，深交所中小板 2 家，创业板 3 家。上述 8 家企业筹资总额预计不超过 40 亿元。
- 4、A 股周二触底反弹 1.68% 收复 2700 点。创业板午后 V 型反转涨近 3%，机构认为有三方面原因：央行降准，流动性再宽松；创业板连续大跌，触底反弹；“两会”即将召开，一旦有“实质性利好”推出，报复性反弹亦将出现。沪股通全日净流入 7.57 亿元，连续九个交易日净流入。
- 5、多家大券商对两融业务的风险控制有所放宽。国泰君安证券针对蓝筹、成长及业绩稳定的股票进行了两融折算率上调，现在平均股票折算率约 56.2%。其他不少券商也对两融参数进行了不同程度调整。
- 6、上交所 2015 年股票筹资 8713 亿元，同比增长 1.2 倍；股票成交金额 133.10 万亿元，增长 2.5 倍。
- 7、深交所创业板上市公司 2015 年平均实现营业收入 11.19 亿，同比增长 29.4%；平均实现净利润 1.25 亿，增长 27.8%，营业收入和净利润增长速度为近五年最高。
- 8、上周，A 股新增投资者数量环比大增 18.9%，达 42.36 万，创去年 7 月以来新高；证券保证金净流入 735 亿元，为连续第二周净流入，融资融券担保资金净流出 79 亿元。
- 9、国家开发银行旗下租赁业务子公司——国银租赁，近日正式向港交所递交上市申请材料，拟发行不超过 36.65 亿股 H 股，集资额预计为 10 亿至 15 亿美元。

10、恒指周二高开后在高位震荡，午后涨幅扩大，收报 19407.46 点，涨 1.55%；恒生国企指数涨 1.92%。从盘面上看，蓝筹股涨多跌少，恒生原材料、能源、地产建筑等板块强劲反弹。

11、上市公司正负面新闻：中国远洋与中海集运资产重组获批；*ST 乐电 2015 年扭亏已申请摘帽；兴业证券已耗资 3.86 亿元回购 4730 万股；沈阳机床终止 33 亿元非公开发行股票事项；拟 10 转 18 股新联电子送转预案遭问询。

12、3 月 1 日沪股通十大成交活跃股：中国铝业、贵州茅台、小商品城、中国平安、南山铝业、中信证券、伊利股份、兴业银行、长江电力、中南传媒。港股通十大成交活跃股：招商银行、民生银行、紫金矿业、光大国际、神州数码、建设银行、远洋地产、中国人民保险集团、中国财险、中国光大银行。

行业

1、2 月国内钢铁 PMI 为 49.0%，环比回升 2.3 个百分点，连续三个月回升，至 2014 年 5 月份以来的最高点。尤其是反映需求端变化的新订单指数和成本端变化的购进价格指数明显向好，显示市场积极因素聚集，对后市预期良好。

2、多地出台房地产去库存政策。重庆从供给侧入手，对已有和增量土地、住宅市场有压有保，给去库存下“军令状”。沈阳大学生购房“零首付”政策引人瞩目，官方昨日晚间称，政策还处于前期调研论证阶段，暂不具备出台条件。

3、楼市迅速升温催生不规范操作行为，类似股市的场外配资现象浮出水面。业内人士表示，监管部门应加以警惕并及时处置违法违规行，防范风险累积。

4、北京广州两个电力交易中心挂牌。山西电力体制改革确定重点推进八大任务，其中包括推进输配电价改革、组建相对独立的电力交易机构、建立和完善电力市场交易机制等。

5、新版电信业务分类目录正式施行，进一步对互联网资源进行框定，今后广电企业申请核心牌照及开展宽带和数据业务，必须在此框架下进行。

6、中国首个国家级大数据综合试验区获得发改委等发函批复，国家大数据（贵州）综合试验区将在中国数据资源管理与共享开放、数据中心整合、数据资源应用等方面开展系统性试验。

7、由陆家嘴金融贸易区管委会牵头发起的陆家嘴互联网金融协会成立，首任会长为蚂蚁金服总裁井贤栋，协会呼吁监管部门加强分级监管。

8、上海收紧投资管理类公司工商信息变更。多家上海市私募基金公司反映无法变更工商注册信息，工商部门暂时没有明文规定，只是窗口指导。

海外

1、美国 2 月 ISM 制造业指数 49.5，为去年 9 月来最高，预期 48.5，前值 48.2。美国 1 月营建支出环比上涨 1.5%创 2007 年以来最高水平，预期 0.3%，前值 0.1%修正为 0.6%。

2、美联储杜德利：对通胀预期信心有所减弱。部分因美国经济前景不确定性增加，经济下行风险正在增加。如看到风险持续，美联储必然会对加息进程做出调整。

3、CNN 民调显示，如果希拉里和特朗普分别获得民主党与共和党的提名，则 52%可能投票给希拉里，44%可能选特朗普。抽样误差为上下 3 个百分点。

4、欧元区 2 月制造业 PMI 终值 51.2，扩张速度为一年来最慢；欧元区 1 月失业率 10.3%，好于预期，创 2011 年以来最低。路透：失业率下滑不能抵消制造业及通胀数据疲软带来的负面影响，欧央行或很快扩大刺激措施。

5、英国财政大臣奥斯本：英国脱欧会是一个漫长、混乱而代价高昂的过程；将带来即时冲击与长期成本。6 月 23 日是“决定日”，没有第二次公投。

6、福布斯 2016 全球亿万富豪排行榜显示，全球亿万富豪数量较一年前减少 16 位，至 1810 位；微软公司创始人比尔·盖茨连续第三年蝉联世界首富，中国富豪王健林的排名升至第 20 位。

国际股市

- 1、美股大幅上涨，标普 500 指数涨 2.39%，道指涨 2.11%，创 7 周来收盘新高。纳指涨涨幅 2.89%，创 2015 年 8 月份以来最大收盘涨幅。强劲的经济数据与汽车销售报告提振了市场信心。
- 2、欧洲股市大涨 1.5%，为 2 月 1 日以来的最高水准。交易所营运商伦敦股票交易所股价创新高，因市场臆测可能会有竞购。
- 3、美国将于 3 月 13 日进入夏令时，欧洲将于 3 月 27 日进入夏令时。届时美国的交易时间将较冬令时提前 1 个小时。
- 4、京东四季度净营收 546 亿元，同比增长 57%；基于美国通用会计准则，净亏损 76 亿元，上年同期净亏损 5 亿元。业绩好于分析师预期，京东股价盘前涨 5.8%。
- 5、外媒：伦敦交易所证实，未收到来自洲际交易所的竞购提议。目前伦敦证交所与德国证交所的谈判继续取得进展。
- 6、外媒：华润啤酒接近以约 20 亿美元收购其与 SABMILLER 合资的华润雪花啤酒下由 SABMILLER 持有的全部 49% 股权。
- 7、嘉能可财年净利大幅下降 69%，受金属和油价重挫拖累。调整后的净利从上一年的 42.9 亿美元降至 13.4 亿美元。嘉能可 CEO：计划出售资产再筹资 40-50 亿美元。
- 8、美国霍尼韦尔：公司不再寻求与联合技术公司进行价值或达 907 亿美元的战略合并交易，因后者不愿参与磋商。

期货

- 1、纽约原油期货收涨 0.65 美元，涨幅 1.93%，报 34.40 美元/桶，为 1 月 5 日以来最高收盘价。ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 0.24 美元，涨幅 0.66%，报 36.81 美元/桶。油价走高，因主要产油国可能支持冻结产量协议。
- 2、COMEX 4 月黄金期货收跌 3.60 美元，跌幅 0.3%，报 1230.80 美元/盎司。风险意愿提升，全球股市上涨，黄金的避险魅力降低。

- 3、伦敦基本金属多数上涨，期铜收涨 0.5%，报每吨 4716 美元。因中国将采取更多促进经济增长举措的预期提振人气。
- 4、俄罗斯能源部长诺瓦克：目前超过 15 个国家支持冻结产量计划，且可能会在 3 月后期做出最终决定；就算没有伊朗参与，该协议也将生效。
- 5、上期所批复在河南、山东、重庆和天津四地新设八家铝期货交割仓库，合计库容 17.5 万吨。新设仓库将于 2017 年 2 月 16 日起办理入库并制作标准仓单用于铝期货合约交割。
- 6、财政部财政科学研究所原所长贾康：应不失时机地推出 2 年期国债期货产品，完善国债期货产品体系，更好服务于市场和实体经济，尽早放行商业银行参与国债期货交易。
- 7、印度 2016 年 1 月份的黄金进口量较去年同期增长了 62%，显示出尽管此前该国政府没有下调黄金进口关税，但印度民众对黄金的需求并未减弱。
- 8、受厄尔尼诺影响，巴西、印度、中国等食糖主产国产量明显下降，国际主要糖业机构预计，全球糖市将出现六年来首次供应缺口，缺口规模可能超预期。

债券

- 1、海通证券：债市中期仍以防风险为主。申万宏源：降准作用有限，降息才是债市行情深化的核心。
- 2、央行马骏：央行绿色金融研究小组正争取未来绿色债券在优惠政策上可以获得税收方面的支持，比如考虑让绿色债享受国债的税收待遇，但这还需要经各方论证。

 财经前瞻

- 05:30 美国 2 月 26 日当周 API 原油库存(万桶)
- 07:00 韩国 1 月工业产出年率
- 07:00 韩国 1 月经常帐(亿美元)
- 07:50 日本 2 月基础货币年率
- 07:50 日本 1 月贷款
- 07:50 日本 2 月基础货币
- 08:30 澳大利亚第四季度 GDP 季率
- 08:30 澳大利亚第四季度 GDP 年率
- 09:30 日本 1 月加班工资年率
- 14:45 瑞士第四季度 GDP 季率
- 14:45 瑞士第四季度 GDP 年率
- 16:00 西班牙 2 月失业人数月率
- 17:30 英国 2 月建筑业 PMI
- 18:00 欧元区 1 月 PPI 年率
- 18:00 欧元区 1 月 PPI 月率
- 19:30 澳大利亚 1 月商品及服务贸易帐(亿澳元)
- 20:00 美国 2 月 26 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 21:15 美国 2 月 ADP 就业人数(万)

22:45 美国 2 月 ISM 纽约联储企业活动指数

23:30 美国 2 月 26 日当周 EIA 原油库存(万桶)

———财经大事预告———

--- 阿联酋 阿布扎比 全球金融会议召开，第一天(3 月 2-3 日)

16:30 德国 法兰克福 欧洲央行执委科尔讲话

23:00 美国 圣拉蒙 美国旧金山联储主席威廉姆斯讲话

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