



# 大地商品期货晨报

日期：2016年3月3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

隔夜美黄金止跌反弹，重回1240美元一线附近，主要受美元回落带动，近期全球股市回温以及美国经济数据较为强劲预计仍将打压金价，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，**操作短线多单轻仓为主。**

### 黑色金属

螺纹钢2000一线压力较大，数次冲高回落，持仓开始减少，上行压力开始显现，**建议可适当抛空。**  
铁矿石近月仍继续增仓，风险较大，**建议观望为主**

### 化工

库存暴增难阻多头反攻,原油三天连涨,PX为766,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,预计短线或将延续上涨势头,**短多谨慎持有。**  
甲醇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。  
**短多谨慎持有**

### 橡胶

现货大涨30-50美金,期货开始转强,但仍需时间,仍显相对弱势,多单继续持有。

### 沥青

受到原油触底预期,开始继续向上,整体偏强,未来目标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

隔夜原糖继续上涨势头，巴西乙醇需求旺盛及雷亚尔升值支撑糖市回暖。国内广西 2 月产销数据公布，销糖量不佳符合之前市场预期。原糖走强势必也会压缩走私利润空间，继续关注国内打私效果。目前多空资金分歧较大，暂时难有趋势性方向，区间震荡为主，**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	259.85	-3.2	-1.22%
	白银	3330	-16	-0.48%
	铜	36940	930	2.58%
	铝	11325	100	0.89%
	铅	13740	80	0.59%
	锌	14370	270	1.91%
	螺纹钢	1993	-1	-0.05%
	热卷	2110	1	0.05%
	沥青	1842	44	2.45%
	橡胶	10560	205	1.98%
大连商品交易所	大豆	3548	21	0.60%
	玉米	1600	-3	-0.19%
	豆粕	2309	-3	-0.13%
	豆油	5608	-72	-1.27%
	棕榈油	4918	-34	-0.69%
	鸡蛋	3015	10	0.33%
	焦煤	608	-5	-0.82%
	焦炭	710	0	0.00%
	铁矿石	385.5	8	2.12%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9035	35	0.39%
	PVC	5175	-10	-0.19%
	聚丙烯	6746	107	1.61%
	棉花	10045	0	0.00%
	白糖	5478	12	0.22%
	强麦	2887	9	0.31%
	菜粕	1859	11	0.60%
	菜籽油	5458	-26	-0.47%
	动力煤	343	3.8	1.12%
	PTA	4552	-12	-0.26%
	甲醇	1815	-8	-0.44%
玻璃	929	-1	-0.11%	
中金所	股指	3009	144.8	5.06%
	国债	100.41	-0.17	-0.17%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4810	76.00	1.61%
LME_铝3	1590.5	11.50	0.73%
LME_铅3	1816	33.00	1.85%
LME_锌3	1815.5	27.00	1.51%
COMEX黄金	1240.5	7.80	0.63%
COMEX白银	14.97	0.12	0.81%
NYMEX原油	34.73	0.84	2.48%
东京胶	161.9	5.50	3.52%
CBOT大豆	860.25	0.25	0.03%
CBOT玉米	355.75	-0.25	-0.07%
CBOT豆粕	264.5	2.90	1.11%
CBOT豆油	30.35	-0.19	-0.62%
ICE棉花	56.08	-0.07	-0.12%
ICE白糖	14.65	0.22	1.52%



## 隔夜财经要闻

宏观

1、全国政协十二届四次会议今日下午 3 时开幕。大会新闻发言人王国庆昨日在发布会上表示，中国经济总体情况是好的，不存在“硬着陆”的问题，肯定能保持中高速增长。

2、路透援引知情人士消息称，中国将今年货币增速目标设定在 13%，通胀目标约为 3%。相关目标将于 3 月 5 日人大会议上公布。

3、国务院印发实施《中华人民共和国促进科技成果转化法》若干规定，要求促进研究开发机构、高等院校技术转移，激励科技人员创新创业。

4、央行昨日继续暂停公开市场逆回购操作，1000 亿元逆回购自然到期回笼，市场资金面维持宽松态势，货币市场利率下行放缓。

5、央行副行长陈雨露在“2016 中美央行高端对话”上表示，目前正在建立利率走廊，改进公开市场操作，探索更多依靠央行公开市场操作所产生的利率作为中间值。

6、商务部：今年将在进一步扩大利用外资和提高利用外资水平方面下大力气，具体政策措施还在研究中，初步考虑包括：加快修改“外资三法”，制定外国投资法，争取今年报送全国人大审议，进一步减少外资准入限制性措施等。

7、人社部网站刊文肯定养老保险基金投资运营必要性。文章称，通过五大举措保证养老保险基金投资运营安全，参保者不必担心自己养老金按时足额发放会受影响。

8、财政部、央行联合下发《关于印发 2016 年中央国库现金管理商业银行定期存款招标投标规则的通知》，要求每家参与银行投标额不得超过当期中央国库现金定期存款招标额的 20%。

9、重庆市国资委副主任黄宗山透露，重庆国资系统明确“僵尸企业”标准，力争 2016

年清理退出 200 户，2017 年基本完成相关清理退出和处置工作。

## 国内股市

1、多重利好助力沪指周三放量暴涨逾 4%，再现逼空行情，两市成交明显放大，近 200 股涨停，净流入资金创 4 个月新高。沪股通资金连续 10 日抄底。国泰君安任泽平：股市目前应以波段操作和主题投资为重点，风险将集中在 4 到 6 月份。

2、券商中国调查众多机构发现，在 A 股绝地反击的时候，社保、保险和公募基金等机构近几个交易日一直在积极净买入，最终逆转了市场预期和走势。

3、证监会副主席方星海会见新加坡金管局助理行长梁新松，就落实习近平主席去年 11 月访问新加坡《联合声明》有关两国证券监管机构的合作事项，进行了富有成效的讨论。双方还就资本市场产品和人员方面的合作交换了看法。

4、IPO 造假被查新规将至。证监会及中证协正筹备出台相关细则，目前一些试点券商已先行与 IPO 企业签订协议，要求控股股东、董监高及两者的间接持股公司一同承担赔偿责任。

5、证监会：兆易创新、通用科技、亚虹模具三公司首发申请获通过。

6、新股弃购有风险，深市祭出网下申购“连坐”惩罚新政：投资者同日网下申购两只及两只以上新股，只要弃购其中一只，当日其余申购均视为无效。

7、国泰君安副总裁蒋忆明：对于两融折算率调整属于公司商业行为；本着逆周期动态调整的原则，国泰君安已数次进行两融风险指标的调整。

8、香港交易所去年收入及其他收益总额达 134 亿港元，同比增长 36%，股东应占溢利增长 54%至 79.56 亿港元。两项数据均创历史新高。港交所行政总裁李小加在发布会上否认深港通被搁置，并透露“债券通”目前也取得了较好的进展。

9、港交所行政总裁李小加在最新网志中，首度详谈港交所新战略规划中提出的“新股通”设想，即将现有的“股票通”模式从二级市场延伸到一级市场，让两地市场投资者都可申购对方市场发行的新股。

10、恒指周三高开近 2%，随后震荡上行，收报 20003.49 点，涨 3.07%；恒生国企指数报 8374.09 点，涨 3.79%。从盘面上看，蓝筹股全线上涨，恒生能源、原材料、地产建筑等板块延续涨势，表现强劲。

11、上市公司正负面新闻：中海集团举牌光大银行；山东地矿获山东省国投“举牌”；葛洲坝拟 30 亿设立海外投资公司；中国航发组建进入实质性阶段；成都路桥内斗升级；广誉远资产收购被上交所追问。

12、3 月 2 日沪股通十大成交活跃股：保利地产、小商品城、中信证券、贵州茅台、中国平安、招商证券、光大证券、新华保险、民生银行、上汽集团。港股通十大成交活跃股：招商银行、民生银行、华润啤酒、中国信达、中国石油化工股份、兖州煤业股份、江西铜业股份、中信银行、农业银行、中国人寿。

## 行业

1、新华社记者调查发现，除足额使用银行贷款外，众筹、P2P、首付贷等高杠杆房地产理财产品的出现，已成为推动深圳房价过快上涨的新动向。深圳市委书记马兴瑞谈高房价：要采取增加供应、加大保障和打击炒房等措施进行应对。

2、国家海洋局：2015 年全国海洋生产总值同比增长 7.0%，达 64669 亿元，占国内生产总值的 9.6%；要推动建立海洋产业投资基金，以及海洋对外投资项目税收优惠政策，鼓励险企开发涉海险种。

3、多地排查融资租赁行业风险。其中，上海地区排查涉及六方面，包括业务是否涉及吸收或变相吸收公众存款等行为，是否存在虚假宣传、故意虚构融资租赁项目通过公开渠道进行融资等行为。

4、工信部近日撤销了 13 家车企的乘用车生产资质以及 9 家车企的皮卡生产资质。此举意在削减不必要的产品和产能。

5、银监会近期向各银监局及各银行业机构下发文件，要求进一步完善新闻发言人制度。68 家信托公司亦涵盖其中。

6、恒丰银行拟入资君康人寿，这意味着继五大行之外，中小型股份制商业银行也开始计划挺进保险业。



7、全国政协委员、百度董事长兼 CEO 李彦宏此次两会带来了三份提案，就支持专网资源投入社会化运营，完善中国空域资源管理制度以提高民航准点率，加快制定和完善无人驾驶汽车相关政策法规提出了建议。

8、中国运载火箭技术研究院原党委书记梁小虹透露，我国重型运载火箭已完成深化论证，如果一系列关键技术实现突破及相关工作进展顺利，15年内有望实现首飞。

## 海外

1、联合国安理会 2 日通过决议，决定实施一系列制裁措施，遏制朝鲜的核、导开发计划。决议规定联合国成员国必须对朝鲜的全部进出口货物进行强制检查；实行金融禁令；限制朝鲜战略物资的出口；禁止向朝鲜提供航空燃料等。

2、美联储褐皮书：强势美元和全球经济放缓的阻力影响了美国出口，大多数地区经济活动扩张，劳动力市场状况持续好转。

3、美国 2 月 ADP 就业人数增加 21.4 万人，创两个月新高，预期增加 19 万人，前值从 20.5 万下修至 19.3 万。

4、美国前财长萨默斯：如果特朗普当选美国总统，将是对美国民主的严重威胁，也是对美国繁荣和安全的最大威胁，可能引发危机。

5、美联储威廉姆斯：美国通胀压力正在上升。美国国内需求前景积极，相较于海外的疲软状况更为重要。

6、欧元区 1 月生产者价格指数（PPI）环比下降 1.0%，降幅创一年多最高水平，欧洲央行提振通胀的目标面临巨大压力。

7、黑田东彦：日本宽松政策取得了预期效果。央行将继续实行宽松政策直到通胀率稳定在 2%。预计核心 CPI 将在 2017 年上半年前后达到 2%左右。

8、印度尼西亚官方：印度尼西亚西部孟塔维群岛发生 8.3 级地震，或引发海啸。目前地震暂时未造成人员伤亡和财产损失。

9、路透：沙特阿拉伯政府正寻求至多 100 亿美元的国际贷款，并已向多家银行发出邀请。作为欧佩克最大产油国，沙特一直坚持不减产以捍卫市场份额的策略，导致该国财政陷入紧张状态。

## 国际股市

1、美股收高，油价上扬，美联储褐皮书称大多数地区经济活动继续扩张。道指涨 0.20%，标准普尔 500 指数上涨 0.41%，纳斯达克综合指数上涨 0.29%。

2、欧股小幅收涨，在一个月高位徘徊，银行类股录得五连阳。泛欧绩优股 FTSEurofirst300 指数收涨 0.7%，报 1341.88 点。

3、德国联邦卡特尔局：已对 Facebook 展开反垄断调查，因为该公司涉嫌滥用市场地位，违反了数据保护法。

4、德国政府：支持德意志交易所与伦敦证交所的合并交易。英国金融时报：伦敦证交所或分拆法国部门，作为与德交所合并交易的一部分。德交所：与伦敦证交所合并对伦敦和法兰克福来说是双赢局面。

5、去哪儿网将凭借其销售渠道优势，参与一家以深圳为主要运营基地的航空公司的筹建申请，以此扩大市场份额，对抗航空提升直销带来的压力。

6、索尼中国近日向国家质检总局提交了召回计划，因存在过热烧坏隐患，召回 10617 块进口 VAIO 笔记本电脑电池组。

7、前程无忧：预计第一财季总营收在 7800 万美元-8100 万美元；第四财季调整后每股收益 52 美分；预计第一财季每股收益 0.36-0.39 美元；市场预估 7705 万美元。

8、微博第四财季调整后每股收益为 0.09 美元。第四财季净营收 1.49 亿美元。预计第一财季净营收 1.11-1.16 亿美元。

## 期货

1、美国 NYMEX 4 月原油期货收涨 0.26 美元，涨幅 0.76%，报 34.66 美元/桶，连

续第三个交易日上涨，创 1 月 5 日以来最高收盘位。ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 0.12 美元，涨幅 0.33%，报 36.93 美元/桶。

2、COMEX 4 月黄金期货收涨 11.00 美元，涨幅 0.9%，报 1241.80 美元/盎司，创近三周最高收盘位。

3、伦敦基本金属全线上涨，国际铜价、铝价和锌价触及数月来最高，受助于全球经济将加速增长的乐观预期，及投机者追涨。

4、三大期指持仓量近期快速上涨。截至 2 日收盘，沪深 300 期指总持仓量增至 48695 手，上证 50 期指增至 20144 手，中证 500 期指增至 26801 手，均达到或者接近去年股指受限以来最高值。

5、中期协起草并发布《期货业服务实体经济行动纲要(2016-2018)(征求意见稿)》，从十四方面对期货市场服务实体经济的方向和内容提出了要求，包括进一步发展大宗商品服务和风险管理业务等。

6、四川省要求推进煤炭绿色开发。未来三年停止规划新建煤矿，认真执行煤炭准入标准，严禁新增落后产能，淘汰关闭一批落后小煤矿。

7、沙特阿拉伯调高其 4 月运往亚洲的石油价格，这也意味着这一价格将达到 2015 年 10 月以来的最高水平。然而与此同时，下调了运往美国的油价水平。

8、EIA：截止 2 月 26 日当周美国原油库存增加 1040 万桶，分析师平均预期原油库存将增加 250 万桶，EIA 公布的 1040 万桶是这一预期值的 4 倍有余。

9、华侨银行：料 OPEC 在 6 月会议上决定减产 5%，当月全球原油日产量有可能因此下降 130 万桶。若俄罗斯也加入减产行列，产量降幅还会进一步放大。

10、全球最大铜生产商智利国家铜业公司（Codelco）表示，全球供应过剩的局面今明两年还会持续，并反驳了铜价近期涨势有望持续的观点。



## 财经前瞻

- 06:30 澳大利亚 2 月 AIG/CBA 服务业表现指数
- 07:00 韩国 2 月 CPI 年率
- 07:50 日本 2 月 26 日当周买进外国股票(亿日元)
- 08:30 澳大利亚 1 月商品及服务贸易帐(亿澳元)
- 09:45 中国 2 月财新服务业 PMI
- 10:00 日本 2 月 Markit/日经服务业 PMI
- 14:30 法国第四季度 ILO 失业率
- 16:15 西班牙 2 月服务业 PMI
- 16:30 英国 2 月 Halifax 季调后房价指数月率
- 16:30 香港 1 月零售销售额年率
- 16:45 意大利 2 月服务业 PMI
- 16:50 法国 2 月服务业 PMI 终值
- 16:55 德国 2 月服务业 PMI 终值
- 17:00 欧元区 2 月服务业 PMI 终值
- 17:30 英国 2 月外汇储备(亿美元)
- 18:00 欧元区 1 月零售销售月率

20:30 美国 2 月挑战者企业裁员年率

21:30 美国 2 月 27 日当周初请失业金人数

21:30 美国第四季度 非农单位劳动力成本终值

22:45 美国 2 月 Markit 服务业 PMI 终值

23:00 美国 1 月耐用品订单月率终值

23:00 美国 1 月工厂订单月率

23:00 美国 2 月 ISM 非制造业 PMI

23:30 美国 2 月 25 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)

——财经大事预告——

03:00 美国 华盛顿 美联储发布褐皮书报告

--:-- 阿联酋 阿布扎比 全球金融论坛召开，第二天(3 月 2-3 日)

--:-- 日本 那霸 日本央行副行长中曾宏(Hiroshi Nakaso)发表讲话。

## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司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