



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月4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

隔夜美黄金大幅上涨，突破1260美元前期压力位后小幅回落，主要受美国股市走势波动以及稍显疲弱的美国经济数据支撑，今晚非农就业数据需要重点关注，预计金价近期将维持高位震荡，美黄金关注1260美元/盎司一线表现，**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

库存暴增加重担忧，国际油价涨跌不一，PX涨至770，近期成本端维持强势，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，下游装置陆续重启，预计短线或将延续上涨势头，**短多持有。**

昨日市场公布兴兴停车消息后甲醇盘中掉转直下，终端需求因成本转嫁困难而难以提升原料采买兴趣，关注后期春季检修和蒙大開車的进展情况，预计甲醇短期或将偏弱运行，**短线操作。**

### 橡胶

日本市场突破明显，且属于大级别反弹，建议多头对待；sicom市场明显反弹，现货大涨30-50美金，逼近1200美金，整体上有国内外修复的意味，多单持有

### 沥青

高位上攻略显犹豫，整体或震荡后继续上攻，目标站上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

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	262.05	2.2	0.85%
	白银	3347	17	0.51%
	铜	37000	60	0.16%
	铝	11365	40	0.35%
	铅	13835	95	0.69%
	锌	14420	50	0.35%
	螺纹钢	1974	-19	-0.95%
	热卷	2127	17	0.81%
	沥青	1832	-10	-0.54%
	橡胶	10675	115	1.09%
大连商品交易所	大豆	3624	76	2.14%
	玉米	1617	17	1.06%
	豆粕	2304	-5	-0.22%
	豆油	5630	22	0.39%
	棕榈油	4962	44	0.89%
	鸡蛋	3064	49	1.63%
	焦煤	602.5	-5.5	-0.90%
	焦炭	702	-8	-1.13%
	铁矿石	383.5	-2	-0.52%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9015	-20	-0.22%
	PVC	5200	25	0.48%
	聚丙烯	6820	74	1.10%
	棉花	10155	110	1.10%
	白糖	5460	-18	-0.33%
	强麦	2845	-42	-1.45%
	菜粕	1887	28	1.51%
	菜籽油	5468	10	0.18%
	动力煤	343.6	0.6	0.17%
	PTA	4572	20	0.44%
	甲醇	1782	-33	-1.82%
	玻璃	923	-6	-0.65%
中金所	股指	3008.6	-0.4	-0.01%
	国债	100.22	-0.19	-0.19%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、全国政协十二届四次会议在京开幕，主席俞正声向大会报告工作时表示，2016年将紧紧围绕“十三五”开局起步建言献策，聚焦“十三五”规划实施，推进供给侧结构性改革和去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板的重点任务。

2、十二届全国人大四次会议今日上午将举行预备会议，选举大会主席团和秘书长，表决会议议程草案。11时将举行新闻发布会，大会发言人将就大会议程等相关问题回答中外记者提问。

3、2月，财新中国制造业和服务业 PMI 双双回落，经济活动继续放缓。市场人士预计，2月CPI可能环比回升，同比上涨平稳，银行新增贷款将大概率回落。

4、央行昨日开展了400亿元的7天期逆回购，为今年降准后首次实施逆回购，备受市场关注的中标利率稳定，并未释放出进一步宽松的信号，体现了货币政策的中性适度。

5、三部委印发行动方案促产融合作，旨在推进供给侧结构性改革，支持《中国制造2025》加快实施，缓解企业融资难、融资贵问题。

6、交通部部长杨传堂透露，今年全国公路和水路加起来，预计投资规模达到1.8万亿元，加上铁路投资的8000亿，共投资2.6万亿。

7、环保部决定设置水、大气、土壤三个环境管理司，意味着中国环境管理向系统化、科学化、精细化迈出了实质性的一步。

8、深圳市委书记马兴瑞：中央和省里非常赞同深圳拓展发展空间，包括填海55平方公里，陆地整备50平方公里左右。业内人士认为，从长远来看，此举势必影响深圳的城市格局和房地产市场。

9、工商银行原行长杨凯生：当下信贷市场确实“比较强劲”，正反映了央行行长周小

川此前“稳健的货币政策可以适度宽松”的判断，期待金融体制新改革方案出现。

10、青海省出台供给侧结构性改革行动计划，初步确定了分类处置的 31 户僵尸企业，并已宣布首批 18 户僵尸企业关停出清。

## 国内股市

1、沪指震荡攀升 0.35%，连续三日收阳，盘中一度逼近 2880 点，两市成交量继续放大。银行股表现活跃，黄金珠宝、土地流转概念涨幅居前。沪股通净流出 3.08 亿元，结束连续十个交易日净流入。

2、券商纷纷上调两融折算率，去杠杆过程正在扭转。继国泰君安之后，平安证券将对可充抵保证金证券折算率进行批量调整，平均折算率达 60.95%，高于行业平均水平。

3、上交所理事长桂敏杰：战略新兴板准备情况一切顺利，并未对注册制改革作任何回应。深交所总经理宋丽萍：应明确证券市场新型操纵认定标准；外资投资 A 股规则正在修改；建议修订相关法规，支持上市公司用股份支付手段“走出去”。

4、全国股转系统发布通知，要求各市场主体在 3 月 31 日前做好挂牌公司分层信息披露相关的技术准备工作。

5、国泰君安大股东延长增持期限至 12 个月，并设增持数量下限。因瑞兆源挂牌时信披违规，国泰君安证券新三板业务再领罚单，被股转公司出具警示函。

6、楼市火热，万科恒大销售额猛增。万科 A 公告显示，2 月实现销售金额 160.3 亿元，同比增长 91%；恒大地产销售 152.3 亿元，同比大增 191.2%。

7、川金诺（300505）今日申购。公司拟公开发行股票不超过 2335 万股，发行后总股本不超过 9336 万股，成功上市后云南将迎来第 31 家上市公司。

8、普华永道：2015 年中国私募股权投资创历史新高，其中私募股权基金在高科技行业投资超过 2014 年 6 倍。

9、小米科技 CEO 雷军透露，小米不排斥 IPO 上市的可能性。如此表态，基本上

默认小米可能将启动上市。

10、恒指高开低走，收报 19941.76 点，跌 0.31%；恒生国企指数涨 0.20%。从盘面上看，蓝筹股涨跌互现，恒生消费服务、资讯科技金融等多下跌，但能源、原材料板块延续涨势。

11、上市公司正负面新闻：国泰君安控股股东明确增持计划；万科 2 月销售额猛增；依米康等多股预披露年度高送转；业绩预告和修正不及时，智慧能源、华英农业遭监管关注；华泽钴镍重组前股价异动，深交所急问有无信息泄露。

12、3 月 3 日沪股通十大成交活跃股：小商品城、中信证券、伊利股份、中国平安、中金黄金、太平洋、紫金矿业、贵州茅台、上汽集团、兴业银行。港股通十大成交活跃股：招商银行、中海油田服务、工商银行、紫金矿业、中国石油股份、农业银行、中国银行、新华保险、复星国际、兖州煤业。

## 行业

1、俞正声在全国政协十二届四次会议工作报告中表示，将就加快高档数控机床和工业机器人产业发展、土地资源保护利用和土壤污染防治等重要问题，深入研究论证，提出对策建议。

2、春节前后，商务部已向地方商务部门内部下发通知，排查重点为融资租赁行业非法集资风险，排查对象为内、外资融资租赁公司。

3、国家能源局印发意见，提出通过建立明确的可再生能源开发利用目标，制定科学的可再生能源开发利用规划，实现 2020、2030 年非化石能源占一次能源消费比重分别达到 5%、20% 的能源发展战略目标。

4、质检总局等八部门联合发布公告，要求通过医学检测、灭蚊处理等措施严控寨卡病毒病传入我国。

5、泰康养老、阳光人寿、人保健康三家公司个人税收优惠型健康险产品已正式获保监会批准销售。

## 海外

1、达拉斯联储主席卡普兰：预计今年美国经济增速约 1.9%，世界其他地区经济增速为 2.7%；虽然美联储政策依旧宽松，但是金融环境收紧与加息效果相似。

2、美国 2 月 27 日当周初请失业金人数 27.8 万，略高于预期的 27.0 万，仍维持在衰退前的低位附近，前值 27.2 万。美国 2 月 ISM 非制造业指数 53.4，预期 53，不及前值的 53.5。数据表明美国 2 月服务业增长速度放缓。

3、欧元区 2 月综合 PMI 终值为 53.0，为 2015 年初以来最低值，料巩固欧洲央行进一步放宽货币政策的预期。欧元区 1 月零售销售环比 0.4%，预期 0.1%，前值从 0.3%修正为 0.6%。

4、英国 2 月服务业 PMI 下降 52.7，创 2013 年 3 月以来最低水平，远不及预期，因企业对英国脱欧不确定性、金融市场动荡及全球经济疲软十分担忧。

5、日本首相安倍晋三：除非发生重大冲击，否则将会按计划在 2017 年 4 月进一步把消费税率上调至 10%。日本央行副行长中曾宏：如有必要将寻求进一步宽松途径。

6、巴西 2015 年经济萎缩 3.8%，创 1981 年来新低；其中第四季度 GDP 同比下滑 5.9%，环比下滑 1.4%。

## 国际股市

1、美国股市低开高走，连续第三个交易日收高。道指涨 0.26%，标普 500 涨 0.35%，纳指涨 0.09%。一系列经济数据表明美国经济增长趋势仍然暗淡。投资者等待周五的非农就业数据。

2、欧股指数下跌 0.5%，终结了此前五个交易日的连续上涨走势。英国富时 100 指数收低 0.27%，至 6130.46 点，法国 CAC 指数收跌 0.2%，报 4416.08 点，德国 DAX 指数收低 0.25%，至 9751.92 点。

3、末日博士麦嘉华：股市被“过度抛售”，短期内或迎来强势反弹。原油板块可能会“轻松反弹”10%至 20%。

4、外媒：鸿海最早 7 日签约收购夏普，夏普未来可能出现的债务估算下来不到 3000

亿日元，少于最初估算的 3500 亿日元。

5、德国汉高公司宣布，已同意收购美国宝洁公司旗下一系列专注于新兴市场的护发品牌，这些品牌的年销售额总计接近 1 亿美元。

## 期货

1、美国 NYMEX 4 月原油期货收跌 0.09 美元，跌幅 0.26%，报 34.57 美元/桶；ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 0.14 美元，涨幅 0.38%，报 37.07 美元/桶。

2、美国 COMEX 4 月黄金期货价格收盘上涨 16.4 美元，涨幅 1.3%，报 1258.20 美元/盎司，创 2015 年 2 月以来最高收盘价。金价主要受美元走软以及疲软的经济数据推动。

3、伦敦基本金属多数上涨，国际铜价触及逾三个月高位，受助于股市上涨，对全球经济增长前景信心增强和美元走低。

4、OPEC 海湾国家代表：目前还未确认 OPEC 和非 OPEC 会议的时间和地点；海湾国家更希望在 4 月份中旬举行会议，希望在多哈或其它海湾国家城市举行；期待会议取得积极的成果。

5、惠誉旗下研究机构 BMI 称，中国钢铁产量到 2020 年之前每年都会下降，预计大宗商品市场将迎来“稳定期”。

6、李小加：港交所将最快于今年第二季度推出一系列人民币期货，包括日元、欧元、印度卢比及马来西亚吉令，同时拟推出以美元结算的“CNH 兑美元”期货，以及人民币计价的黄金期货。

## 债券

1、2 月 26 日当周，日本净买进国外债券 9338 亿日元，前值 19743 亿日元；外资净买进日本债券 2118 亿日元，前值 6641 亿日元。

2、贾康：应尽快制定并出台商业银行开展国债期货业务政策，以国债承销团和做市商银行为切入点，放行商业银行参与国债期货交易。

## 外汇

1、美元指数下跌 0.7%，录得逾三周来最大单日百分比跌幅。美国供应管理协会 (ISM) 服务业就业分项指数跌穿荣枯分水岭，令对周五公布的美国月度就业报告的担忧加重。

2、人民币兑美元中间价报 6.5412，上一日报 6.5490，上调 78 个基点。

3、在岸人民币兑美元在夜盘交易中一路走高，夜盘交易结束时报 6.5351 元，上涨 0.24%。离岸人民币兑美元飙涨 248 点，涨幅超过 0.34%，刷新本周高位至 6.5244。

4、路透调查：人民币兑美元未来一年料贬值约 3.5%。未来几个月中国央行不太可能让人民币大幅贬值。3 月底人民币兑美元将在 6.60 左右，8 月底将稳步降至 6.70，2017 年 2 月底降至 6.78。

5、荷兰国际集团：如果欧洲央行 3 月宣布进一步宽松政策，瑞士央行或将受此影响进一步降息，并可能干预外汇市场，令欧元/瑞郎处于 1.0750 左右。

 财经前瞻

05:30 美国 2 月 22 日当周货币供给 M1(亿美元)

08:00 日本 1 月劳动现金收入年率

08:30 澳大利亚 1 月季调后零售销售月率

16:20 台湾 2 月外汇存底(亿美元)

16:30 德国 2 月建筑业 PMI

17:00 意大利第四季度 GDP 年率终值

17:10 欧元区 2 月零售业 PMI

21:30 美国 2 月季调后非农就业人口(万)

21:30 美国 1 月贸易帐(亿美元)

21:30 加拿大 1 月贸易帐(亿加元)

21:30 加拿大第四季度劳动生产率季率

23:00 加拿大 2 月 IVEY 季调后 PMI

23:30 美国 2 月 26 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

--:-- 英国 伦敦 德国财长朔伊布勒(Wolfgang Schaeuble)在英国伦敦政经学院发表讲话。

12:12 中国 北京 全国政协十二届四次会议在北京召开, 第一天(3 月 4-5 日; 议程

包括：审议政府工作报告，审查和批准国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要，审查和批准计划报告、预算报告，审议慈善法草案，审议全国人大常委会工作报告、最高人民法院工作报告、最高人民检察院工作报告。

20:30 瑞士 --- 瑞士央行发布 2015 年度报告

## 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