



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月7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

美黄金大幅上涨，周内突破1260美元/盎司前期压力位，再度创下2015年1月以来的高位，周五备受关注的美国非农就业数据出炉，总体来看此次非农数据强劲的表现显示出就业市场的强劲增长，可能进一步缓解由于全球放缓和金融市场震荡引发对美国经济衰退的担忧。目前来看虽然2月份非农数据较为强劲，但由于避险需求以及美元指数回落，造成市场对于黄金看涨情绪空前的强劲，黄金ETF持仓继续创一年以来的新高，预计近期黄金仍将继续维持偏强走势，美黄金关注1260美元一线附近表现，**操作短线多单轻仓为主。**

黑色金属

螺纹钢价格依然坚挺，现货价格跟涨，建议继续保持观望，不适宜做空

化工

钻井持续下降加之经济数据强劲,国际油价大涨,PX为775，近期成本端维持强势，虽然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，短多谨慎持有。

上周从供需面而言明显偏空，但是港口可流通货源偏少，现货市场整体波动不大，纸货市场随着期货波动，整体重心亦波动有限，兴兴停车事件仍有继续发酵可能。宏观面而言，商品仍处于上升通道，整体气氛偏好，或继续提振甲醇市场，但这次商品炒涨幅度过大，短期内或有回调可能。

短多谨慎持有

橡胶

现货强势凛冽，总体上涨近 200 美金，未来将进一步上攻，去年高位 1600 美金，中期目标看此，

按当下情绪看，击穿很容易，对应盘面在 13000-14000

沥青

周五夜盘跟随上涨，幅度较大，成功站上 1900 以上，未来继续上攻 2000，多单持有。情绪化的

市场最为强悍，跟随为主。

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

上周原糖继续保持上涨势头，最大产糖国巴西国内乙醇需求旺盛以及雷亚尔升值对糖市回暖提高支

撑，另外降雨天气将推迟甘蔗收割工作。国内方面 2 月产销数据公布，基本符合市场预期。产销量

均出现下滑，其中单月销糖量同比减少 30%，这也印证了大量走私糖侵占消费市场。随着原糖走

强，走私糖的利润空间在逐渐缩窄，目前配额外进口利润已从半个月前的千元水平下降到 500 元

左右。对本榨季糖价来说来说，最不确定的干扰因素仍然是走私，继续关注国内的打私效果。短期

5400-5600 区间震荡为主，短线交易。**趋势性多单需等待机会，布局远月为宜。**



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	265.6	3.55	1.35%
	白银	3426	79	2.36%
	铜	37950	950	2.57%
	铝	11435	70	0.62%
	铅	13890	55	0.40%
	锌	14480	60	0.42%
	螺纹钢	1987	13	0.66%
	热卷	2174	47	2.21%
	沥青	1844	12	0.66%
	橡胶	11310	635	5.95%
大连商品交易所	大豆	3639	15	0.41%
	玉米	1628	11	0.68%
	豆粕	2331	27	1.17%
	豆油	5672	42	0.75%
	棕榈油	5054	92	1.85%
	鸡蛋	3087	23	0.75%
	焦煤	591.5	-11	-1.83%
	焦炭	705.5	3.5	0.50%
	铁矿石	396.5	13	3.39%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9150	135	1.50%
	PVC	5230	30	0.58%
	聚丙烯	7014	194	2.84%
	棉花	10235	80	0.79%
	白糖	5488	28	0.51%
	强麦	2845	0	0.00%
	油菜籽	3898	1	0.03%
	菜粕	1909	22	1.17%
	菜籽油	5494	26	0.48%
	动力煤	349.4	5.8	1.69%
	PTA	4620	48	1.05%
	甲醇	1824	42	2.36%
	玻璃	929	6	0.65%
中金所	股指	3052.4	43.8	1.46%
	国债	100.37	0.15	0.15%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4995.5	131.50	2.70%
LME_铝3	1586.5	11.50	0.73%
LME_铅3	1865	25.00	1.36%
LME_锌3	1847.5	0.50	0.03%
COMEX黄金	1260.1	-4.80	-0.38%
COMEX白银	15.55	0.30	1.97%
NYMEX原油	36.33	1.64	4.73%
东京胶	174.6	9.60	5.82%
CBOT大豆	878	14.75	1.71%
CBOT玉米	359.75	3.00	0.84%
CBOT豆粕	271	6.30	2.38%
CBOT豆油	30.96	0.26	0.85%
ICE棉花	57.1	0.68	1.21%
ICE白糖	14.79	0.05	0.34%



隔夜财经要闻

宏观

1、李克强作政府工作报告：将 2016 年国内生产总值增长(GDP)目标设在 6.5%-7% 的区间；预计 2016 年 CPI 增长 3%左右；预计 2016 年财政赤字率 3%；预计 2016 年广义货币 M2 增长 13%左右；中国 2016 年计划城镇失业率控制在 4.5%以内；中国 2016 年预期社会消费品零售总额增长 11%，预期全社会固定资产投资增长 10.5%。

2、李克强：促进多层次资本市场健康发展；适时启动“深港通”；稳健的货币政策要灵活适度；加快改革完善现代金融监管体制；探索基础设施等资产证券化；因城施策化解房地产库存；坚决打好国企提质增效攻坚战。

3、国务院研究室司长向东：财政和货币都还有空间；海通证券：供给侧攻坚、需求侧托底；申万宏源：固投增幅目标压力大；民生证券：从货币扩张到大财政扩张；九州证券：经济 L 型下半场，资本市场需要新逻辑；中金公司：提高 M2 增速目标并不一定意味着鼓励货币更快的增长。

4、习近平：加快转变政府职能，该放给市场和社会的权一定要放足、放到位；推进简政放权，强化事中事后监管；自由贸易试验区建设的核心任务是制度创新，要全力深化改革攻坚。

5、财政部：2016 年将继续实施积极财政政策并加大力度。计划 2016 年赤字率约为 3%。中国今年将严格控制债务规模，科学拟定债务限额，将提高债券发行市场化定价水平。

6、发改委徐绍史：中国经济运行在合理区间，具有较强的抵御风险的能力，中国经济绝对不会硬着陆；不存在中国经济拖累全球经济的情况；我们的政策工具箱里有充足的政策。

7、中国央行行长周小川：供给侧结构性改革，财政政策能够发挥更好的作用。货币政策主要是在需求侧，是总需求的管理。总需求管理如果做得合适，会给供给侧

改革提供更好的空间。

8、央行副行长易纲：外汇储备将保持合理适度水平；人民币汇率不存在持续贬值基础；当前利率市场化的重点是健全利率传导机制和中央银行调控市场利率的有效性。

9、央行副行长陈雨露：供给侧改革的核心在于技术创新和产业创新；而金融将通过宏观调控以及对实体经济服务方面，对供给侧改革提供支持，这也是项核心任务。

10、银监会主席尚福林：金融要科技创新，因此政府工作报告提出今年要启动投贷联动试点。

国内股市

1、新任证监会主席首次公开发声：依法监管，从严监管，全面监管，只有监管才能保证改革的措施顺利实施；监管的基本底线就是保护投资者利益，加强监管本身就是保护投资者的合法权益；对中国资本市场充满信心；深港通是今年的任务。

2、任泽平：政府上调赤字率和 M2 目标，意味着 2016 年比去年更宽松，稳增长力度更大；今年注册制暂缓，新思路可能是力推资产证券化。贾康：IPO 注册制没写入政府工作报告，意味着实施要缓一缓。

3、数据显示，截至 3 月 4 日，沪深股市流通市值报 335392 亿元，一周增加 2.33%。同期，沪深股市总市值报 419597 亿元，一周增加 1.51%。两市股票平均价格为 9.67 元，一周上涨 1.43%。

4、中国证券投资者保护基金公司：2 月中国证券市场投资者信心指数环比上升 8.7%，达到 48.8。各项子指数也出现不同幅度上涨。

5、根据沪深交易所安排，下个交易周(3 月 7 日至 11 日)两市将有 14 家公司共计 6.6 亿股限售股解禁上市流通，解禁市值共计 77.36 亿元。

6、截至 3 月 3 日新三板累计股票发行 549 次，融资总金额达 264.73 亿元。截至本周末，新三板市场挂牌公司总股本达 3414.46 亿股，挂牌公司总市值达 26443.29 亿元。

产经

- 1、财政部副部长朱光耀：去产能、去库存和降低成本补短板是中国特色。去产能重点领域钢铁和煤炭相当部分为国企。
- 2、住建部部长陈政高：目前正在与“北上广深”四城市保持密切沟通，想方设法稳定房地产市场。具体措施包括：一是实行严格的限购政策，同时实行严格的差别化税收和信贷政策；二是增加土地供应面积；三是增加中小户型供应数量；四是打击各种交易当中的违法违规行为；五是正确引导舆论。
- 2、上海市委书记韩正：3月6日下午谈到上海房地产市场时表示，房地产市场健康发展关乎民生，全国各个市场差异很大。近期上海房地产出现非理性过热，市场情绪抬高房价，对长远健康发展不利，必须关注和加强调控。
- 3、上海市长杨雄：去年上海的常住人口多年来首次出现的负增长。主要是因为劳动密集型产业外迁。“十三五”规划中有人口控制的目标值，而实现目标，既要控制人口，还要引进人才。目前变化符合预期。
- 4、广东省省长朱小丹：正在策划由一些国有大型企业成规模地收购库存商品房。将用未来3年左右时间减少广东商品房库存2000万平方米。
- 5、保监会主席项俊波：目前健康险市场处于高速发展态势，增速在60%以上；保险业会积极支持医疗体制改革。
- 6、卫计委主任李斌：目前正在集中力量编制推进健康中国建设的规划纲要，和“十三五”深化医改、医疗卫生规划，也就是“一纲要两规划”。
- 7、农业部长韩长赋：粮食需要适度进口，但不依赖进口。十三五期间粮食不追求年年增长，但追求稳定。全国政协委员、国家粮食局局长任正晓：中国粮食“去库存”会遵守世界贸易组织的国际规则，不会推行“贸易保护主义”。

海外

- 1、华尔街多数顶级银行目前预计，美国联邦储备委员会（美联储/FED）在今年年

底前可能仅再升息两次，较之前的预估下调。

2、高盛预计，欧洲央行将会加快货币宽松的步伐，3月会议会将存款利率下调10个基点，并将现有QE规模扩大100亿欧元/月。

3、欧盟追加16名个人和12家机构列入对朝鲜制裁的“黑名单”。欧盟：目前所有制裁手段均为落实联合国安理会涉朝相关决议而实施。

国际股市

1、阿里20亿元低价控股亚博科技，后者将成为阿里巴巴集团及蚂蚁金服集团彩票业务的独家业务平台。

2、处于经营重组期的夏普公司预计最快将在7日与台湾鸿海精密工业公司就归入其旗下签约。

3、外媒援引知情人士称，西班牙当局正在追踪大约8000万欧元（8800万美元）、涉嫌通过工商银行在该国分行洗钱的资金。

4、联合航空CEO：公司将于2016年第一季进行股票回购，花费15亿美元。

期货

1、最近一周，国内现货钢价综合指数报收于79.8点，一周上涨3.38%。不仅价格已连续三周上涨，而且成交也在放量。铁矿石价格也在节节攀升，春节之后累计涨幅已达二成左右。

2、易盛农期指数在上周初下探并创下新低，不过随后在权重品种反弹带动下企稳回升。截至3月4日，易盛农期指数收于971.70点。

3、山西省国土资源厅：去年该省投入约5亿元进行地质找矿，新发现煤炭资源量50亿吨，整个“十二五”（2011—2015年）期间，累计新增煤炭资源458亿吨。

债券

1、从历史数据看，纯债基金在 2004 年至 2015 年的 12 年时间里，无论牛熊市抑或震荡结构市，每年都保持正收益。2015 年纯债基金整体收益率为 9.64%，跑赢大盘。

2、2 月非农就业报告强劲，使得那些对美联储政策前景持鸽派预期的投资者出脱美国国债多头头寸，让基准美债收益率刷新一个月高位。

外汇

1、IMF：将从今年 10 月 1 日起在其官方外汇储备数据库中单独列出人民币资产，以反映 IMF 成员人民币计价储备的持有情况。

2、外管局局长潘功胜：目前人民币汇率稳定，不存在持续贬值的基础。目前跨境资本流动处于合理的区间。外汇管制没有必要，也没有效果。



财经前瞻

06:30 澳大利亚 2 月 AIG 建筑业表现指数

07:50 日本 2 月外汇储备(亿美元)

08:30 澳大利亚 2 月季调后 ANZ 总招聘广告月率(%)

13:00 日本 1 月同步指标初值

13:00 日本 1 月领先指标初值

15:00 德国 1 月工作日调整后制造业订单年率

15:00 德国 1 月季调后制造业订单月率

16:00 台湾 2 月贸易帐(亿美元)

16:00 瑞士 2 月外汇储备(亿瑞郎)

17:00 意大利 1 月 PPI 年率

17:30 欧元区 3 月 Sentix 投资者信心指数

19:30 澳大利亚 2 月 NAB 商业景气指数

23:00 美国 2 月谘商会就业趋势指数

23:00 美国 2 月就业市场状况指数(LMCI)

——财经大事预告——

02:30 美国 纽约 美联储理事布雷纳德就央行间货币政策协调问题讲话

--:-- 中国 北京 十二届全国人大四次会议在京举行，第三天(3 月 5-15 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。

11:40 日本 东京 日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)在读卖新闻举行的活动中发表讲话。

15:32 英国 伦敦 英国央行首席经济学家霍尔丹(Andy Haldane)发表讲话。

20:48 美国 华盛顿 国际银行家协会(Institute of International Bankers)华盛顿年会，第二天(3月6-8日)；演讲嘉宾包括：美联储理事布莱恩纳德。

20:52 欧元区 --- 欧元集团会议在比利时布鲁塞尔召开。

--:-- 中国 北京 政协十二届四次会议在北京举行，第五天(3月3-14日)。

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