



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月8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

近期美黄金大幅上涨，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，上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EFT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

欧佩克可能寻求每桶 50 美元的平衡点,布伦特 3 个月来首次突破 40 美元,PX 为 798，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。目前来看，未来几个月华东甲醇供需好转的可能性较大，因此**操作上建议整体逢低做多 05 合约为主。**

橡胶

市场陷入分化时期，农产品继续弱势，黑色一枝独秀，化工未来在原油指引下或继续强势，橡胶表现处于中间水平，单边交易风险加大，可以考虑空黑色与橡胶的多头对冲，橡胶基本面一般般，产业经济熊市依旧没有结束，**谨慎为之。**

沥青

冲高回落，逼近 2000，但迅速回落，获利离场明显，暂无趋势下跌风险，但现货成为少见的疲弱的部分，倾向于将继续上涨，现货也将在燃料油的引领下，价差缩小，**多头对待。**

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

隔夜原糖触及六周高位后震荡回落，国内郑糖夜盘弱势震荡，现货方面销量仍然较为清淡，加上走私对消费市场的侵占，对糖价有一定压制。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	265.65	0.05	0.02%
	白银	3481	55	1.61%
	铜	38090	140	0.37%
	铝	11455	20	0.17%
	铅	13880	-10	-0.07%
	锌	14420	-60	-0.41%
	螺纹钢	2073	86	4.33%
	热卷	2256	82	3.77%
	沥青	1948	104	5.64%
	橡胶	11705	395	3.49%
大连商品交易所	大豆	3601	-38	-1.04%
	玉米	1586	-42	-2.58%
	豆粕	2357	26	1.12%
	豆油	5728	56	0.99%
	棕榈油	5112	58	1.15%
	鸡蛋	3136	49	1.59%
	焦煤	616.5	25	4.23%
	焦炭	729	23.5	3.33%
	铁矿石	407	10.5	2.65%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9010	-140	-1.53%
	PVC	5310	80	1.53%
	聚丙烯	7037	23	0.33%
	棉花	10540	305	2.98%
	白糖	5452	-36	-0.66%
	强麦	2856	11	0.39%
	油菜籽	3961	63	1.62%
	菜粕	1965	56	2.93%
	菜籽油	5558	64	1.16%
	动力煤	361.4	12	3.43%
	PTA	4758	138	2.99%
	甲醇	1890	66	3.62%
	玻璃	966	37	3.98%
中金所	股指	3083.8	31.4	1.03%
	国债	100.1	-0.27	-0.27%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5007	11.50	0.23%
LME_铝3	1598	11.50	0.72%
LME_铅3	1863.5	-1.50	-0.08%
LME_锌3	1814	-33.50	-1.81%
COMEX黄金	1268	7.90	0.63%
COMEX白银	15.67	0.12	0.77%
NYMEX原油	37.98	1.65	4.54%
东京胶	179.2	4.60	2.63%
CBOT大豆	881	3.00	0.34%
CBOT玉米	358.75	-1.00	-0.28%
CBOT豆粕	270.9	-0.10	-0.04%
CBOT豆油	31.23	0.27	0.87%
ICE棉花	57.34	0.24	0.42%
ICE白糖	14.65	-0.14	-0.95%



隔夜财经要闻

宏观

1、李克强在福建代表团参加审议时强调，一要“建”字当头，打造沿海地区发展新的战略支点。保持经济平稳运行，做强绿色经济、海洋经济，推动科学发展。二要破茧成蝶，加快新旧动能接续转换。通过发展智能制造、现代服务业等培育新经济。三要先行先试。提升对外包括对台经贸、人文等交流合作水平，建设开放型经济新高地。

2、十二届全国人大四次会议新闻中心定于3月8日10时举行记者会，邀请外交部长王毅就“中国的外交政策和对外关系”答记者问；同日15时邀请卫计委主任李斌等就“实施全面两孩政策”答记者问。

3、中国2月外汇储备32023亿美元，预期31900亿美元，前值32309亿美元。中国2月外汇储备环比下降286亿美元，预期下降409亿美元，前值下降994亿美元。中国2月末黄金储备为5750万盎司，前值为5718万盎司。

4、人民银行、银监会、证监会、保监会日前联合印发《关于金融支持西藏经济社会发展的意见》。从货币政策、信贷政策、金融扶贫开发政策等多方面给予西藏差异化政策支持，鼓励和支持金融机构完善在西藏的组织布局。

5、央行副行长陈雨露：近期部分一线城市房价上涨受多重因素共同影响，不能简单归因于货币政策。一是一线城市房地产市场存在一定的结构性失衡。二是受微观经济主体资产配置影响。三是舆论炒作形成正反馈。重庆市市长黄奇帆：如果听任当前一些地方的房市高杠杆，将会是另一场金融灾难。

6、中国企业研究院首席研究员李锦：在分类基础上的央企整合将成为国企供给侧改革的重头戏，未来三年国企重组将进入活跃期。

7、山东省长郭树清：去年在青岛试点从韩国获取人民币贷款，今年离岸人民币贷款试点要扩大至山东全省。山东地方债务率很低，可以放心。担心山东的老龄化问题。

国内股市

1、周一 A 股震荡攀升逼近 2900 点，录得五连阳，创业板冲高回落反弹逾 2%，两市成交缩窄。管理层释放三大利好，投资者信心指数提高，市场流动性适宜。上证综指收涨 0.81%报 2897.34 点；深证成指涨 1.75%。

2、《全国中小企业股份转让系统主办券商执业质量评价办法(试行)》4 月 1 日即将实施。股转系统将从重数量向重质量转变，随着针对主办券商的评价体系即将实施，对主办券商的执业监管会趋严。

3、华泰证券评铁矿石上涨：短期买点铁矿石股，跟着趋势走一程，注意长期支撑力不强，矿涨得比钢猛，对钢厂更是利空。

4、成都富森美家居股份有限公司、宁波横河模具股份有限公司、深圳市朗科智能电气股份有限公司首发申请拟于 3 月 11 日上会。

5、保利地产 2 月实现签约面积 74.81 万平方米，同比增 101.72%；实现签约金额 89.13 亿元，同比增 89%。至此，1-2 月公司实现签约面积 177.69 万平方米，同比增 88.52%；实现签约金额 228.91 亿元，同比增 90.46%。

6、上市公司重要公告：西水股份拟近 69 亿元参与天安财险增资。中粮地产拟定增募资 50 亿元加码房地产业务。华远地产股东首创阳光终止减持股份计划。

7、周一，恒指小幅高开，短暂上扬后震荡下行，后止跌转升，午后表现反复，截至收盘，恒指报 20159.72 点，跌 0.08%；恒生国企指数涨 0.80%。蓝筹股涨跌互现。恒生能源、工业、地产建筑等板块继续向好，恒生电讯、资讯科技板块表现较弱。

8、3 月 7 日沪股通十大成交活跃股：保利地产、中金黄金、贵州茅台、紫金矿业、中国平安、中信证券、民生银行、兴业银行、招商银行、中国铝业。港股通十大成交活跃股：招商银行、工商银行、汇丰控股、中海油田服务、中信银行、长城汽车、农业银行、香港交易所、腾讯控股、中国石油股份。

行业

1、四川省发展改革委负责人：四川省将在“十三五”建成全国最大的优质清洁能源生产基地，在省级层面探索和积累推进“能源革命”，打造全国能源转型升级的样本。

2、中广核董事长贺禹发起，中核集团董事长王寿君等委员联名提交了《确保核电按基荷运行，推动实现能源供给侧结构性改革》的提案，建议更好地发挥核电在推动实现我国能源供给侧结构性改革中的应有作用。

3、小米科技创始人雷军在今年全国两会上提交了《关于大力发展农村互联网打造现代智慧农村的建议》。雷军认为，农村互联网正在形成巨大的台风口，是中国未来十年的黄金创业机会。

4、受市场库存偏低影响，钛白粉龙头有望出现年内第三次提价。目前市场价格整体处于低位，厂家挺价心态强烈。2016年以来钛白粉市场已出现二轮涨价，机构预计此轮钛白粉涨幅或在2000元每吨左右，潜在上升空间近20%。

5、中国民用航空局飞行标准司已经正式批准轻小型无人机监管系统“优云（U-Cloud）”实施运行。批准文件已于2016年3月4日生效，有效期两年。

6、中国气候变化事务特别代表谢振华：根据中国此前明确提出的碳排放目标，中国二氧化碳排放峰值将会在2030年左右出现，我们会争取早一点实现。

7、知情人士：蚂蚁金服新一轮融资计划筹集至多30亿美元，估值近500亿美元，料在今年4月中旬完成这轮融资。

海外

1、美联储副主席费希尔：中性利率将在“政策相关的未来”保持在低位；处于实时零利率政策的各大央行仍然有QE和诸多其他工具；美国不太可能采取负利率。

2、惠誉：全面下调经济增长预期，不会出现全球性衰退；预计全球经济今年依然增长2.5%，与去年相同；今年发达国家经济增速为1.7%，此前预期为2.1%；今年新兴市场经济增速为4%，此前预期为4.4%。

3、路透调查：19位交易员一致认为欧洲央行将在本周会议上进一步下调存款利率；

预计扩大资产购买计划的可能性为 68%（2 月调查时预估的可能性为 50%）。

4、欧元区 3 月 Sentix 投资者信心指数 5.5，为 2015 年 1 月以来最低，预期 8.3，前值 6。标普：欧元区金融环境稍有好转；预计欧洲央行将把存款利率下调至 -0.5%。

5、黑田东彦：目前将稳步推进 QQE 和负利率政策；将在必要时进一步放松政策三个要素中的任何一个。外媒：日本央行将下调下一财年经济增速和通胀预期。

6、国际清算银行：央行刺激政策对金融市场的影响力可能已经减弱；进一步采取负利率或者延长负利率实施时间的状况下，个人与机构的行动存在巨大的不确定性。

国际股市

1、美股涨跌不一，油价上涨推动能源板块攀升，科技板块下滑。标普 500 指数微涨 0.09%，道指涨 0.4%，纳指跌 0.19%。

2、欧股全线下跌，受累于银行股下挫。英国富时 100 指数跌 0.27%，法国 CAC 指数跌 0.32%，德国 DAX 指数跌 0.46%。

3、苹果电子书反垄断案彻底败诉，将赔 4.5 亿美元。太平洋皇冠：将苹果公司股价的目标值从 132 美元降至 127 美元，这意味着苹果市值应缩水近 280 亿美元。

4、杰富瑞：将世界最大型钢铁商安赛乐米塔尔的股票评级从不及大盘调升至持有。

5、搜狐董事长：关于腾讯投资搜狐的报道不实。

6、新加坡交易所竞购伦敦波罗的海贸易海运交易所，以提振船舶经纪商和大宗商品贸易商之间的衍生品交易。

7、香港交易所和卡塔尔证交所可能成为伦敦证交所（LSE）潜在竞标人，报价溢价将高达 20%-30%；卡塔尔主权财富基金 QIA 已经是 LSE 的最大股东，持股约 10%。

8、日本软银集团计划分拆为两家公司，一家专注于成长较为缓慢的国内移动通讯

业务，而另一家公司负责软银在海外的科技领域投资。

期货

1、美国 NYMEX 4 月原油期货收涨 1.98 美元或 5.5%，报 37.90 美元/桶，创 2015 年 12 月份以来最高收盘；ICE 布伦特 4 月原油期货收涨 2.12 美元或 5.48%，突破 40 美元大关报 40.84 美元/桶。

2、COMEX 4 月期金收跌 6.70 美元或 0.5%，报 1264.00 美元/盎司，脱离上周创下的逾一年高位。原油大涨使投资者们追逐风险资产，降低了黄金的投资需求。

3、伦敦基本金属涨跌不一，国际铜价和锌价从逾四个月高位回落，受累于美元走强和对中国经济增长的疑虑浮现。

4、芝商所：中国建设银行将加入伦敦贵金属协会白银基准价做市商。

5、青岛港铁矿石到港价格跳涨 19%，报 63.74 美元，创历史最大单日涨幅。高盛：铁矿石涨势可能是短暂的，铁矿石四季度前将跌至每吨 35 美元。

6、外媒：OPEC 主要成员国正私下就将 50 美元/桶作为油价均衡价格进行讨论；知情人士预计油价将于年底回到 50 美元/桶水平，因主要成员国最终将决定减产。

7、惠誉预计 2016 年布伦特原油均价为 35 美元/桶，此前预计为 55 美元/桶；预计 2017 年布伦特原油均价为 45 美元/桶，此前预期为 65 美元/桶。

债券

1、业内人士：证监会正在研究关于绿色公司债相关办法，中国绿色债券标准体系正加速构成与完善。

2、格罗斯：美国国债将吸引寻求海外近零收益率以外替代选择的投资者，随着美联储加息，他们将为美债市场提供支撑。

3、外媒：沙特据称将向银行寻求最多 100 亿美元的贷款，贷款用于发行债券。

4、摩根大通：英国脱欧或对金边债券有提振作用。

外汇

1、因大宗商品集体反弹，商品货币录得强势表现，澳元兑美元上涨 0.4%，美元指数小幅下跌 0.2%报 97.132。

2、人民币兑美元官方收盘价报 6.5515，较上日官方收盘价上涨 68 个基点，当日中间价大幅上调逾百点。离岸人民币小幅走低。

3、法兴：建议在 113.50 日元买入美元/日元，目标位 118，止损位设在 110.75，依据是市场风险偏好升温，且押注日元升值的头寸水平高企。

4、瑞银：如果欧央行本周进一步放宽政策，瑞士央行不会以再次下调利率应对，因与欧央行利率差距相比，欧元/瑞郎汇率水平更加重要。



财经前瞻

- 04:00 美国 1 月消费信贷(亿美元)
- 05:45 新西兰第四季度季调后制造业销售额季率(%)
- 07:50 日本 1 月贸易帐(亿日元)
- 07:50 日本第四季度实际 GDP 季率终值(%)
- 07:50 日本 1 月季调后经常帐(亿日元)
- 07:50 日本 2 月季调后银行贷款年率
- 08:01 英国 2 月 BRC 总体零售销售年率
- 08:30 澳大利亚 2 月 NAB 商业景气指数
- 08:30 台湾 2 月 CPI 年率
- 10:00 中国 2 月贸易帐
- 13:00 日本 2 月家庭消费者信心指数
- 14:45 瑞士 2 月季调后失业率
- 15:00 德国 1 月工作日调整后工业产出年率
- 15:45 法国 1 月贸易帐
- 15:45 法国 1 月政府预算
- 16:15 瑞士 2 月 CPI 年率
- 18:00 欧元区第四季度季调后 GDP 季率修正值
- 19:00 美国 2 月 NFIB 小型企业信心指数
- 20:45 美国 3 月 5 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

21:15 加拿大 2 月新屋开工

21:30 加拿大 1 月营建许可月率

21:55 美国 3 月 5 日当周红皮书商业零售销售年率

——财经大事预告——

01:00 美国 华盛顿 美联储理事布莱恩纳德(Lael Brainard)在国际银行家协会华盛顿年会发表讲话。

01:30 美国 华盛顿 美联储副主席费希尔在全美商业经济协会(NABE)年度经济政策会议的午餐会上发表讲话。

07:20 澳大利亚 阿德雷德 澳洲联储助理主席洛威(Philip Lowe)在 UDIA 行业会议中发表讲话。

16:00 欧盟 欧盟财长在比利时布鲁塞尔进行会晤。

英国 伦敦 英国央行行长卡尼(Mark Carney)在议会就英国脱欧发表讲话。

18:25 奥地利 维也纳 奥地利央行行长诺沃特尼(Ewald Nowotny)出席中国银行维也纳办事处开张仪式。

21:00 美国 华盛顿 IMF 第一副主席利普顿(David Lipton)发表讲话。

中国 北京 政协十二届四次会议在北京举行，第六天(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