



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月9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

隔夜美黄金维持高位盘整，周二公布的中国进出口贸易数据再度引发市场的担忧情绪，令黄金避险需求持续升温，目前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，**操作短线多单轻仓为主。**

### 黑色金属

螺纹钢价格展开回落，铁矿石5月持仓依然偏高，5月和9月走势出现背离，短期内9月预计仍有反复，但后期会逐步走弱，建议逢高抛空为主

### 化工

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，目前结合技术面来看，**或可尝试短线逢高抛空。**

甲醇触及前期阻力位后震荡回落，近日供需面基本稳定，终端需求增量并不明显，部分中间商适当入市，但前期商品炒涨幅度过大，短期内或有回调可能。**或可尝试短线逢高空**

### 橡胶

整体表现相对强势，因本身上涨不多，11800 形成重要压力，短期有望继续回落，待情绪回归，整体震荡区间 11200-11600，可以高位抛空，熊市没有结束，但仍需要时间。

### 沥青

暴跌，回到 1786，现货保持稳定，没有上涨，期货处于升水状态，基差为-150--200 区间，依然存在下跌空间，看自己交易风格，目前依旧处于情绪化时期，跌停将维持，进一步重心下移。

## 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

隔夜原糖继续走升，雷亚尔走坚支撑盘面，另外巴西将于 3 月中旬提前开榨符合市场预期，关注降雨情况有否拖累开榨。国内方面，现货销量仍然较为清淡，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。今日关注 5400 支撑情况，**不宜过分追空。**



## 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	266.7	1.05	0.40%
	白银	3450	-31	-0.89%
	铜	37750	-340	-0.89%
	铝	11535	80	0.70%
	铅	13755	-125	-0.90%
	锌	14290	-130	-0.90%
	螺纹钢	2194	121	5.84%
	热卷	2390	134	5.94%
	沥青	1860	-88	-4.52%
	橡胶	11610	-95	-0.81%
大连商品交易所	大豆	3592	-9	-0.25%
	玉米	1589	3	0.19%
	豆粕	2323	-34	-1.44%
	豆油	5776	48	0.84%
	棕榈油	5102	-10	-0.20%
	鸡蛋	3089	-47	-1.50%
	焦煤	622.5	6	0.97%
	焦炭	752	23	3.16%
	铁矿石	423	16	3.93%
	胶合板	77.3	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9020	10	0.11%
	PVC	5240	-70	-1.32%
	聚丙烯	7056	19	0.27%
	棉花	10410	-130	-1.23%
	白糖	5407	-45	-0.83%
	强麦	2854	-2	-0.07%
	油菜籽	4001	40	1.01%
	菜粕	1927	-38	-1.93%
	菜籽油	5644	86	1.55%
	动力煤	360	-1.4	-0.39%
	PTA	4704	-54	-1.13%
	甲醇	1888	-2	-0.11%
	玻璃	974	8	0.83%
中金所	股指	3075.4	-8.4	-0.27%
	国债	100.24	0.14	0.14%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4888	-119.00		-2.38%
LME_铝3	1566	-32.00		-2.00%
LME_铅3	1820.5	-43.00		-2.31%
LME_锌3	1762.5	-51.50		-2.84%
COMEX黄金	1261.7	-6.30		-0.50%
COMEX白银	15.37	-0.30		-1.91%
NYMEX原油	36.25	-1.73		-4.56%
东京胶	177.2	-2.00		-1.12%
CBOT大豆	884.75	3.75		0.43%
CBOT玉米	360	1.25		0.35%
CBOT豆粕	272.9	2.00		0.74%
CBOT豆油	31.13	-0.10		-0.32%
ICE棉花	56.94	-0.40		-0.70%
ICE白糖	14.87	0.22		1.50%

## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、习近平：推进供给侧结构性改革是一场硬仗，要把握好“加法”和“减法”，增加要素投入，促进经济总量增加，减少无效和低端供给，扩大有效和中高端供给，提高全要素生产率。要推进农业供给侧结构性改革，提高农业综合效益和竞争力。要以科技为支撑走内涵式现代农业发展道路，实现藏粮于地、藏粮于技。
- 2、李克强：要培育新动能、发展新经济，抓住推进新型城镇化等重大机遇，促进新技术、新产业、新业态成长，提升传统产业水平。
- 3、张德江：要加快实现东北地区等老工业基地全面振兴，促进传统优势产业提质增效，加快培育新的增长动力。要深化国有企业改革，着力构建现代农业产业体系、生产体系。
- 4、央行副行长潘功胜：住房信贷政策调整的基本逻辑和总体基调是“因地制宜”。下一步，央行将进一步落实因地制宜的要求，完善区域差别化的住房信贷政策。
- 5、央行副行长易纲：货币政策趋向并没有发生改变，下一阶段央行将继续实施稳健货币政策，保持松紧适度。整体来看，货币政策仍然处于稳健货币政策区间内。
- 6、财政部办公厅主任欧文汉：营业税改征增值税全面推开期间，拟对税收优惠政策原则上予以延续，对特定行业采取过渡性措施，确保所有行业税负只减不增。
- 7、卫计委主任李斌：国家层面正在积极推进“健康中国”建设规划纲要的编制，同时也在进行“十三五”卫生与健康规划和深化医改规划的编制。“健康中国”将着力推进健全医疗保障体系等六大任务。
- 8、上证报：创新驱动发展的顶层设计文件已经拟定，预计不久将正式发布，科技部还将实施“科技成果转移转化的行动方案”。

### 国内股市

1、投保基金最新数据显示，上周（2月29日至3月4日）证券保证金净流入685亿元，为连续第三周净流入。

2、上周（2月29日至3月4日），沪深两市新增投资者数为46.14万，较前值42.36万增长8.92%，连续四周上涨。

3、据已公布年报数据显示，29股私募连续三季坚守。其中主板共有16只，中小板、创业板分别有9只、4只。具有防御优势的医药生物行业入围个股最多，共有哈药股份、天目药业等4只；其次是化工，共有3只股入围，机械设备、房地产等四行业均有2只个股。

4、截至3月8日，今年共有包括主板、创业板在内的43家企业上会，过会率达到100%。从问询情况来看，企业是否规范经营、风险是否充分揭示成为当前新股审核的重点。

5、上市公司重要公告：新城控股拟定增募资50亿加码地产业务。趣科技拟11亿元收购韩国游戏公司股权。利源精制定增37亿元布局高端装备制造。武昌鱼终止重大资产重组事项。

6、周二A股大逆转实现6连涨，沪指收盘止跌微涨站上2900点。两市成交量放大。板块涨跌各半，计算机、传媒领涨，房地产、煤炭领跌。中航证券点评认为：当日行情极具戏剧性，股指先抑后扬的走势让市场的大逆转迈出重要的一步，创业板依然是后期的主攻方向，前期活跃的品种是交易的首选品种。

7、金徽酒将于3月10日起登陆上海证券交易所上市交易。股票证券简称“金徽酒”，股票代码“603919”，本次发行价格为10.94元/股，本次公开发行后的总股本28000万股。

8、华钰矿业逾20万股遭弃购，中信证券包销，包销金额为154万元，主承销商包销比例为0.41302%。

9、周二，恒指小幅低开后在低位徘徊，截至收盘，恒指报20011.58点，跌0.73%；恒生国企指数跌1.40%。从盘面上看，蓝筹股跌多涨少，恒生消费服务、工业、金融等多板块挫逾1%。

10、3月8日沪股通十大成交活跃股：贵州茅台、中国铝业、华胜天成、中金黄金、民生银行、中国平安、中信证券、小商品城、恒瑞医药、南山铝业。港股通十大成交活跃股：汇丰控股、工商银行、兖州煤业股份、长江基建集团、中海油田服务、中国海洋石油、农业银行、紫金矿业、中信银行、合生元。

## 行业

1、国家卫计委：针对专利药价格很贵群众用不起问题，正在采取一些措施，开展国家谈判。现在谈判试点已经进行，选了大体5个左右的品种，包括涉及癌症治疗的进口药。通过谈判以后，药价能降50%以上。

2、河北省省长张庆伟：今年内全省将压减炼铁产能1000万吨、炼钢产能800万吨，2020年前关停60%钢铁企业。

3、全国政协委员、中央财经大学教授贺强：对于互联网金融进行联合监管将是未来的趋势。

4、原光大集团总经理罗哲夫建议，应该允许商业银行设立自己的资产管理公司，批准商业银行发行不良资产证券化产品。

5、房产中介公司链家集团和我爱我家证实，因监管层关注风险，至3月8日，多种形式的首付贷产品均已暂停，这类产品被购房者用来支付购房所需首付款。

6、北京今年计划建设14座高速公路快充站、建设5880台城市快充桩，今年年底前实现北京区域内高速公路服务区全覆盖。

7、中国石化销售有限公司北京总经理陈立国表示，2015年炼油能力7.74亿吨，炼厂的平均开工只有68.5%，比国际水平低14.8%，产能过剩已经高达2亿吨，产能调控是迫切问题。

8、中国工程院院士王梦恕：正在审议的跨渤海海底隧道（烟大隧道）工程，长120多公里，目前预算2600亿元。将用10年建成，预计建成后10年之内可收回成本。

## 海外



1、美联储副主席：美国通胀恐加速回暖；美国目前就业形势“接近充分就业”，从历史经验看这有利于加快通胀的提高。

2、美国 2 月 NFIB 中小企业信心指数 92.9，预期 94，前值 93.9。路透：数据不及预期主因企业对销售增长和利润担忧波及资本支出和雇佣计划。

3、欧元区四季度 GDP 环比增速修正值较初值未有调整，为 0.3%，符合预期；同比增速从 1.5%上修为 1.6%，略好于预期。市场维持欧央行三月降息预期不变。

4、德国财长朔伊布勒：欧元区债务正以错误方向发展；欧元区政府应该制定巩固措施。预计四月份将公布“三驾马车”对希腊救援项目的审查结果。

5、卡尼“脱欧”证词：英国央行不提供对退出欧盟问题的完整分析；不会对英国脱欧投票提供指引；英国若退出欧盟，可能削弱英镑、影响对英国的信心与投资；如果英国脱欧将尽一切可能维持英国金融稳定。

6、英国央行威尔：英国央行可能会在必要时扩大资产购买规模并降息；下一次利率行动最有可能是加息。

7、路透调查：英国央行将在 3 月 17 日会议上维持利率 0.5%不变。将英国央行首次加息 25 个基点至 0.75%时间延至 2017 年第一季度，此前预计为 2016 年第四季度。

## 国际股市

1、美股全线收跌，原油走低令能源板块普遍下滑，疲软的中国贸易数据重新激起对全球增长的担忧情绪。标普 500 跌 1.12%，道指跌 0.64%，纳指跌 1.26%。

2、欧股继续走低，中国贸易数据疲弱给工业金属价格和矿业股带来压力。英国富时 100 指数跌 0.9%；德国 DAX 指数跌 0.9%；法国 CAC 40 指数跌 0.9%。

3、360 私有化进入募集到账阶段：3 月 360 私有化资金将全部到位，然后 360 将进入到走退市流程阶段，最快会在 3 个月内完成退市。

- 4、知情人士：巴菲特旗下伯克希尔哈撒韦公司将进行有史以来最大规模的债券发售，所得收益一部分将用于偿还为收购精密机件公司而欠下的 100 亿美元贷款。
- 5、外媒：巴西淡水河谷最多将购买澳洲矿商 FMG 15% 股权（价值 11 亿美元），双方还将组建合资企业、共同开发新矿。
- 6、大众 CEO：排放丑闻给大众造成严重财务损害。大众去年提列 670 亿欧元，做在全球召回排放丑闻涉及的 1100 万辆汽车的成本。
- 7、雪佛龙确认将 2017 年资本开支下调 26%，至 170 亿至 220 亿美元区间；维持先前提出的产量增长目标。
- 8、易车网四季度营收 12.4 亿元，同比增长 27.1%。基于非美国通用会计准则（Non-GAAP），四季度盈利 1.122 亿元，同比下降 43.3%。
- 9、知情人士：东芝计划周三召开特别高管会议，表明该公司将为其医疗部门择定优先买家。出价最高的佳能和富士胶片被认为在竞购中领先。
- 10、消息人士：美银美林在全球银行和市场业务部门裁员，裁员规模可能会超过 5%，包括亚太证券交易主管等多名高管。

## 期货

- 1、美国 WTI4 月原油期货收跌 1.40 美元或 3.7%，报 36.50 美元/桶。布伦特 4 月原油期货收跌 1.19 美元或 2.91%，报 39.65 美元/桶，跌破 40 美元大关。
- 2、COMEX 4 月黄金期货收跌 1.10 美元，跌幅 0.1%，报 1262.90 美元/盎司。因美联储会议前，投资者以获利了结为主。
- 3、伦敦基本金属全线下挫，期铜跌 2.6%，创四个月来最大单日跌幅，因最大铜消费国中国贸易数据疲弱，令基金扭转对期铜价格上涨的押注。期镍暴跌 8.3%，期铝收挫 2%，期铅收跌 2.7%。
- 4、EIA：下调 2016 年 WTI 原油价格预期至 34.04 美元/桶；下调 2016 年布伦特原油价格预期至 34.28 美元/桶；将 2016 年美国原油需求增长预期由此前的 11 万桶/

日下调至 8 万桶/日。

5、美国 3 月 6 日当周 API 原油库存增加 440 万桶，预期增加 390 万桶，前值增加 991 万桶。

6、花旗：维持对 2016 年铁矿石均价每吨 38 美元预测不变。德商行：铁矿石价格高于每吨 60 美元是不可持续的。高盛：铁矿石价格上涨或是暂时的。

7、外媒：多家大型国际原油贸易商与伊朗国家石油公司签订了罕见的易货贸易协定，以伊朗急需的汽油而非现金来换取高品位燃油。科威特油长：除非包括伊朗在内的所有产油大国参加冻产，科威特才会参加。

## 债券

1、证监会积极推出可续期公司债试点。3 月 8 日，由证监会核准、浙商证券承销的浙江省交通投资集团公司公开发行的可续期公司债券完成簿记，意味着国内首单交易所可续期公司债券即将完成发行。

2、外媒：科威特计划发行 7 年期美元债券，规模最高至 5 亿美元。

3、江苏省政府计划发行 608.6 亿元人民币一般债券。

## 外汇

1、美元指数微涨 0.08%。欧元区第四季度 GDP 同比增速上修至 1.6%，对欧元构成支撑，但提振有限，欧元兑美元微跌 0.06%。

2、人民币兑美元官方收盘价上涨近百点报 6.5055，中间价四连升刷新一个月新高。离岸人民币基本持平。

3、法兴：数据显示中国出口下滑后，做多对原油价格变动最敏感的货币兑其他资源敏感货币。在目前水平做多加元、挪威克朗和俄罗斯卢布兑新西兰元和巴西雷亚尔尤其具吸引力。

4、花旗：广泛的正面风险环境以及美国短期收益率上升，都可能激发美元兑日元多头；建议在 112.80 一线做多美元兑日元，目标区间 115.60-116.15。



## 财经前瞻

- 05:30 美国 3 月 4 日当周 API 原油库存
- 07:30 澳大利亚 3 月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率
- 07:50 日本 2 月 M2 货币供应年率
- 08:01 英国 2 月 BRC 商店物价指数年率
- 08:30 澳大利亚 1 月季调后房屋贷款许可件数月率
- 10:00 美国 1 月批发库存月率
- 11:00 韩国 1 月 L 货币供应月率
- 15:30 法国 2 月商业景气指数
- 17:30 英国 1 月制造业产出月率
- 17:30 英国 1 月工业产出年率
- 19:01 英国 2 月 RICS 房价指数
- 20:00 美国 3 月 4 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 23:00 美国 1 月批发库存月率
- 23:00 加拿大 3 月央行基准利率
- 23:30 美国 3 月 4 日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

01:00 英国 诺丁汉 英国央行货币政策委员会委员威尔(Martin Weale)在诺丁汉大学发表讲话。

中国 北京 十二届人大第二次全体会议

18:00 意大利 --- 意大利央行发布“货币与银行”月报。23:00 加拿大 渥太华 加拿大央行公布指标利率决议及政策声明。

## 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