



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月11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

隔夜美黄金重新回升，欧洲央行宣布进一步扩大量化宽松政策，令欧元大幅上涨，美元指数跌幅加深，此外黄金EFT持仓继续创一年以来的新高，市场对黄金避险需求热情不减，预计近期黄金仍将维持高位震荡，**操作短线多单继续持有为主。**

黑色金属

螺纹钢价格依然坚挺，铁矿5-9合约分化，短期内仍有反复震荡可能，**建议逢高点抛空**

化工

甲醇近日在试探前期阻力位，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，前期商品炒涨幅度过大，短期内或有回调可能。关注是否能突破前期阻力平台，**短多谨慎持有**

欧佩克冻产受质疑，国际油价回跌，PX 为 790，近期成本端总体维持强势，但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，因此预计 PTA 或将继续回落，**尝试短线逢高抛空。**

橡胶

现货市场继续下跌 30-40 美金，整体情绪回归，基于基本面的疲弱，短期依旧处于震荡状态，11200-11500，未来依旧以熊市做空为主，尽量规避抢反弹的行为，**轻仓可以介入。**

沥青

沥青市场疲弱，原油市场高位运行但技术上现疲弱的状态，难以进一步有效突破，或者需要些时间，整体以宽幅震荡看待，沥青期货升水于现货，依旧有利润，**以做空为主，1850 附近介入。**

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

隔夜原糖受助于雷亚尔走坚，上涨至 7 周高位，但仍受压于 15 美分重要关口。巴西将于 3 月中旬提前开榨，关注降雨情况有否拖累开榨。国内方面，糖会期间打私和减产会被反复提及，下行空间有限，但也不具备大涨可能，**滚多操作。**



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	261.9	-2.15	-0.81%
	白银	3391	-5	-0.15%
	铜	37300	-20	-0.05%
	铝	11315	-55	-0.48%
	铅	13605	35	0.26%
	锌	14065	-25	-0.18%
	螺纹钢	2130	26	1.24%
	热卷	2269	51	2.30%
	沥青	1780	-48	-2.63%
橡胶	11185	-165	-1.45%	
大连商品交易所	大豆	3470	-1	-0.03%
	玉米	1567	-22	-1.38%
	豆粕	2303	-14	-0.60%
	豆油	5790	-14	-0.24%
	棕榈油	5070	-72	-1.40%
	鸡蛋	3102	-23	-0.74%
	焦煤	601	0.5	0.08%
	焦炭	727	5	0.69%
	铁矿石	439	15	3.54%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8880	-330	-3.58%
	PVC	5250	-50	-0.94%
	聚丙烯	7082	-91	-1.27%
	棉花	10180	-110	-1.07%
	白糖	5420	-54	-0.99%
	强麦	2841	-14	-0.49%
	早籼稻	0	0	#DIV/0!
	油菜籽	3965	8	0.20%
	菜粕	1897	-33	-1.71%
	菜籽油	5640	-20	-0.35%
	动力煤	345.4	-4.4	-1.26%
	PTA	4608	-60	-1.29%
	甲醇	1920	-41	-2.09%
	玻璃	959	-14	-1.44%
中金所	股指	2983	-33.6	-1.11%
	国债	100.57	0.16	0.16%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4896	-26.50		-0.54%
LME_铝3	1566	-11.00		-0.70%
LME_铅3	1825	-12.00		-0.65%
LME_锌3	1772.5	-19.50		-1.09%
COMEX黄金	1273.1	19.20		1.53%
COMEX白银	15.63	0.32		2.09%
NYMEX原油	38.02	-0.16		-0.42%
东京胶	171.4	-1.30		-0.75%
CBOT大豆	888	2.75		0.31%
CBOT玉米	362.25	3.25		0.91%
CBOT豆粕	271.8	0.60		0.22%
CBOT豆油	31.62	-0.20		-0.63%
ICE棉花	56.89	0.26		0.46%
ICE白糖	14.84	0.20		1.37%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、习近平参加青海团审议，要求着力加强民族地区基础设施建设，着力培育民族地区特色优势产业，增强民族地区自我发展能力和可持续发展能力。
- 2、李克强参加新疆团审议时强调，新疆要发展农业、纺织、旅游等特色产业，加强基础设施建设，交通、水利、电力等项目政策要向新疆倾斜。
- 3、发改委副主任林念修：“十三五”时期战略性新兴产业将作为重要任务和大事来抓，要重点培育形成以集成电路为核心的新一代信息技术产业、以基因技术为核心的生物产业以及绿色低碳、高端装备与材料、数字创意等突破十万亿规模的五大产业。
- 4、路透：中国将允许商业银行在不良资产处置领域实施债转股。此外，国泰君安评不良债转股传闻：对银行影响为中性。
- 5、十二届全国人大四次会议新闻中心将于 3 月 12 日 14 时 30 分举行记者会，邀请国资委主任肖亚庆等就“国企改革”的相关问题回答中外记者的提问。
- 6、央行货币政策委员会委员白重恩：确实担心房价上涨是否会带来资产价格的泡沫；中国 CPI 只要不超过 3% 都是不错的情况。
- 7、财政副部长朱光耀：中国中央政府和地方政府债务总和仅占中国 GDP 的 40%，相比世界其他大型经济体来说表现良好。针对记者提出有数据预计中国政府债务总规模达到 GDP 的 250% 时，朱光耀表示对此类说法有很大争议。
- 8、开年以来，首付贷便站在舆论的风口之上，据行业内人士透露，截至目前，全国首付贷体量大约为 50 亿元，北上深将集体摸底整治。

国内股市

- 1、全国人大财经委副主任委员吴晓灵、乌日图：《证券法》修法已经纳入今年工

作计划。不过，何时能够进行二审，目前尚没有定论。全国人大对国务院的有关授权不会影响《证券法》的修订进程，《证券法》还要如期进行修订。

2、周四 A 股尾盘跳水金融股跌幅扩大，收盘下挫 2% 险守 2800 点，两市成交量明显缩减。存量资金博弈，股指短期技术性调整压力加大。

3、工行正式启动不良资产证券化试点，据工行上报方案，江苏、浙江、安徽、山东、河南、广东分行作为工行首批试点银行。

4、上市公司重要公告：浦发银行拟向国际集团定增募资近 150 亿；天茂集团拟定增募资 95 亿元加码保险业务；新华都被证监会立案稽查；金安国纪终止重组 15 日召开投资者说明会；悦心健康控股股东斯米克工业减持 870 万股；安琪酵母：2015 年拟 10 转 15 派 3 元。

5、航天科技集团科研院所改革方案已确定，今年将启动。科研院所改制后大部分将变为企业，分业务板块上市。集团计划在十三五期间，将资产证券化率从现有 15% 提升至 45%。

6、北京银行闫冰竹：资产证券化、打包出售不良资产都是化解不良贷款的措施；北京银行目前不良贷款率仅在 1% 左右。

7、周四，恒指小幅高开后震荡下跌，收跌 0.06% 报 19984.42 点，连跌四日。恒生国企指数跌 0.25%。友邦保险、长和逆市涨超 1%。

8、3 月 10 日沪股通十大成交活跃股：华胜天成、小商品城、中金黄金、兴业银行、民生银行、国电南瑞、恒瑞医药、赤峰黄金、中南传媒、海螺水泥。港股通十大成交活跃股：汇丰控股、工商银行、中国光大控股、长江基建集团、深圳控股、中国平安、中国人民保险集团、兖州煤业股份、建设银行、中国银行。

行业

1、发改委发文称，把发展体育产业继续作为稳增长促发展的重要抓手、作为保障和改善民生的重要内容、作为“大众创业、万众创新”的广阔平台。

2、政协委员钟俊：中国不会对电力行业开展重大改革。国家电网董事长：建议将

加快我国能源互联网建设，推动构建全球能源互联网，纳入“十三五”“十四五”国家战略重点。

3、最严互联网金融信息披露制度即将出台，据悉，文件要求 P2P 平台要详细披露公司信息、平台运营信息（每天至少更新 21 项运营信息），同时还要对借款项目、借款人、借款机构的信息进行披露。

4、中原地产：公布 2 月销售业绩的 25 家房企合计销售额高达 891.15 亿元，同比涨幅达 109%，销售面积同比增 88%。销售均价上行明显，达 1 万元/平方米，同比涨幅 12.2%。

5、紫光集团：公司与厦门国资委签署合作协议，拟设 160 亿元的联合发展基金，搭建大基金平台，推动国有资本与社会资本对接。

6、首旅旅游集团董事长段强：位于北京通州的环球影城主题公园预计今年下半年开工，2020 年投入使用，届时或将成为全世界规模最大的环球影城主题公园。

7、苏州印染企业 10 日上调印染费 5 至 10%，大规模环保整治致使正常开工的印染企业产能饱和。

8、百度借道合作方悄然重启网上售彩，网易也提示客户互联网彩票即将开售，这意味着停摆一年有余的互联网彩票迎来破冰。

海外

1、欧央行下调三大主要利率 5-10 个基点；扩大月度 QE 规模至 800 亿欧元，并将扩大 QE 范围。欧洲央行还计划新的长期融资操作，新措施将在 3 月 16 日生效。

2、欧央行行长德拉吉：并未见到任何进一步降息的需要；资产购买将持续至 2017 年 3 月，如有所需，或延长至更长时间；不实施分级利率，未来的重点将更多地 toward 非传统工具转变。

3、美国 3 月 5 日当周初请失业金人数 25.9 万，降至去年 10 月中来最低，好于预期及前值。初请人数连续一年多来低于 30 万人门槛，创自 1970 年以来最长周期。

4、IMF 金融顾问:IMF 可能在未来数周内进一步调降全球成长预估。虽然对中国经济放缓以及银行和企业面临的沉重压力表示担忧，但是中国经济不会硬着陆。

5、黑田东彦：存款利率下降的负面影响可能很小。市场不稳定影响了消费者的情绪。日本首相顾问：日本央行下周可能不会进一步放松政策。

6、朝鲜宣布所有与韩国的协议作废，将清算所有韩国资产，将通过政治、军事和经济措施打击韩国。

7、德国 1 月经济季节调整后出口较前月下滑 0.5%，连续第二个月下滑，这暗示中国和其他新兴市场的疲弱需求在 2016 年初抑制了德国的经济增长。

国际股市

1、美股收盘涨跌不一，盘中大幅震荡，欧洲央行宣布刺激措施后，市场担心货币政策能否奏效。道指跌 0.03%，标普 500 涨 0.02%，纳指跌 0.26%。

2、欧洲股市由升转跌，此前欧洲央行行长德拉吉称，不太可能进一步下调利率。德国 DAX 指数跌 2.31%，法国 CAC 指数跌 1.7%，英国富时 100 指数跌 1.78%。

3、知情人士：苹果公司将在春季发布会上发布 4 英寸新版 iPhone、9.7 英寸屏幕的 iPad Pro、新版 Apple Watch 软件和 IBand。

4、沙特阿美石油公司：将就 IPO 的资产范围与时机征求意见；拟于上半年公布正式结果。

5、谷歌 AlphaGo 与李世石的第 2 局围棋人机对决，AlphaGo 再次获胜。接下来还有 3 场比赛，分别在 12 日、13 日、15 日进行。

6、家乐福去年全年净利润由一年前的 12.5 亿欧元下滑 22%，至 9.8 亿欧元，受重组费用拖累。

7、巴菲特掌控的亨氏去年与卡夫合并后加码中国市场。卡夫亨氏中国区总经理表示，两公司合并后全球关厂裁员不涉及中国，相反，巴菲特表示对中国的投资不做任何限制。

8、东芝已经向佳能授予了医疗设备部门的独家收购谈判权，最终可能以超过 60 亿美元的价格达成交易。

期货

1、WTI 4 月原油收跌 0.45 美元或 1.2%，报 37.84 美元/桶；ICE 布油收跌 1.02 美元或 2.5%，报 40.05 美元/桶。有消息称 OPEC 冻产会议或难成行，多头信心遭受打击也令油价承压。

2、COMEX 4 月黄金期货价格收涨 15.40 美元或 1.2%，报 1272.80 美元/盎司，创 13 个月收盘新高，欧元兑美元从六周低点反弹对金价上涨起到推动作用。

3、伦敦基本金属全线走低，国际铜价下跌近 1%，因对中国经济成长和需求的担忧主导市场，但美元下跌限制跌幅。期铝下跌 1.5%，期锌下滑 1.8%，期铅跌 1.5%，期锡下跌 1%。

4、上期所称该所部分上市品种价格波动增大、成交活跃，请各会员单位做好风险防范工作，提醒投资者谨慎判断市场信息，理性投资，维护市场平稳运行。

5、大商所打出组合拳，防范铁矿石交易过热，防控潜在风险。在提高铁矿石期货合约涨跌停板幅度及保证金后，决定 14 日起取消当日开平仓手续费优惠。

6、BMI：中国原油进口量未来五年可能以每年 3.2% 的速度增长，到 2020 年中国原油进口量可能从今年预估的每日 690 万桶增至 780 万桶。

债券

1、通过债转股方式，中国银行成为中国最大民营造船厂熔盛重工的最大股东，持股比例将高达 14%。

2、外媒：中国将允许商业银行将企业不良贷款置换为股权。

外汇

- 1、欧元兑美元深 V 反弹跳升至三周高位。欧洲央行行长德拉吉称，预计不会进一步降息来激活迟滞的欧元区经济。
- 2、人民币兑美元即期收跌 9 个基点，报 6.5159，中间价下调 21 个基点，连续两日下调。交易员预计，两会结束前料人民币料难有大贬。



财经前瞻

03:00 美国 2 月政府预算

05:30 美国 2 月 29 日当周货币供给 M1

05:45 新西兰 2 月食品价格指数月率

07:50 日本第一季度 BSI 大型制造业信心指数

13:00 中国 3 月外汇储备

15:00 德国 2 月调和 CPI 年率终值

15:00 德国 2 月 CPI 月率终值

15:00 德国 2 月调和 CPI 月率终值

15:00 德国 2 月 CPI 年率终值

17:00 意大利 1 月季调后工业产出月率

17:30 英国 1 月建筑业产出年率

17:30 英国 1 月商品贸易帐

21:30 加拿大 2 月失业率

21:30 美国 2 月进口物价指数月率

——财经大事预告——

--:-- 厄瓜多尔 基多 厄瓜多尔主办拉美产油国会议，同委内瑞拉、哥伦比亚和墨西哥讨论油市，特别是油价问题。

05:15 加拿大 渥太华 加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)在加拿大高级研究所发表讲话。

09:00 中国 北京 政协十二届四次会议第三次全体会议

16:10 芬兰 赫尔辛基 欧盟央行管委暨芬兰央行行长利卡宁(Erkki Liikanen)在一次会议上发表讲话。

17:00 法国 巴黎 IEA 公布月度原油市场报告。

21:13 瑞士 --- 穆迪发布瑞士主权债务评级。

--:-- 欧盟 --- 穆迪发布欧盟主权债务评级。

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