



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月14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

上周美黄金维持高位盘整走势，整体来看本周美黄金涨势暂时放缓，保持1230-1280美元/盎司区间高位震荡。上周欧洲央行宣布进一步扩大量化宽松政策，实施零利率并扩大资产购买规模。目前市场关注重点已重新转向本周即将举行的美联储3月政策会议，预计3月份加息概率非常小。目前短线来由于全球股市震荡以及美元指数不断下跌，市场对于黄金继续上涨的情绪仍然较为强烈，黄金ETF持仓在本周也是继续创下一年以来的新高，预计近期黄金仍将维持偏强走势。美黄金关注1280美元/盎司附近承压情况。 **多单轻仓持有。**

### 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

IEA称油价可能见底，国际油价反弹,PX为792，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将跟随原油情况变动，**短线操作。**

上周西北地区继续试探性提涨且因询盘积极，出货重心继续上移，加之近期北方运费小涨导致成本增加，华北市场跟随报涨。因山东、河北地区接货积极，关中、山西企业出货顺畅，价格继续攀升，目前内地甲醇企业出货压力均已缓解。但下游需求疲弱局面难改，后续甲醇价格上涨仍有一定阻力，预计本周内地甲醇价格上涨幅度有限。东南沿海甲醇市场受期货提振明显，贸易商积极涨价销售，但下游需求一般，场内交投平平，且本周船期相对集中，现货价格上涨动力不足，不排除有回调的可能。 **操作上建议前期多单谨慎持有。**

## 橡胶

橡胶技术上略强，夜盘上攻明显，建议短期多头对待，区间11300-11600，空单暂时等待，市场酝酿需要些时间，11800附近空单比较安全。

## 沥青

整体看原油市场，目前看不是太弱，1800附近震荡且支持有效，商品不存在系统性下跌，尚需等待，以多头为主，但也轻仓。

## 油脂油料

近期美豆持续反弹带动国内豆类油脂价格走高，春节过后，市场对于后期生猪补栏进度有所担忧，饲料需求较弱难以支撑豆粕价格，加上部分油厂胀库及短期港口到港量有限，油厂压榨开工率较低。而油脂需求好转，库存持续下降带动市场买油抛粕套利操作。但预计随着3月下旬南美大豆开始到港，豆类价格将回归弱势，**投资者短线空单逢高入场。**

## 白糖

国际方面，最大产糖国巴西即将开榨，但市场普遍预期潮湿天气或将拖累开榨进度，并且由于国内乙醇需求旺盛以及财务紧张情况，糖厂会更倾向于生产乙醇，另外雷亚尔升值对糖市回暖也提供较大支撑。国内方面南宁糖会将全国产量预期下调至900万吨水平，但各地区销量不佳也是事实，当前云南陈糖库存预计仍有20万吨左右，销区充斥着较多走私糖。本次糖会最大的焦点非控走私莫属。各级政府对打击走私有很明确的态度，预计短期内走私活动会有所收敛。但糖价要开启上涨趋势，还需要现货销量的配合，关注现货走量情况，短期内期价仍有反复震荡的可能，**趋势性多单需等待机会**



## 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	265.75	3.85	1.47%
	白银	3434	43	1.27%
	铜	37710	410	1.10%
	铝	11375	60	0.53%
	铅	13770	165	1.21%
	锌	14160	95	0.68%
	螺纹钢	2085	-45	-2.11%
	热卷	2235	-34	-1.50%
	沥青	1800	20	1.12%
	橡胶	11345	160	1.43%
大连商品交易所	大豆	3451	-19	-0.55%
	玉米	1583	16	1.02%
	豆粕	2308	5	0.22%
	豆油	5928	138	2.38%
	棕榈油	5118	48	0.95%
	鸡蛋	3131	29	0.93%
	焦煤	612.5	11.5	1.91%
	焦炭	736.5	9.5	1.31%
	铁矿石	427	-12	-2.73%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8905	25	0.28%
	PVC	5260	10	0.19%
	聚丙烯	6918	-164	-2.32%
	棉花	10110	-70	-0.69%
	白糖	5475	55	1.01%
	强麦	2850	9	0.32%
	油菜籽	3993	28	0.71%
	菜粕	1915	18	0.95%
	菜籽油	5760	120	2.13%
	动力煤	359	13.6	3.94%
	PTA	4628	20	0.43%
	甲醇	1917	-3	-0.16%
	玻璃	959	0	0.00%
中金所	股指	2986.6	3.6	0.12%
	国债	100.76	0.19	0.19%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4948.5	52.50		1.07%
LME_铝3	1563	-3.00		-0.19%
LME_铅3	1843	18.00		0.99%
LME_锌3	1802	29.50		1.66%
COMEX黄金	1251.1	-22.00		-1.73%
COMEX白银	15.51	-0.12		-0.77%
NYMEX原油	38.49	0.47		1.24%
东京胶	168.7	-2.70		-1.58%
CBOT大豆	893	5.00		0.56%
CBOT玉米	364.75	2.50		0.69%
CBOT豆粕	272.5	0.70		0.26%
CBOT豆油	32.01	0.39		1.23%
ICE棉花	57.15	0.26		0.46%
ICE白糖	15.21	0.37		2.49%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、习近平：我军必须高度重视战略前沿技术发展，全面实施创新驱动发展战略，推动国防和军队建设实现新跨越。
- 2、央行：首付不能借；中国继续保持稳健的货币政策，没必要过度刺激；不良资产证券化发展需谨慎；理想的监管体制还在探索中；互联网金融要加强监管。
- 3、商务部部长：将进一步放宽外商投资准入领域，特别是在金融、教育、文化、物流等服务业方面扩大开放，鼓励外资参与国企改革和高端制造业改造升级；加快中美、中欧自贸区谈判。
- 4、尚福林：12家民营银行申请已经进入论证阶段；开展不良资产证券化试点，加强P2P监管；严守不发生区域性系统性风险的底线，要促进更多储蓄转化成投资。
- 5、1-2月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长5.4%，增速较去年12月份回落0.5个百分点，且为2009年3月以来新低；全国固定资产投资（不含农户）38008亿元，同比增长10.2%，增速比去年全年提高0.2个百分点，比去年四季度提高0.7个百分点；全国房地产开发投资9052亿元，同比名义增长3.0%，增速比去年全年提高2个百分点。
- 6、3月13日，人机围棋大战第四局，李世石击败谷歌人工智能AlphaGo取得首场胜利。双方最后一局对决将在15日进行。
- 7、最高人民法院院长：围绕互联网金融、银行卡纠纷、电子商务等进行专题调研，研究制定相关司法政策；严惩网络犯罪。
- 8、国家税务总局局长：估计“两会”结束后，国务院常务会议很快会审议营改增方案。营改增首次涉及自然人缴纳增值税征管，如个人二手房交易。
- 9、国资委2016年将大力推进十项改革试点。国资委主任：国企改革首先要确保现

有员工利益得到保证，因此在改革中要多用兼并重组，少去破产清算。

## 国内股市

1、证监会主席刘士余首秀：否认曾说“不要卖股票”；注册制必须要搞，但不可单兵突进；未考虑中证金退出；未来几年中国不具备推行熔断机制基本条件；深港通今年肯定通。

2、项俊波：保险资金有助于稳定股市，举牌风险可控；将重点监管万能险，近期将开展风险排查。

3、国资委主任肖亚庆：三大石油公司存在业务重叠的现象，这种问题其他企业也存在，未来将是重点解决的方向；自身内部循环，不符合市场规律。

4、国资委副主任黄丹华：央企在沪深的上市公司亏损主要在钢铁、煤炭、有色等过剩行业，国资委要提高控股上市公司的重组力度，降本增效。

5、最高人民检察院检察长：会同有关部门深入开展打击证券期货领域犯罪专项行动，严惩内幕交易、操纵证券期货市场犯罪。去年突出惩治利用互联网金融平台集资犯罪。

6、根据沪深交易所的安排，本周两市共有 28 家公司共计 29.32 亿股限售股解禁上市流通，解禁市值为 255.1 亿元，上周为 94.88 亿元。

7、万科 A 拟定增购深圳地铁 400~600 亿资产，股票继续停牌；万科 A 去年净利润 181 亿元同比增 15%，拟每 10 股派 7.2 元。

8、李福利：五矿集团面临裁员压力。中国资源公司收购海外资产恰逢其时。

## 行业

1、项俊波：社会资本进入保险业要明确核心是姓“保”；股东要对保险责任和盈利期限有长期准备，不能捞一把就走，“没有思想准备就不要来做保险业”；目前已有 200 多家企业排队申请保险牌照；“优先考虑空白地带，力争一省一家保险公司”。

- 2、链家单价超 15 万天价房全面下架。北京地产新规：申请保障房不再提交个税及社保证明。卢志强：中国大城市房价飙升的势头可能会持续一段时间。
- 3、国家知识产权局局长：中国将鼓励金融机构开拓知识产权质押融资，中国会加强对知识产权的保护。
- 4、商务部部长：将试点“互联网+流通”方式，并推出相应的实施意见；将建设城市间共同配送和电子商务进农村，加强冷链基础设施建设。
- 5、工信部部长苗圩：新能源汽车今年将有一倍以上增长。
- 6、文化部部长：2020 年文化产业预计占国家 GDP5%以上。
- 7、卫计委：推进药品分类采购，扩大定点生产药品范围。
- 8、从今年 1 月 13 日到 3 月 13 日，环渤海动力煤价格指数已经连续七个报告期上涨，累计上涨了 17 元/吨。

## 海外

- 1、奥巴马据悉将于 4 月访英，劝说英国留在欧盟。
- 2、IMF 总裁拉加德：IMF 将继续致力于份额改革；未来几年增长将来自亚洲。
- 3、英国财政大臣奥斯本：英国退欧会对经济造成冲击；金融危机以来全球不确定性增加；英国将不得不继续削减开支。
- 4、穆迪下调香港评级至负面，香港特区政府财政司司长曾俊华回应称，香港拥有的良好经济基础、完善金融监管制度以及健康财政状况，将继续令香港经济能够应对未来的挑战。
- 5、日本自民党：将采取一切措施提振经济。自民党在周日召开的集会上通过政策纲领。将通过预算及税改等手段实现 600 万亿日元 GDP 目标。
- 6、希腊与债权人税改谈判取得显著进展。谈判自 3 月 15 日继续进行，3 月 25 日

可能达成最终协议。

## 国际股市

1、北美地区将于 3 月 13 日起实施夏令时，金融市场与经济数据较冬令时均提前一小时公布。

2、安邦收购黑石 65 亿美元酒店资产。

3、KKR 希望在第二季度完成出售 WMF 的交易，中国海尔收购 WMF 的胜算最大。WMF 是德国百年高端餐具、厨具品牌。预计售价在 12-18 亿欧元之间。

4、大众发言人：美国前员工可能起诉该公司非法删除数据是“缺乏事实依据”的。

5、消息人士：英特尔正计划出售风险投资部门的部分资产，这部分资产价值最高达到 10 亿美元。

6、通用汽车宣布打算收购无人车技术初创企业 Cruise Automation，但未透露具体金额。据知情人士透露，收购金额估计超过 10 亿美元。

## 期货

1、3 月 14 日成品油调价时间窗口将再度到来。每桶 40 美元的调控下限仍未突破。这意味着，国内成品油调价或迎来“四连停”。

2、伊朗石油部长：欧佩克和非欧佩克国家本应召开会议，但现在什么都没确定；伊朗从来都有限制美国企业进驻伊朗，限制美企的是美国政府。

## 债券

1、周小川：人民币国际化涉及的债券产品都会有新的发展空间。从中期来看熊猫债和点心债都有相当不错的发展空间。

2、风险偏好抬头，垃圾债投资再获青睐。截至 3 月 2 日当周，美国基金有高达 50 亿美元流入高收益债券，创下 1992 年开始追踪此数据以来单周最高记录。

## 外汇

- 1、周小川：不一定要用汇率来调整中国的竞争力。
- 2、截至 3 月 8 日当周，美元净多仓降至 68.8 亿美元，此一周为 74.5 亿美元。  
日元净多仓自之前一周的 59625 手升至 64333 手，创八年新高。



## 财经前瞻

05:00 韩国 2 月进口物价指数月率

07:50 日本 1 月核心机械订单月率

18:00 欧元区 1 月工业产出月率

——财经大事预告——

--:-- 奥地利 维也纳 石油输出国组织(OPEC)公布石油市场月报(月报一般于北京时间 18-20 点左右公布)

09:00 中国 北京 政协第十二届全国委员会常务委员会第十五次会议

--:-- 日本 东京 日本央行召开货币政策会议, 至 3 月 15 日。

15:00 中国 北京 政协十二届四次会议最后一天(3 月 3-14 日), 并于北京时间 15:00 举行闭幕会。



## 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