



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月15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

隔夜美黄金继续回落，在美联储3月政策会议召开前，多头获利离场，目前市场预期3月美联储加息概率较小，但也不排除会议中会对年内加息出现提示，预计短期内黄金仍将维持高位震荡走势。

美黄金关注1230-1280美元/盎司区间。**多单减仓。**

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

伊朗原油继续增产,国际油价高位回跌,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上涨恐难持续，**或可尝试逢高**

空

供应面前期春季检修装置陆续重启，本周到港量较为集中，下游需求疲弱局面难改，如果后期兴兴和蒙大下周顺利开车，预计甲醇整体维持上涨格局，但短期或偏震荡，不排除回调的可能，**短线操**

作

橡胶

昨日现货市场没有变化，期货市场夜盘继续大幅下跌，幅度2%，早盘日胶继续下跌，短期盘面偏弱，中期支撑10600，不会轻易到达，市场或是单边震荡阴跌的状态。**空单持有**

沥青

原油回落，沥青跟随，空单继续持有，现货难以出现上涨行为，继续跟踪原油和现货需求，**空单可**

继续持有。

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	262.5	-3.25	-1.22%
	白银	3433	-1	-0.03%
	铜	37750	40	0.11%
	铝	11335	-40	-0.35%
	铅	13695	-75	-0.54%
	锌	14180	20	0.14%
	螺纹钢	1986	-99	-4.75%
	热卷	2200	-35	-1.57%
	沥青	1806	6	0.33%
	橡胶	11270	-75	-0.66%
大连商品交易所	大豆	3444	-7	-0.20%
	玉米	1564	-19	-1.20%
	豆粕	2309	1	0.04%
	豆油	5884	-44	-0.74%
	棕榈油	5144	26	0.51%
	鸡蛋	3153	22	0.70%
	焦煤	614	1.5	0.24%
	焦炭	745	8.5	1.15%
	铁矿石	422.5	-4.5	-1.05%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8720	-185	-2.08%
	PVC	5290	30	0.57%
	聚丙烯	6878	-40	-0.58%
	棉花	10115	5	0.05%
	白糖	5473	-2	-0.04%
	强麦	2864	14	0.49%
	油菜籽	3960	-33	-0.83%
	菜粕	1915	0	0.00%
	菜籽油	5770	10	0.17%
	动力煤	358	-1	-0.28%
	PTA	4592	-36	-0.78%
	甲醇	1917	0	0.00%
	玻璃	958	-1	-0.10%
中金所	股指	3042	55.4	1.85%
	国债	100.69	-0.07	-0.07%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4954.5	6.00		0.12%
LME_铝3	1543	-20.00		-1.28%
LME_铅3	1835	-8.00		-0.43%
LME_锌3	1784	-18.00		-1.00%
COMEX黄金	1238	-13.10		-1.05%
COMEX白银	15.42	-0.09		-0.58%
NYMEX原油	37.37	-1.12		-2.91%
东京胶	171.4	2.70		1.60%
CBOT大豆	894.25	1.25		0.14%
CBOT玉米	368.25	3.50		0.96%
CBOT豆粕	271.8	-0.70		-0.26%
CBOT豆油	32.45	0.44		1.37%
ICE棉花	58.23	1.08		1.89%
ICE白糖	15.44	0.23		1.51%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、中国央行据称在深圳召集银行开会，强调严格遵守房贷风控规定。提出商业银行应把握房贷规模，不要过度压低个人房贷利率。
- 2、中国 2 月末央行口径外汇占款 23.98 万亿人民币，环比下降 2279 亿元人民币。1 月份外汇占款环比下降 6445 亿元，为历史第二大降幅。
- 3、商务部部长高虎城：中国将增加免税店，降低部分消费品的进口关税，正对上海自贸区扩区和 3 个自贸区进行评估，择机根据评估情况再推出相关举措。
- 4、统计局局长：中国经济运行总体平稳，稳中有进。新经济正呼之欲出，机器人、新能源汽车都保持较快增长，供给侧结构调整出现积极效应。
- 5、外交部：中俄都坚持半岛无核化目标，不承认朝鲜拥核地位，都支持重启六方会谈；中俄一致认为，美国在韩国部署“萨德”系统直接损害中俄战略安全利益。
- 6、国务院办公厅印发《全民科学素质行动计划纲要实施方案（2016-2020 年）》，强调以青少年、领导干部和公务员等为重点，深入实施科技教育与培训、科普人才建设等重大工程。
- 7、部分公募基金公司近日接到外管局邮件问询摸底 QDII 产品，包括换汇情况、向基金公司了解对目前外汇压力的看法等。
- 8、浙江省科技厅厅长周国辉：呼吁国家尽快批复设立中国（浙江舟山）自由贸易试验区。根据方案，舟山绿色石化基地将纳入舟山自贸区范围，该基地规划面积约 41 平方公里。
- 9、推动协同发展成为今年两会期间京津冀人大代表的热议话题。据悉，目前京津冀均制定了推动三地协同发展的具体方案，多项具体措施将陆续出台。

国内股市

- 1、周一，A股反弹收盘涨近2%站上2850，盘中一度逼近2900，银行股疲软拖累大市。创业板暴涨近5%收复2000点，计算机板块井喷。
- 2、基金业协会对某私募业绩报酬提取情况进行自律调查。猛犸资产回应“业绩提取门”：业绩报酬提取是按合同办事。
- 3、彭博：中石油将成为一家战略控股公司，是国企改革试点首批企业之一。
- 4、新三板挂牌企业总量突破6000家，达到6026家。目前共有91家券商获得新三板主办券商资格，申万宏源在挂牌业务方面一直遥遥领先，广州证券、中泰证券在做市业务方面比较靠前。
- 5、崇达电路、万集科技、太辰光首发申请拟于3月18日上会。
- 6、消息人士称，深圳地铁资产注入万科，获得了深圳市政府的全力支持，重组方案已在深圳市政府常委会的层面上获得审议通过。重组方案全程由万科集团总裁郁亮操盘。
- 7、上市公司重要公告：泛海控股拟定增募资150亿加码保险及地产业务。国元证券回购计划期满累计耗资4.7亿元。通达动力被创势翔投资举牌。暴风科技31亿收购三公司涉足游戏。浙江东方拟获注逾70亿元金融业务资产。
- 8、恒指高开高走收涨1.17%，万科H股触及年内新高收涨近10%。恒生国企指数涨1.46%。腾讯控股涨3.5%。港铁公司、中国联通、中国神华涨超2%。
- 9、3月14日沪股通十大成交活跃股：中国铝业、紫金矿业、浦发银行、中国平安、贵州茅台、民生银行、兴业银行、上海家化、中信证券、保利地产。港股通十大成交活跃股：工商银行、汇丰控股、农业银行、香港交易所、建设银行、长江基建集团、中国神华、中国太平、神州租车、上海石油化工股份。

行业

- 1、17家平台停止了首付贷相关业务。有1家平台仍在发首付贷相关标（生活贷），2家借款端仍然有相关业务展示（汇理财、合花易贷）。
- 2、发改委：加快特许经营立法，争取3季度形成立法草案。

- 3、工信部：预计 2018 年将完成 5G 国际标准的制定，2020 年有望正式商用。
- 4、2015 年度卫片执法检查正在进行中，国土资源部称全国多数地区基本摸清违法用地底数，将对 100 亩以上疑似违法用地大图斑进行重点核查。
- 5、工商总局局长张茅：可能对“微商”制定规则；支持地方立法保护消费者权益；网购 7 日无理由退货实施办法正积极制定。
- 6、国防科工局局长许达哲：国防科工局正在深入研究拟制一系列推动国防科技工业军民融合深度发展的政策措施，加快建立“小核心、大协作、专业化、开放型”的军品科研生产体系。

海外

- 1、欧元区 1 月份工业产值环比增长 2.1%，创六年多来最大增幅；同比增幅更是高达 2.8%，也创出了 2011 年以来的最高纪录。
- 2、普京发言人：普京已经下令俄罗斯主要部队力量 3 月 15 日开始从叙利亚撤军，但仍将在叙利亚保留部分军事力量。
- 3、日本 1 月核心机械订单环比增长 15.0%，增速大幅超过 3.0%的预估中值，因钢铁行业订单大增。
- 4、惠誉将芬兰信贷评级从最高级下调至 Aa+，评级前景稳定。穆迪将委内瑞拉评级展望从稳定下调到负面，重申其政府债券 Caa3 的评级。
- 5、印度总理莫迪：印度从未低估本币汇率以刺激贸易，并暗示印度不会跟随其他国家令本币贬值。
- 6、美国财政部：今年 2 月联邦政府的预算赤字为 1930 亿美元，较去年同期的 1920 亿美元小幅上升。

国际股市

- 1、美股涨跌不一，道指涨 0.09%，创今年收盘新高，标普 500 指数微跌 0.13%。投资者关注美联储将在本周召开的货币政策会议。
- 2、欧洲股市续升，汽车股受行业积极展望推动上扬，矿业股上涨。英国富时 100 指数涨 0.57%，法国 CAC 指数涨 0.31%，德国 DAX 指数涨 1.62%。
- 3、安邦保险为首财团已向美国喜达屋发出非约束性收购要约，以约人民币 838 亿元收购该公司所有股票，或将创下中国企业在美并购的最高纪录。
- 4、黑石集团同意以 65 亿美元向中国安邦保险集团出售旗下公司。该公司在美国拥有 16 处地产。
- 5、据日经，东芝将把家电子公司出售给美的集团，正与美的集团进行最后阶段的谈判，交易可能价值数百亿日元。
- 6、俄罗斯仲裁法院驳回了谷歌的上诉，认定谷歌要求 Android 手机厂商预装谷歌搜索和谷歌地图等服务违反了反垄断法。
- 7、消息人士透露，阿里巴巴集团启动最高规模达 40 亿美元的五年期子弹式定期贷款案。上述贷款起始规模为 30 亿美元，并附有 10 亿美元的绿鞋贷款额度。
- 8、德意志银行 2015 年年报显示，2015 年该行净亏损达 68 亿欧元。这是该行自 2008 年以来首次出现亏损。
- 9、消息人士称，富士康和夏普可能最早 3 月 15 日达成交易。

期货

- 1、WTI 原油期货收跌 1.32 美元或 3.43%，报 37.18 美元/桶；ICE 布油收跌 0.86 美元或 2.13%，报 39.53 美元/桶。伊朗再次向市场对冻结产量的预期泼冷水，且中国的疲软数据重燃市场对能源需求的担忧。
- 2、COMEX 4 月黄金期货收跌 14.30 美元或 1.1%，报 1245.10 美元/盎司，创 3 月 2 日以来最低收盘位。因股市和美元上涨，投资者在美联储政策会议前结清头寸。

- 3、伦敦基本金属全线下跌，国际铝价触及三周低位，铜价也走低，受累于美元走强和中国工业产出疲弱。
- 4、发改委 3 月 14 日宣布，因不足 40 美元“地板价”，本轮成品油价格不作调整，这是继 2 月 29 日、2 月 15 日、1 月 27 日之后的连续第四次不作调整。
- 5、OPEC 代表：3 月份的会议可能会因参与人数过少而“流产”；伊朗继续表态将增加 100 万桶/日的产量。
- 6、俄罗斯石油部长：产油国可能会在 4 月份就冻结石油产出开会；仍然在讨论可能开会的地点，将很快就产油国会议日期达成共识。
- 7、欧佩克月报：将 2016 年石油需求下调 10 万桶/日至 3150 万桶/日；预计 2016 年全球石油日需求增长 125 万桶，与此前预期持平；伊朗 2 月原油产量增长 18.8 万桶/日，为 1997 年以来最大增幅
- 8、高盛：下调今年布油目标价 14%至 38.5 美元，明年下调 4%至 59.5 美元；预计 2016 年二季度原油价格将维持在 25-45 美元/桶区间。

债券

- 1、熊猫债正受到市场的热捧。汇丰银行目前正与 5-6 家澳大利亚公司就发行熊猫债的过程进行商谈。同时，今年以来，点心债的发行量大幅萎缩近 60%。
- 2、周一央行将进行 100 亿 7 天期逆回购，当日有 300 亿逆回购到期，因此单日净回笼 200 亿。

外汇

- 1、3 月 11 日 CFETS 人民币汇率指数为 98.82，较 3 月 4 日下降 0.34%；这是该指数首次跌破 99 关口，创公布以来新低。
- 2、在岸人民币兑美元涨 35 个基点，向中间价靠近；中间价则微跌，继续跟随国际美元表现。



财经前瞻

- 08:30 澳大利亚 2 月新车销售月率
- 12:30 日本 1 月第三产业活动指数月率
- 12:30 日本 1 月工业产出月率终值
- 12:30 日本 1 月工业产出月率终值
- 12:30 日本 1 月库存月率终值
- 15:45 法国 2 月 CPI 年率终值
- 18:00 欧元区第四季度季调后就业人数季率
- 19:45 美国 3 月 8 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:30 美国 2 月 PPI 月率
- 20:30 美国 2 月零售销售月率
- 20:30 美国 3 月纽约联储制造业指数
- 20:55 美国 3 月 8 日当周红皮书商业零售销售年率
- 21:00 加拿大 2 月成屋销售月率
- 22:00 美国 1 月商业库存月率
- 22:00 美国 3 月 NAHB 房产市场指数

——财经大事预告——

--:-- 美国 华盛顿美联储举行为期两天(3月15-16日)的政策会议,第一天。

--:-- 瑞典 斯德哥尔摩瑞典央行行长英韦斯(Stefan Ingves)在一个活动上发表讲话。

03:00 新西兰 奥克兰新西兰联储主席惠勒(Graeme Wheeler)发表讲话。

08:30 澳大利亚 悉尼澳洲联储公布3月货币政策会议纪要。

11:00 日本 东京日本央行宣布利率决定。

14:30 日本 东京日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)举行记者会。

17:00 比利时 布鲁塞尔欧盟事务部长会议召开。

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