



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月16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

有色金属

宏观方面：WTI原油4月期货跌幅扩大至2.2%，报36.36美元/桶，触及6日低位。布伦特原油5月期货跌2.1%，报38.68美元/桶，创逾1周低位。期货方面：三个月伦铝报每吨1523美元，收跌0.97%。沪铝昨日为1603合约最后交易日，当月午前冲高回落，午后震荡，隔夜主力1605开高走低，收于11245，跌幅0.62%；现货方面：上海现货铝报价在11250-11290元/吨，涨20元/吨，连续月升水30-40元/吨。现货升水扩大，但市场观望情绪提升，大多期待换月后报价重归贴水，供需双方或将重现拉锯状态。操作方面：建议偏空思路，谨慎加单。

贵金属

隔夜美黄金继续回落，在美联储3月政策会议结果出炉前，多头获利离场，但跌幅有所缓解，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。**多单减仓持有为主。**

黑色金属

黑色金属展开技术性回调，短期仍有一定空间，但回调空间有限，**建议空单了结，出来观望**

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

现货市场下跌10美金，流通性变好，前期高位成交不多，整体贸易商风险不大，目前位置难以启动单边下跌行情，观望最佳，依然具备继续上涨的条件，**短期观望空**

沥青

1800强支撑，现货市场行情启动，具备上涨可能，短期中期下跌基本面不足，**可以离场观望。**

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	257.85	-4.65	-1.77%
	白银	3395	-38	-1.11%
	铜	37250	-500	-1.32%
	铝	11300	-35	-0.31%
	铅	13615	-80	-0.58%
	锌	14060	-120	-0.85%
	螺纹钢	1972	-14	-0.70%
	热卷	2160	-40	-1.82%
	沥青	1796	-10	-0.55%
	橡胶	11085	-185	-1.64%
大连商品交易所	大豆	3402	-42	-1.22%
	玉米	1565	1	0.06%
	豆粕	2306	-3	-0.13%
	豆油	5870	-14	-0.24%
	棕榈油	5178	34	0.66%
	鸡蛋	3202	49	1.55%
	焦煤	613	-1	-0.16%
	焦炭	744	-1	-0.13%
	铁矿石	413	-9.5	-2.25%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8800	80	0.92%
	PVC	5265	-25	-0.47%
	聚丙烯	6870	-8	-0.12%
	棉花	10100	-15	-0.15%
	白糖	5477	4	0.07%
	强麦	2870	6	0.21%
	油菜籽	3932	-28	-0.71%
	菜粕	1898	-17	-0.89%
	菜籽油	5750	-20	-0.35%
	动力煤	357.8	-0.2	-0.06%
	PTA	4566	-26	-0.57%
	甲醇	1900	-17	-0.89%
	玻璃	947	-11	-1.15%
中金所	股指	3046.6	4.6	0.15%
	国债	100.69	0	0.00%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4943	-11.50	-0.23%
LME_铝3	1518.5	-24.50	-1.59%
LME_铅3	1783.5	-51.50	-2.81%
LME_锌3	1750	-34.00	-1.91%
COMEX黄金	1235	-0.90	-0.07%
COMEX白银	15.37	0.00	0.00%
NYMEX原油	36.72	-0.66	-1.77%
东京胶	167.5	-3.90	-2.28%
CBOT大豆	892	-2.25	-0.25%
CBOT玉米	368.25	0.00	0.00%
CBOT豆粕	268.3	-3.50	-1.29%
CBOT豆油	32.49	0.04	0.12%
ICE棉花	58.14	-0.09	-0.15%
ICE白糖	15.25	-0.19	-1.23%



隔夜财经要闻

宏观

1、国务院印发《关于深化泛珠三角区域合作的指导意见》，提出携手港澳共同打造粤港澳大湾区，建设世界级城市群。支持福建、广东、广西、海南等省区合作发展海洋经济，共建海洋经济示范区、海洋科技合作区。

2、政府工作报告拟修改 61 处，“资本市场基础性制度还不完善”、“推进中央与地方事权和支出责任划分改革”、“促进房地产市场平稳运行”、“推进城市管理体制创新”等内容拟补充写入《政府工作报告》。

3、央行：四大银行 2 月末人民币贷款 36.81 万亿元，环比增 2372 亿元。

4、国家工商总局制定了《流通领域商品质量监督管理办法》，明确将所有实体店销售、网络销售都纳入到流通领域商品质量的监管范围，对线上线下的商品质量进行“双随机”抽查。

5、1-2 月中国非金融类对外直接投资 1959.7 亿元人民币，同比增长 71.8%。

6、发改委发文支持贫困地区农林水利基础设施建设，“十三五”时期，中央预算内农林水利建设投资于贫困地区的比重达到 40%左右。

7、国资委正制订相关政策细则，防止国有资产流失，这一细则即将出台。与此同时，多个地方国资委也在稳步推进强化出资人监督工作，加快制定防止国有资产流失相关细则。

国内股市

1、根据证监会意见，十三五《纲要草案》将删除“设立战略性新兴产业板”的内容。对此，中金王汉锋：中小板风险削减。荀玉根：战兴板搁置显政策暖风，壳价值再起。

2、全国股转系统首次发布了并购重组业务问答，对信息披露、内幕信息知情人管理等明确了细节规定，这是近来股转公司加强监管挂牌和做市业务后，首次对并购重组业务提出规范化要求。

3、周二 A 股 V 型反转收盘顽强翻红，两市呈现“沪强深弱”，大盘蓝筹股尾盘拉升开启护盘模式。市场等待全国人大会议闭幕后总理出席记者会答问。

4、方星海：深港通在下半年推出是可行的；“沪伦通”和沪港通、深港通没有冲突；将有新举措加快内地与香港金融市场互联互通。

5、上周沪深两市新增投资者 47.49 万，续创去年 7 月以来新高，环比增加 2.93%，连增 4 周。上周证券保证金净流出 252 亿元，此前连续三周净流入。

6、中国平安 2015 年度营业收入 6199.90 亿元，同比增 33.9%；归属于母公司股东净利润 542.03 亿元，同比增长 38.0%；拟每 10 股派发现金红利 3.5 元（含税）。

8、截至 3 月 15 日晚，沪深两市共有 150 家上市公司发布 2016 年第一季度业绩预告，业绩增长的（包括预增、扭亏、续盈、略增）公司为 106 家，占比为 71%；同比下降的（包括预减、续亏、首亏、略减）公司有 38 家，占比为 25%。另有 6 家公司不确定。

9、上市公司重要公告：中国嘉陵：国有控股东南方集团拟转让全部股权。河池化工控股股东拟公开转让近 30% 股权。上海莱士去年净利润增长 182.35%。

10、万科：争取在 6 月 18 日前披露重组预案并复牌。万科回应股票复牌后补跌概率大：努力给股东更多现金回报。

11、周二恒指低开低走收跌 0.72%，中国旺旺业绩不佳领跌蓝筹。腾讯、中石化、中石油、中国神华跌超 1%。

12、3 月 15 日沪股通十大成交活跃股：贵州茅台、中国平安、兴业银行、浦发银行、华胜天成、招商银行、山东黄金、民生银行、恒生电子、小商品城。港股通十大成交活跃股：工商银行、神州数码、腾讯控股、中国海外发展、中国银行、汇丰控股、海通证券、紫金矿业、建设银行、恒发洋参。

行业

1、今年 3·15 晚会主题为“共筑消费新生态”，先后报道了网络订餐、二手车网络交易、手机应用软件、定制式义齿、网络信用评价等方面存在的侵害消费者权益和不正当竞争的行为。

2、继深圳和北京之后，3 月 15 日，广州对首付贷情况进行调查。从广州互联网金融协会证实，协会要求会员单位共 28 家 P2P 平台进行首付贷统计。除了对线上首付贷情况统计外，线下的摸排工作也在进行。

3、云南：不再新建公租房，允许存量商品住房转公租房。

4、重庆将按照“港口、物流、产业”三结合的原则建设“4+9”港口集群，其中 4 个为枢纽港，全部为铁公水联运港口，9 个为专业化重点港口。

5、上海市住房城乡建设管理工作会议召开，针对近期房地产市场火爆、部分房产中介存在不规范经营行为，明确将全面加强房地产市场监管，加强房地产经纪机构事中事后监管。

6、上海 2 月新增个人住房贷款 209.6 亿元人民币，环比少增 136.2 亿元，同比多增 143.8 亿元人民币；1 月份新增个人住房贷款增加 346.3 亿元，创下近三年新高。

7、今年，91 个国家部委以及近 180 个北京市机关单位将全部覆盖纯电动汽车分时租赁。

8、工信部起草了《工业节能管理办法（征求意见稿）》。提出将加强工业节能管理，健全工业节能管理体系，持续提高能源利用效率，推动绿色低碳循环发展。

9、全国人大代表、万丰奥威董事长陈爱莲：为专项扶持高科技制造业，国家应成立一个不以利润最大化为目标，旨在降低高科技企业融资难度和融资成本，拓宽融资渠道的“中国高科技发展银行”。

海外

1、美国财政部：外国政府和央行 1 月净卖出长期美国国债规模达到 572 亿美元，

创纪录新高；中国 1 月再度减持美债 82 亿美元，持有美债规模降至 1.24 万亿美元，刷新 10 个月新低。

2、美国 2 月零售销售环比下滑 0.1%，预期下滑 0.2%，1 月份修正后为下滑 0.4%。这让有关消费支出加快增长将在 2016 年初推动经济的论断存疑。

3、美国 3 月纽约联储制造业指数 0.62，预期-10.5，前值-16.64。美国 2 月核心 PPI 同比 1.2%，符合预期，因受燃料成本下降拖累。

4、欧元区四季度就业人数同比增 1.2%，前值增 1.1%；环比增 0.3%，前值增 0.3%。

5、日本央行维持货币政策不变，符合预期。黑田东彦：如有必要日本央行将采取额外的宽松措施，可能是从量化、质化和利率三个方面来行动。

6、彭博调查显示，英国今年降低基准利率的几率升至 23%。虽然可能性仍然不高，但一个月前的几率只有 10%。

国际股市

1、美股涨跌不一，油价下挫令能源板块走低，经济数据好坏参半。投资者在美联储公布利率决议前保持谨慎。道指涨 0.13%，续创年内收盘新高，标普 500 指数跌 0.18%，纳指跌 0.45%。

2、欧洲股市涨势暂缓集体走低，商品股领跌，此前日本央行维持货币政策不变，但对该国经济表达了更为悲观的看法。英国富时 100 指数跌 0.56%，法国 CAC 指数跌 0.75%，德国 DAX 指数跌 0.56%。

3、人机大战最终局：“阿法狗”再次战胜李世石，比分 4：1，机器人目前在世界围棋排行榜中位列第四。

4、加拿大 Valeant 制药公司股价暴跌 50%，因其将 2016 年营收预期下调 12%，并称推迟递交年报或产生债务违约风险。这令对冲基金大佬阿克曼浮亏一日暴增 10 亿美元。

5、“彭博亿万富翁指数”中，王健林排名第 21 位，净资产为 297 亿美元；马云排名

第 23 位，净资产总额为 279 亿美元。

6、陌陌：2015 年四季度净营收 3950 万美元，同比增 113%；不按照美国通用会计准则计量，归属于陌陌的净利润为 1180 万美元，同比扭亏。

7、彭博：富士康将推迟交易，期对夏普第四季业绩了解更多。知情人士称，双方无法在月内达成交易的可能性上升。

8、外媒：大众集团因为掩盖柴油车尾气排量遭到近 300 家机构投资者起诉，面临 33 亿欧元索赔。

9、苹果大战 FBI 再升级：iOS 或被索要源代码。

10、雅芳宣布 3 年期变革计划内容，包括计划裁员 2500 人，包括现有员工裁员和减少招聘岗位。雅芳还计划将总部迁往英国。

11、苹果、谷歌、麦当劳和宜家周三将接受讯问，讨论其在欧洲的纳税协议。欧盟目前正要求企业为在当地赚得的利润缴纳更多税款。

期货

1、WTI 原油收跌 0.84 美元或 2.26%，报 36.34 美元/桶，创 3 月 4 日以来最低收盘价；ICE 布油下跌 0.79 美元或 2%，报 38.74 美元/桶。伊朗拒绝参与，使主要产油国协作冻结产量的希望破灭。

2、COMEX 4 月黄金期货收跌 14.10 美元或 1.1%，报 1231.00 美元/盎司，创 3 月 1 日以来最低收盘位，连跌三日。在美联储公布货币会议决定之前，市场情绪谨慎。

3、伦敦基本金属全线下跌，期锌大跌 2.4%，期铅跌 2.7%，期铜基本持平。

4、美国 3 月 11 日当周 API 原油库存增加 149.7 万桶，远低于预期的增加 340 万桶，前值增加 440 万桶。

5、俄罗斯财长：俄罗斯从 4 月 1 日起将石油出口税上调 39%至 54.9 美元/吨。

6、摩根士丹利警告：油价涨势基本到头，暴跌即将到来。因越来越多油企开始对冲油价来保护自己，从而增加原油期货市场上的抛压。

债券

1、上交所将对绿色公司债统一标识以鼓励机构投资者投资。中国节能环保集团等多家企业正筹备绿色公司债发行。

2、山水水泥境外债券正式违约，3月15日，山水水泥公告称，于3月12日收到天瑞集团函件，称仍在就代偿票据做最后筹资安排，宣布延长要约结算日期。

3、Pimco：随着通胀加速上升和美联储升息，美国基准公债收益率今年料攀升。10年期公债收益率料升至2%-2.5%。

外汇

1、美元兑日元急跌，因日本央行保持利率不变，且美国零售销售数据疲弱，另外油价重挫、全球股市走低引发投资者的避险意愿。

2、在岸人民币收跌逾百点，收报6.5105，中间价跌166基点，创两个月来最大跌幅。交易员称，汇价弹性上升基本靠中间价驱动。

3、摩根士丹利：受助于美国以外宏观形势发展，美元有望展开“最后一涨”。到2017年年底美元将较当前水平再涨10.7%。



财经前瞻

- 04:00 美国 1 月国际资本净流入
- 04:30 美国 3 月 11 日当周 API 原油库存
- 05:45 新西兰第四季度经常帐
- 07:00 韩国 2 月失业率
- 07:30 澳大利亚 2 月西太平洋领先指标月率
- 17:30 英国 2 月失业率
- 17:30 英国 1 月剔除红利的平均工资年率
- 17:30 英国 1 月 ILO 失业率
- 20:30 美国 2 月季调后 CPI 月率
- 20:30 美国 2 月实际收入月率
- 20:30 美国 2 月新屋开工总数年化
- 21:15 美国 2 月工业产出月率
- 21:15 美国 2 月产能利用率
- 22:30 美国 3 月 11 日当周 EIA 原油库存

——财经大事预告——

09:00 中国 北京 第十二届全国人民代表大会第四次会议闭幕会

16:00 冰岛 雷克雅未克 冰岛央行宣布利率决议。

20:30 英国 伦敦 英国财政大臣奥斯本(George Osborne)宣布 2016 年预算。

--:-- 美国 华盛顿 美联储举行为期两天(3月 15-16日)的政策会议，第二天。

--:-- 中国 北京 李克强总理对两会进行总结报告。

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