



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月17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：OPEC现任总裁、卡塔尔石油部长Al-Sada称，约15个产油国支持就冻产召开会议，支持此次冻产会议的产油国产量占全球产量的73%，原油产量或将继续下降。WTI原油4月期货扩大涨幅至1.8%，报37.02美元/桶，收复37美元关口；布伦特原油5月期货扩大涨幅至1.5%，报39.31美元/桶，刷新日高。法巴银行美国经济学家Rosner：料美联储今日将暗示今年加息3次。期货方面：三个月伦铝高开走低，下午受原油带动上涨，承压1516美元/吨回落，截止19:13，报每吨1513美元，收跌0.36%；沪铝表现平稳，白天主力1605一直在11275元/吨上下震荡，成交量大幅下降。现货方面：上海现货铝报价11230-11270元/吨，跌20元/吨；持货商高价出货意愿较强，市场货源充足，中间商和下游观望渐浓，成交受阻。

隔夜，17日2:00，美联储宣布FOMC维持利率在0.25%-0.5%不变，符合预期，但不排除4月加息的可能性，此后三个月伦铝快速上涨到1524美元/吨。操作建议：短期沪铝小幅反弹，但基本面趋弱，近期仍以震荡为主。

贵金属

隔夜美黄金再度上涨，美联储3月利率决议维持利率不变，且较预期鸽派，美联储大幅下调2016-2018年加息预期中值，2016年预期仅加息两次，较去年12月时的四次加息大幅减少，此外，对美国经济和通胀的评价也偏向鸽派。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。**多单继续持有为主。**

黑色金属

黑色金属展开震荡，预计铁矿石价格在380-400一线将受阻，持仓上主力多头持仓坚定，短期内将

保持偏强震荡

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

现货上涨20美金,夜盘期货大涨,整体商品同步性良好,暂时规避空头行为,工业品农产品均难以下跌,黄金市场继续上攻,未来商品或进一步上涨,下游需求尚好,寻找机会建立多单。

沥青

1800支撑且继续上攻1850,整体化工品最强,建议规避空头思维,尚不到时间。

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

隔夜原糖上涨至年内最高点,市场忧虑印度泰国减产及巴西更多比例生产乙醇使得市场供应不足。国内方面部分集团降价促使现货走量有所好转,加上打私力度增加,市场氛围转好。但仍需要关注

打私的持续性和有效性。短线高抛低吸为主，趋势线多单等待机会。



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	259.45	1.6	0.62%
	白银	3404	9	0.27%
	铜	37570	320	0.86%
	铝	11275	-25	-0.22%
	铅	13525	-90	-0.66%
	锌	13970	-90	-0.64%
	螺纹钢	2008	36	1.83%
	热卷	2181	21	0.97%
	沥青	1828	32	1.78%
	橡胶	11270	185	1.67%
大连商品交易所	大豆	3376	-26	-0.76%
	玉米	1561	-4	-0.26%
	豆粕	2295	-11	-0.48%
	豆油	5866	-4	-0.07%
	棕榈油	5172	-6	-0.12%
	鸡蛋	3171	-31	-0.97%
	焦煤	613.5	0.5	0.08%
	焦炭	753.5	9.5	1.28%
	铁矿石	419	6	1.45%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9145	345	3.92%
	PVC	5375	110	2.09%
	聚丙烯	7073	203	2.95%
	棉花	10110	10	0.10%
	白糖	5490	13	0.24%
	强麦	2856	-14	-0.49%
	油菜籽	3935	3	0.08%
	菜粕	1885	-13	-0.68%
	菜籽油	5750	0	0.00%
	动力煤	360.8	3	0.84%
	PTA	4584	18	0.39%
	甲醇	1926	26	1.37%
	玻璃	945	-2	-0.21%
中金所	股指	3062	15.4	0.51%
	国债	100.8	0.11	0.11%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4986	43.00	0.87%
LME_铝3	1524	5.50	0.36%
LME_铅3	1792.5	9.00	0.50%
LME_锌3	1775	25.00	1.43%
COMEX黄金	1263.1	30.30	2.46%
COMEX白银	15.64	0.35	2.29%
NYMEX原油	38.61	1.89	5.15%
东京胶	170.5	3.00	1.79%
CBOT大豆	895	3.00	0.34%
CBOT玉米	367.75	-0.50	-0.14%
CBOT豆粕	267.9	-0.40	-0.15%
CBOT豆油	32.69	0.20	0.62%
ICE棉花	58.3	0.16	0.28%
ICE白糖	15.48	0.23	1.51%



隔夜财经要闻

宏观

1、央行就 MLF 询量下调各期限利率 25 个基点。民生固收评央行下调 MLF 各期限利率：传递中长期宽松信号。中信固收点评央行 MLF 操作：央妈呵护资金面，未必逼降基准利率。

2、财政部：前两月财政收入同比增长 6.3%支出增 12%；房地产营业税 1160 亿元增长 20.2%，因部分地区商品房销售回暖；证券交易印花税 247 亿元，同比下降 9.9%。

3、今年，北京市确定了 210 项重点工程，总投资 1.2 万亿元。工程涉及京津冀协同发展、环境提升、市政设施建设、民生改善、“高精尖”产业等 5 大类项目。

4、2 月，银行结售汇逆差 2217 亿元人民币（等值 339 亿美元）。外管局表示，近期中国跨境资金流出压力明显缓解；今后一段时期中国跨境资金流动有望总体趋稳。

5、能源局：2 月份全社会用电量 3812 亿千瓦时，同比增长 4.0%；1-2 月，全国全社会用电量累计 8762 亿千瓦时，同比增长 2.0%。

6、央行发布数据显示，2 月末社会融资规模存量为 142.50 万亿元，同比增长 12.7%。

7、保监会主席项俊波：做好“十三五”规划纲要（草案）涉及的建立保险费补偿机制、发展保险再保险市场，扩大保险市场准入、完善农业保险制度，拓展保险资金境外投资范围、构建多层次养老保险体系等任务，立足于守住风险底线，大力推进现代保险监管体系建设。

8、福建正式出台《关于深化国有企业改革的实施意见》，意见提出到 2020 年国有企业改革重要领域和关键环节取得决定性成果。

9、政府工作报告提出，启动投贷联动试点。业内人士称，监管部门已在研究启动

首批投贷联动试点工作，预计首批试点的商业银行很快公布。

国内股市

1、《中国企业家》杂志：从多个渠道获知，战略新兴板只是暂缓推出，不是取消。证监会新闻处的工作人员表示对此尚不知情。

2、内地券商和香港方面：深港通在技术系统上已基本准备就绪。与此同时，上交所向各家证券公司下发了《港股通业务试点方案（2016年2月）修订》，通知各券商为港股市场即将引入的市场波动调节机制和收市竞价交易时段做好业务准备和技术改造。

3、周三金融股、中字头股护盘加码，A股再现“二八分化”，沪指收盘微涨。目前市场比较一致的预期两会后将会调整。

4、鼎信通讯、安德利、国泰民爆首发获证监会通过。

5、证监会已核准批复在上海自贸区设立申港证券股份有限公司。该券商的股东背景里没有国资背景，意味着证监会对证券公司牌照有放开的趋势，券商的垄断利润将有被侵蚀的可能。

6、上市公司重要公告：精功科技拟超50亿元收购互联网数据行业公司。上海钢联重大资产重组拟收购中关村在线。中国联通A股：2015年净利34.72亿同比减少12.8%。

7、周三恒指高开低走小幅收跌0.15%，报20257.70点；恒生国企指数跌0.40%。消费股利丰跌2.62%领跌蓝筹。中石油跌超2%。

8、3月16日沪股通十大成交活跃股：中国平安、华胜天成、民生银行、兴业银行、招商银行、赤峰黄金、浦发银行、中信证券、中金黄金、恒瑞医药。港股通十大成交活跃股：中国平安、神州数码、工商银行、利标品牌、建设银行、中国宏桥、招商银行、深圳控股、农业银行、中国信达。

行业

1、银监会主席尚福林：对于银行的“债转股”，银监会还在研究当中，不会简单地把银行的债权转成股权，需要一系列的技术设计和政策准备后才能推开。

2、国防科工局发布《2016年国防科工局军民融合专项行动计划》，在政策规划方面，具体措施包括：印发并组织实施《国防科技工业军民融合深度发展“十三五”规划》《推进国防科技工业军民融合深度发展的若干政策措施》，推动相关政策先行先试。

3、安邦回应竞购喜达屋表示，公司所有收购交易都是善意收购；所有投资都是在权衡成本和收益的情况下做出的，寻求达成交易是为了在最坏情境下也能为公司带来利润。

4、国家电影事业发展专项资金管理委员会决定，对在海外市场票房收入达到100万元以上的国产电影给予奖励。

5、财政部主导的PPP融资支持基金将于3月底挂牌。

6、国泰君安任泽平：当前中国房市泡沫跟1991年日本房市大泡沫和2015年中国股市大泡沫有很多相似之处，同时也具备1974年日本房市的很多特征和消化空间。

7、广州市疾病预防控制中心副主任杨慧聪：广州目前已出现聚集性病例，发病数已超过警戒线，并会进一步走高，其中超过7成病例为甲型H1N1流感病毒。

8、自今年春节以来，涤纶长丝企业普遍对各系列产品进行提价，提价幅度超过10%。

海外

1、美联储决议声明：维持利率在0.25%-0.5%不变；17位官员预期中值显示2016年加息2次，远低于去年12月预期的4次；大幅下调2016年底联邦基金利率预期中值至0.875%，去年12月预期中值为1.375%。

2、耶伦：每一次美联储FOMC会议都有可能行动，4月也一样；并未积极考虑负利率，如果需要更多宽松政策，美联储有很多工具；经济前景所面临的风险已经降低，但全球形势仍带来一定下行风险，预计美国经济将继续温和增长。

- 3、华尔街日报：美国将朝鲜交通、金融、矿业以及能源部门列入黑名单；美国财政部将对 17 名朝鲜政府官员和组织实施制裁，并将 20 艘朝鲜船只列为冻结资产。
- 4、美国 2 月 CPI 同比增 1%，预期增 0.9%，前值增 1.4%；核心 CPI 同比增 2.3%，创下逾 3 年最大增幅。该数据或能使美联储相信美国经济在维持扩张之中。
- 5、美国 2 月新屋开工 117.8 万，预期 115 万，创 5 个月以来最高。但 2 月营建许可 116.7 万，不及预期的 120 万。
- 6、英国 1 月三个月 ILO 失业率 5.1%，持平预期及前值。英国 2 月失业率 2.1%，预期 2.2%。财政大臣：将 2016 年经济展望由 2.4% 下调至 2%。
- 7、日本财务大臣：日本计划在 2017 年 4 月上调消费税。央行行长黑田东彦：负利率可达 0.5% 左右，不会有更多豁免条款。
- 8、穆迪：将沙特银行体系评级的前景从稳定下调至负面。油价下跌和政府支出削减对沙特银行业产生重要影响。

国际股市

- 1、美股集体收高，道指与标普 500 指数均创今年收盘新高。美联储维持基准利率不变，并下调对今年加息次数的预期。道指上涨 0.43%，标普 500 指数上涨 0.56%，纳指上涨 0.75%。
- 2、欧洲股市多数上涨，能源股和汽车股上涨抵消银行股走低的影响。英国富时 100 指数收涨 0.58%，法国 CAC 指数下滑 0.22%，德国 DAX 指数上涨 0.5%。
- 3、德银总裁称今年可能不会盈利，外媒称该行瑞士分部正流失大量客户，德银在柏林股价一度下跌近 6%。
- 4、消息人士：中国招商局集团据称竞购波罗的海交易所，愿意比其他竞购方出价更高。收购该交易所将可获得行业基准波罗的海干货指数所有权，从而更广泛地参与数十亿美元的海运运费期货市场。
- 5、伦敦证交所集团与德意志交易所同意进行全股票对等合并；德意志银行股东将

持该公司 54.4%股权，伦敦证交所股东将持 45.6%股权。

6、百度首席科学家 Andrew Ng：百度将很快开始在美国测试自动驾驶汽车，此乃中国科技巨头尝试在 2018 年之前引入商业可行模式的组成部分。

7、欧洲汽车制造商协会：2 月大众汽车的品牌占新车注册量的 24%，较上年同期 25.4%有所下滑。

8、外媒：花旗可能会削减更多固定收益和投资银行部门的岗位。据去年 12 月消息，花旗据悉计划自 2016 年 1 月份起裁员至少 2000 人。

期货

1、美国 WTI 原油收涨 2.12 美元或 5.8%，报 38.46 美元/桶；ICE 布油上涨 1.59 美元或 4.1%，报 40.33 美元/桶。美联储声明立场偏向鸽派导致美元走低以及冻产预期重燃推动油价上涨。

2、COMEX 4 月黄金期货收跌 1.20 美元或 0.1%，报 1229.80 美元/盎司，创 2 月 26 日以来最低收盘位。由于美联储政策声明略偏鸽派，盘后金价电子盘由跌转升，涨幅超 2%。

3、伦敦基本金属涨跌不一，期铜下滑 0.2%，投资人在美联储决议前保持谨慎态度。期铝下跌 0.7%，期锌升 0.3%。

4、卡塔尔油长：约 15 个产油国将于 4 月 17 日在多哈会晤，这些产油国产量占全球产量的 73%。俄能源部长诺瓦克：伊朗也准备参与多哈会议；如果 4 月多哈会议产油国达成协议，预计之后的 6-9 个月内油市将会企稳。

5、美国能源署：3 月 11 日当周 EIA 原油库存增加 131.7 万桶，远低于预期的增加 340 万桶，前值增加 338 万桶。

6、必和必拓 CEO：大宗商品熊市可能正在见底，但铁矿石价格面临进一步的下行风险。

债券

1、德银：2016年中国政府债券规模将继续扩大。国债及地方债的净发行规模或扩至 2.58 万亿元，同比上升 8600 亿元。

外汇

1、美元指数大幅下滑，跌至一个月低位，此前美联储宣布维持利率不变，但将今年加息四次的预期下调至两次。

2、在岸人民币跌逾百点报 6.5210，当日人民币中间价再次小幅下调 93 个基点，目前已连续三个交易日下调。美联储决议公布后，离岸人民币兑美元自日内低位短线暴涨逾 400 点。

3、摩根士丹利大举唱多日元，称其为今年全球最强势货币，同时也是唯一对美元升值的货币。今年四个季度的目标分别为 114、110、105 和 106。

4、国际清算银行：人民币名义有效汇率降至 12 个月新低。



财经前瞻

- 05:45 新西兰第四季度 GDP 年率
- 07:50 日本 3 月 11 日当周买进外国股票
- 07:50 日本 2 月季调后贸易帐
- 07:50 日本 2 月未季调商品贸易帐
- 08:30 澳大利亚 2 月季调后失业率
- 16:15 瑞士 2 月生产者/进口物价指数月率
- 16:30 瑞士第一季度央行基准利率上限
- 16:30 香港 2 月失业率
- 17:00 意大利 1 月贸易帐
- 18:00 欧元区 2 月 CPI 年率终值
- 18:00 欧元区 1 月建筑业产出年率
- 18:00 欧元区 1 月季调后贸易帐
- 18:00 希腊第四季度失业率
- 20:00 英国 3 月央行基准利率
- 20:30 美国 3 月 12 日当周初请失业金人数
- 20:30 加拿大 1 月批发销售月率

20:30 美国 3 月费城联储制造业指数

20:30 美国第四季度经常帐

22:00 美国 2 月谘商会领先指标月率

22:00 美国 1 月 JOLTs 职位空缺

23:30 美国 3 月 8 日当周 EIA 天然气库存

——财经大事预告——

02:00 美国 华盛顿 美联储公布政策决议、经济/通胀季度报告

02:30 美国 华盛顿 美联储主席耶伦举行新闻发布会

06:05 澳大利亚 悉尼 澳洲联储助理主席德贝尔(Guy Debelle)在澳洲外汇周会议发表讲话。

14:45 瑞士 伯恩 瑞士联邦经济事务秘书处公布经济预估

16:30 瑞士 伯恩 瑞士央行公布货币政策评估。

17:00 挪威 奥斯陆 挪威央行公布利率决议并发布货币政策报告。

20:00 英国 伦敦 英国央行公布利率决定及会议纪要。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司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