



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月18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：美元指数刷新近五个月低点至95.16，跌幅0.62%。联合石油数据库（jodi）显示：沙特1月石油产量升至1023万桶/日，环比增长1.3%；石油出口量升至783.5万桶/日，创2015年3月以来最高纪录。伊朗1月石油产量升至337万桶/日，环比增长0.6%；石油出口量升至155万桶/日，环比增长9.2%。期货方面：白天三个月伦铝上午平稳走势，下午快速上涨，承压1543美元/吨回落，截止18:43，报每吨1535美元，收涨0.79%；沪铝开盘走高后稳步小幅上涨，主力1605收报15340元/吨，涨0.67%。现货方面：上海现货铝报价11270-11310元/吨，涨40元/吨；受期盘回升带动，持货商调高价格出货，中间商及下游信心增强，入市积极，整体市况好转。

隔夜，内盘大宗商品仍然处于上涨状态。操作建议：沪铝短期受宏观面影响较大，以震荡为主。

贵金属

隔夜美黄金继续冲高，主要因美联储3月利率决议偏鸽派，下调了今年升息次数预期，对全球经济前景表达了谨慎观点。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

昨日钢坯价格上涨，刺激黑色金属再度走强。短期内仍将保持强势，**建议观望为主**

化工

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

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

现货继续上涨20美金,整体商品上涨情绪良好,下跌情绪已经不在,以多头对待,目标新高,目前看技术状态难度不大。

沥青

沥青大涨,现货稳定,季节性需求袭来,多头对待,目标新高2000.

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

隔夜原糖继续上涨势头盘中一度触及16美分一线,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。国内方面收榨糖厂逐渐增加,现货销售有好转迹象,加上打私力度增加,市场多头氛围较浓。夜盘郑糖站稳5550一线, **多单谨慎持有。**



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	263.3	3.85	1.48%
	白银	3438	34	1.00%
	铜	37940	370	0.98%
	铝	11340	65	0.58%
	铅	13685	160	1.18%
	锌	14170	200	1.43%
	螺纹钢	2078	70	3.49%
	热卷	2263	82	3.76%
	沥青	1868	40	2.19%
	橡胶	11775	505	4.48%
大连商品交易所	大豆	3390	14	0.41%
	玉米	1556	-5	-0.32%
	豆粕	2311	16	0.70%
	豆油	5976	110	1.88%
	棕榈油	5316	144	2.78%
	鸡蛋	3198	27	0.85%
	焦煤	623	9.5	1.55%
	焦炭	761	7.5	1.00%
	铁矿石	435.5	16.5	3.94%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9380	235	2.57%
	PVC	5475	100	1.86%
	聚丙烯	7298	225	3.18%
	棉花	10185	75	0.74%
	白糖	5538	48	0.87%
	强麦	2852	-4	-0.14%
	油菜籽	3935	0	0.00%
	菜粕	1912	27	1.43%
	菜籽油	5856	106	1.84%
	动力煤	361	0.2	0.06%
	PTA	4642	58	1.27%
	甲醇	1947	21	1.09%
	玻璃	941	-4	-0.42%
中金所	股指	3123	61	1.99%
	国债	100.63	-0.17	-0.17%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5068	82.00	1.64%
LME_铝3	1529	5.00	0.33%
LME_铅3	1832.5	40.00	2.23%
LME_锌3	1843	68.00	3.83%
COMEX黄金	1258.6	-4.50	-0.36%
COMEX白银	15.94	0.30	1.92%
NYMEX原油	41.67	3.06	7.93%
东京胶	175.4	4.90	2.87%
CBOT大豆	897	2.00	0.22%
CBOT玉米	367.75	0.00	0.00%
CBOT豆粕	266.6	-1.30	-0.49%
CBOT豆油	33.36	0.67	2.05%
ICE棉花	58.35	0.05	0.09%
ICE白糖	15.87	0.39	2.52%

 隔夜财经要闻

◆ 【周四美油暴涨 4.5%今年首次收在 40 美元上方】

周四（3月17日），原油期货价格延续周三涨势再度大幅收高，美国 WTI 原油暴涨逾 4%，2016 年内首次收在每桶 40 美元之上。主要产油国仍有冻结产量的可能性以及美联储决议后美元重挫，均推动油价上涨。

截止收盘，WTI 4 月原油期货收涨 1.74 美元，涨幅 4.5%，报 40.20 美元/桶，创 2015 年 12 月 3 日以来收盘新高，同时也是 2016 年首次收在每桶 40 美元上方；ICE 布伦特 5 月原油期货周四收涨 1.21 美元，涨幅 3.0%，报 41.54 美元/桶。

在结束为期两日的货币政策会议后，美联储周三宣布维持利率不变，将今年加息次数预期从 4 次降为 2 次，并指出全球增长疲软以及金融市场动荡给美国经济带来风险。宽松货币政策通常会提高大宗商品等风险资产的吸引力。此外，美联储的立场令美元汇率承压，同样使以美元计价的原油价格上涨。

此外，主要产油国将召开冻结产量协商会议的报道，亦令油价得到支撑。卡塔尔石油部长 Al-Sada 周三表示，OPEC 和其他主要产油国将于 4 月 17 日在卡塔尔首都多哈召开会议。俄罗斯能源部长诺瓦克称，已有 15 个国家确认将参加多哈会议，伊朗也准备参与该会议。

美国石油协会（API）周四公布数据显示，美国 2 月份石油产量降至 16 个月低点。2 月石油产出同比下降 3.6%，至 911 万桶/日。2 月进口 760 万桶，同比增加 49 万桶/日。美国 2 月石油制品总需求为 1980 万桶/日创 8 年来同期最高水平，去年同期为 1940 万桶/日。

◆ 【IEA：产量冻结协议对油价影响不及美国减产】

国际能源机构（IEA）执行董事 **Fatih Birol** 周四（3月17日）表示，美国页岩油产量减少对国际原油价格上涨做出的贡献要大于主要石油出口国之间可能达成的产量冻结协议。

自2月16日，WTI原油期货价格低于40美元/桶以来原油贸易增长了大约三分之一，也是自那时起，俄罗斯与以世界上最大的产油商沙特阿拉伯为首的OPEC国家达成了限制原油生产的“初步”协议，以缓解国际原油市场的供应过剩局势。**Birol**表示，这些减产讨论对油价的影响并没有美国石油产量下降所带来的影响显著，据美国政府的数据显示，美国的石油产量跌至2014年11月以来的最低水平。

Birol表示，上个月WTI原油期货价格跌至26美元附近这一12年低位，或许已经触底，除非有重大的全球或中国经济隐患，或者是美国的石油产出比预期的更加富有弹性。**Birol**同时指出，IEA预计美国今年的石油产量将减少60万桶/日。

伊朗在其1月份制裁被解除后正努力寻求恢复其市场份额，IEA估计伊朗今年的原油产量将增加50-60万桶/日，无法实现其原定的增产100万桶/日的目标。**Birol**表示，必须提防伊朗，但是伊朗的石油产业需要巨大投资才能开发出潜力，国际制裁的解除并不会自动转变成其石油产量的大幅增加。

◆ 【与中国公司谈判失败 俄石油将目光转向印度】

俄媒称，俄罗斯石油公司被迫在遭受制裁和油价低迷的情况下为东西伯利亚的关键项目寻找合作伙伴，目前正试图与印度展开战略合作。公司将斯里顿博托宾斯克油气田29.9%的股权出售给印度公司财团，并准备向其出售万科尔23.9%的股份，为此或将获得约30亿美元。此前俄罗斯石油公司曾尝试将这些资产卖给中国公司，但以失败告终。

◆ 【沙特 1 月原油日出口增至 783.5 万桶】

联合石油数据库(JODI)周四公布的数据显示,沙特阿拉伯 1 月原油出口增至 783.5 万桶/日,为 2015 年 3 月以来最高,去年 12 月为 748.6 万桶/日。沙特 1 月石油产量升至 1023 万桶/日,较上月增加 1.3%。

数据显示,沙特 1 月成品油出口为 134.3 万桶/日,对成品油的需求为 214.5 万桶/日。沙特 1 月原油库存为 3.14119 亿桶,国内炼厂 1 月日加工量为 246.8 万桶。

JODI 的数据同时显示,伊朗 1 月石油产量升至 337 万桶/日,较上月增长 0.6%;石油出口量升至 155 万桶/日,环比增长 9.2%。

◆ 【EIA: 美国乙醇日均产量增长库存下滑】

美国能源信息署(EIA)发布的周度数据显示,上周美国乙醇产量增长,创下 1 月 8 日以来的最高水平。

EIA 的数据显示,截至 3 月 11 日的一周里,乙醇日均产量为 99.9 万桶,高于一周前的 97.8 万桶。当周美国乙醇库存为 2285.3 万桶,低于一周前的 2330.7 万桶。

◆ 【中国需求疲软 印尼的棕榈油出口将降至一年来最低】

一份周四公布的调查结果显示,2016 年 2 月份印尼的棕榈油出口量可能连续第二个月下滑,因为中国需求疲软,印尼使用更多的棕榈油生产生物柴油。

印尼是全球最大的棕榈油生产国。彭博社对九位分析师、精炼商和种植园公司经理进行的调查结果显示，2月份印尼的棕榈油出口量可能从上月的210万吨降至195万吨。基于印尼棕榈油协会（Gapki）的数据，这将是2015年2月份以来的最低水平。

据 Godrej 国际公司分析师 Dorab Mistry 称，棕榈油价格可能创下2012年以来的最高水平，因为近二十年来最强的厄尔尼诺天气损害棕榈油产量，造成库存吃紧。全球能源行业的棕榈油需求高于预期，印尼生物燃料项目实施良好，也将提振棕榈油价格超过3000令吉/吨，约合每吨728美元。

今年迄今为止，马来西亚衍生品交易所（BMD）毛棕榈油期货已经上涨4.5%。上月棕榈油价格曾涨至21个月来的最高水平2648令吉。

印尼棕榈油协会主席 Fadhil Hasan 称，年初时棕榈油库存高企，不过目前生物柴油将帮助逐渐遏制棕榈油供应。该项目实施良好，需求相对稳定，每月约为20万千升，造成棕榈油出口供应减少。虽然中国经济增长放慢，造成需求疲软，但是印尼将更多依赖印度、欧盟和巴基斯坦等买家。他表示，今年印尼棕榈油出口量可能降至2400万吨，低于上年的2640万吨，因为国内生物柴油需求提高。

分析师预计2月份印尼棕榈油产量为204万吨，库存为220万吨。相比之下，Gapki的数据显示，1月份棕榈油产量为299万吨，库存为436万吨。

◆ 【美国对华大豆出口最新统计：对华销售总量同比减少9.6%】

美国农业部周度出口销售报告显示，本年度迄今美国对华大豆出口销售总量比上年同期减少9.6%，上周是同比减少10.2%。

截止到 2016 年 3 月 10 日，2015/16 年度（始于 9 月 1 日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为 2627 万吨，低于上年同期的 2847 万吨。

当周美国对中国（大陆地区）装运 43.8 万吨，低于上一周的 50.3 万吨。

迄今美国已经对我国售出但尚未装船的 2015/16 年度大豆数量为 66.5 万吨，低于去年同期的 132 万吨。

2015/16 年度迄今为止，美国对华大豆销售总量（已经装船和尚未装船的销售量）为 2693 万吨，较去年同期的 2979 万吨减少 9.6%，上周是同比降低 10.2%，两周前是同比降低 10.0%。

本年度迄今为止，美国还对中国售出 116.5 万吨 2016/17 年度交货的大豆，高于一周前的 100 万吨

◆ 【周四芝加哥农产品期货涨跌互现豆油大涨 2.2%】

周四（3 月 17 日）芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货涨跌互现。大豆期货上涨，豆油涨 2.2%，创 2015 年 7 月 2 日以来新高；小麦和玉米期货均下跌，未受美元走软支撑。

大豆期货上涨，交易商称受助于美元走软，因投资者认为美元下跌可以刺激出口需求。美元下跌也提振油价反弹，给大豆市场提供了支持。豆油从油价上涨中受益最大，上涨 2.2%，至 2015 年 7 月 2 日以来最高。5 月大豆期货合约收高 3.25 美分，报每蒲式耳 8.9775 美元。5 月豆粕合约收跌 0.7 美元，报每短吨 267 美元。5 月豆油合约收高 0.72 美分，报 33.41 美分。

小麦期货周四下跌，堪萨斯城期货交易所(KCBT)硬红冬麦期货以 2.7%的跌幅领跌小麦市场，交易商表示，因最新的长期天气预报缓解对美国大平原南部天气干燥的担忧。CBOT 5 月小麦期货跌穿其 50 日，30 日和 20 日移动均线，收低 8.25 美分，报每蒲式耳 4.625 美元。

玉米期货收跌，未受到美元疲软的支撑，因在玉米价格早盘升至 2 月 2 日来最高水准后有获利了结。5 月玉米合约收涨 0.25 美分，报每蒲式耳 3.685 美元。

◆ 【埃及供应部长：小麦战略储备可以支持到 7 月初】

埃及供应部长 Khaled Hanafi 周四表示，埃及小麦战略库存可以维持到今年 7 月初。

埃及是世界主要小麦进口国。周三埃及通用商品供应总局（GASC）刚刚通过招标买入 24 万吨小麦，使得 2015/16 年度迄今为止的采购总量达到 420 万吨。

◆ 【周四 ICE 农产品期货集体上涨原糖跳涨逾 3%】

周四（3 月 17 日）洲际交易所（ICE）农产品期货大幅上涨，原糖跳涨 3.4%，期棉小幅上涨，触及逾一周最高水平。

原糖期货跳涨，因美联储周三发布对通胀温和的政策声明后，美元急跌。美元走软加之持续的供应忧虑也扶助提振原糖期货价格。ICE 5 月原糖期货收涨 0.52 美分，或 3.4%，报每磅 15.99 美分，盘中升至近月合约自 2015 年 1 月以来最高的 16.02 美分。5 月白糖期货收涨 9.50 美元，或 2.1%，报每吨 452.70 美元。

期棉小幅上涨，触及逾一周最高水平，受助于美元走软、商品价格上涨和出口销售报告良好。MCM Inc 经纪 Jobe Moss 表示，美元大跌、股市表现强劲、原油和金属价格上涨等外在因素“使棉花卖家离场观望。近月 5 月期棉收涨 0.04 美分，或 0.07%，报每磅 58.36 美分，日高为 58.89 美分。ICE 7 月期棉触及约一个月最高水准。



财经前瞻

04:30 美国 3 月 15 日当周货币供给 M1

05:00 韩国 2 月 PPI 月率

13:30 日本 2 月商场销售

15:00 德国 2 月 PPI 年率

18:00 欧元区第四季度劳动力成本年率

18:00 欧元区第四季度季调后就业人数季率

20:30 加拿大 2 月 CPI 年率

20:30 加拿大 1 月零售销售月率

22:00 美国 3 月一年期通胀率预期

22:00 美国 3 月密歇根大学消费者信心指数初值

23:30 美国 3 月 15 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

07:50 日本 东京 日本央行公布 1 月货币政策会议纪要。

21:00 美国 纽约 纽约联储主席杜德利(William Dudley)在“监管大型综合性金融机构：定义目标与评测效力”会议上致开幕词。

23:00 美国 纽约 2016 年 FOMC 票委、波士顿联储主席罗森格伦(Eric Rosengren)参加小组讨论。

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