



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月22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

美联储Lacker :FOMC正密切关注市场对通胀的未来预期 ,因这些预期对于通胀路径具有显著影响 ;
 尽管近期的短期通胀预期有所下降 ,但更长时间区间的通胀预期与美联储2%的通胀目标并不矛盾。
 期货方面 :三个月伦铝上午缓慢下行7美元/吨后开始反弹 ,成交量也大幅上升 ,截止18:05 ,收报
 1524.5美元/吨 ,涨幅0.33%。沪铝开盘表现强势 ,最高报11580元/吨 ,后续有缓慢下行趋势 ,收
 报11485元/吨 ,涨幅0.44%。现货方面 :上海现货铝报价11450-11490元/吨 ,涨50元/吨 ;持货
 商出货稳定 ,下游和中间略显观望。操作建议 :目前需求稳定 ,仍可逢低做多。

贵金属

隔夜美黄金重新回落 ,主要因受到美元走强打压 ,且在连续冲高后上方获利抛盘压力大幅增加。
 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。 **多单减仓为主。**

黑色金属

昨日外矿小幅上涨1.5美元 ,总体来看 ,近期国内价格涨幅明显大于外矿 ,短期内内矿价格有震荡
 的可能 ,建议观望为主。螺纹钢方面 ,目前价格较钢坯偏高 ,短期上行压力将显现 , **建议观望**

化工

虽然本周港口到货偏多 ,目前到月底太仓有8-9万吨的货 ,但春季装置集中检修力度加大、 山东大
 泽、兴兴开车再上议程 ,有所提振 , 预计甲醇整体将继续维持震荡偏强态势。 操作上**建议前期多
 单继续持有。**

在基本面格局不变的情况下 ,短期PTA上涨空间有限 ,实盘仓单压力接近50万吨 ,供应端负荷稳定 ,
 供需格局平衡 ,未达到去库存能力 ,PTA生产效益尚可 ,继续扩大空间不大 ,因此预计短期行情高

位承压，后市等待资金潮再次褪去，预计将快速回归。**短多谨慎持有**

橡胶

橡胶原料市场继续强势，商品市场短期有压力，日线依然上升趋势概率较大，整体建议观望，目前抛空尚不到时间点，05压力位11800,09为12100，整体大宗无明显系统性下跌风险，中期多头对待。

沥青

沥青现货有个别上涨，无下跌厂商，在原油产业链中属于被低估品种，建议整体以震荡偏强对待，大宗无系统性下跌风险，副产品的沥青不被重视，上游环节生产利润良好，沥青需求的增加还不明显，备货需求有增加。

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，当前利多效应集聚。主产国泰国及印度受干旱影响造成的减产效应使得各大投行机构不断上修供应缺口预估值。另外，雷亚尔走坚也为糖价提供支撑，当前汇率已较半月前升值10%。随着巴西新榨季开始，糖醇比走向对糖价能否继续走高有较大牵制作用。国内方面，国家对打私的重视态度让市场重振信心，原糖的走强也在弱化走私的利润空间。刚刚公布的2月的食糖进口数据同环比均出现下调，也在预期之中，对盘面形成支撑。但现货方面，销售情况并未太大改善，总体销售一般，淡季下对糖价的上涨高度仍保持谨慎态度，**多单滚动操作。**

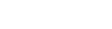


商品期货主要数据一览

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	259.7	-3.65	-1.39%
	白银	3470	-51	-1.45%
	铜	38160	-220	-0.57%
	铝	11485	30	0.26%
	铅	13595	-35	-0.26%
	锌	14400	-5	-0.03%
	螺纹钢	2147	29	1.37%
	热卷	2359	37	1.59%
	沥青	1892	-10	-0.53%
橡胶	11845	145	1.24%	
大连商品交易所	大豆	3422	-19	-0.55%
	玉米	1518	-91	-5.66%
	豆粕	2328	-3	-0.13%
	豆油	6040	20	0.33%
	棕榈油	5384	40	0.75%
	鸡蛋	3196	-54	-1.66%
	焦煤	624.5	-9	-1.42%
	焦炭	766	-6.5	-0.84%
	铁矿石	422.5	-27	-6.01%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9535	10	0.10%
	PVC	5490	-45	-0.81%
	聚丙烯	7398	7	0.09%
	棉花	10500	120	1.16%
	白糖	5592	28	0.50%
	强麦	2842	13	0.46%
	早籼稻	2580	-12	-0.46%
	油菜籽	3935	-5	-0.13%
	菜粕	1926	-13	-0.67%
	菜籽油	5938	42	0.71%
	动力煤	349.6	-10.6	-2.94%
	PTA	4664	-46	-0.98%
	甲醇	2028	31	1.55%
	玻璃	936	-17	-1.78%
中金所	股指	3210.2	85.2	2.73%
	国债	100.54	-0.12	-0.12%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	5048	0.00		0.00%
LME_铝3	1512.5	-7.00		-0.46%
LME_铅3	1832	24.50		1.36%
LME_锌3	1864	18.50		1.00%
COMEX黄金	1244.1	-11.90		-0.95%
COMEX白银	15.87	0.04		0.25%
NYMEX原油	41.62	0.49		1.19%
CBOT大豆	901	4.00		0.45%
CBOT玉米	369.25	2.50		0.68%
CBOT豆粕	268.8	2.10		0.79%
CBOT豆油	33.57	0.37		1.11%
ICE棉花	58.13	1.03		1.80%
ICE白糖	16.3	0.38		2.39%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、国家主席习近平会见尼泊尔总理奥利时表示，加快构建中尼自由贸易区。商务部：中国与尼泊尔将研究自贸协定可行性。
- 2、国务院总理李克强会见 IMF 总裁拉加德时表示，中国不赞成货币战，不会通过主动使人民币贬值来刺激出口。将使人民币汇率在合理区间双向浮动，在合理均衡水平上保持基本稳定。
- 3、路透：银监会要求银行加强政府融资平台风险监控，争取将地方政府应还债务足额纳入财政预算，合理确定地方债投资规模，并加大利润留存以补充核心资本。
- 4、上海进一步降低社会保险费率水平，涉及养老、医疗和失业保险三个险种，总体费率下降 2.5 个百分点，预计 2016 年全年可减轻企业负担约 135 亿元。
- 5、一线楼市加紧调控去杠杆，消息称上海要求严格执行二套房 50% 首付。四川多地颁布购房补贴政策，宜宾市将全面放开住房补贴政策。

国内股市

- 1、上证综指收盘涨逾 2%，日线七连阳，年内首次收于三千点上方，成交额亦创年内新高。沪股通净买入 0.84 亿，连续 12 日净流入。
- 2、央行澄清称，“周小川鼓励储蓄入市”是曲解和误读。李大霄：虽然不是储蓄入市，但鼓励发展壮大资本市场的政策导向是明确发出的。此声明并非利空消息。
- 3、*ST 博元成首家因重大信息披露违法被终止上市公司，3 月 29 日进入退市整理期，交易 30 个交易日。
- 4、证监会：陇神戎发、亚泰国际和联得股份三公司首发申请拟于 3 月 25 日上会。

5、Wind 数据显示，截至 3 月 21 日，已有 188 家上市公司公布了一季度业绩预告。其中，超七成公司业绩预喜，数量为 131 家，。

6、多位被徐翔派驻上市公司宁波中百担任高管的泽熙人士，3 月 8 日集体离职泽熙。

7、美银美林：中国当前优先任务是稳定人民币汇率，预计 6 月之前完全解决资本流动限制、额度分配流程与受益人所有权等问题可能性较低，A 股今年纳入 MSCI 指数机率较低。

8、新三板市场制度完善今年将迎来关键节点，分层及衍生制度落地在即，转板和退出机制加紧酝酿。市场人士预计，继做市商制度推出、分层方案成形之后，新三板市场的第三波制度红利窗口期越来越近。

9、上市公司重要公告：*ST 元达：公司股票 23 日起摘星脱帽；张家界：拟定增募资不超 12 亿元 22 日复牌；宝鼎科技：拟定增募资不超 6 亿元 22 日复牌；雅戈尔：再获控股股东增持 1110 万股；昆明机床：公司股票或被实施退市风险警示。

10、恒指收涨 0.26%，港交所领涨蓝筹，地产股走势分化，长实地产涨 1.5%。

11、3 月 21 日沪股通十大成交活跃股：中信证券、中国平安、海通证券、民生银行、山东黄金、招商证券、兴业银行、光大证券、金证股份和太平洋。港股通十大成交活跃股：神州数码、香港交易所、中信银行、新华保险、中国神华、复星国际、海通证券、腾讯控股、复星医药和中国太平。

行业

1、李克强就全国春季农业生产暨森林草原防火工作会议作出批示：加强现代农业建设，积极推进一二三产业融合发展，扎实开展春耕备耕，强化政策扶持，确保实现“十三五”农业农村发展良好开局。

2、五部委发布金融支持养老服务业加快发展意见，要求加大对养老领域的信贷支持力度，推动符合条件的养老服务企业上市发债融资。

3、自 21 日起，中国保监会规范中短期存续期人身保险产品有关事项的通知正式实施，根据通知，“中短期存续”的概念从 3 年扩大至 5 年，对于此类产品的资本约束将更严格执行，不达标的公司有 3 年过渡期。

4、国家能源局：“十三五”时期，中国每年将新增 1500 万千瓦到 2000 万千瓦的光伏发电，继续保持全球最强劲增长；2016 年全国风电开发建设总规模 3083 万千瓦。

5、环保部副部长黄润秋：“十三五”时期，中国将推广绿色信贷，支持设立各类绿色发展基金，通过推进 PPP、政府购买服务、第三方治理等，鼓励各类投资进入环保市场，建立健全排污权初始分配制度和交易市场。

6、工信部部长苗圩：围绕大力实施“中国制造 2025”，工信部正在抓紧编制 11 个配套的规划，谋划未来 3-5 年工作。

7、商务部：对欧盟委员会提议加快钢铁产业调查表示忧虑；反对贸易保护主义。

海外

1、美国 2 月成屋销售环比大降 7.1%，降幅远超预期，并创 2010 年 7 月以来最大。美国 2 月成屋销售总数年化 508 万户，为三个月低点，大幅不及预期的 531 万户。

2、旧金山联储主席：4 月与 6 月存在加息可能性。如果不是考虑到全球因素影响，美联储本可以更早加息。美国经济面对全球逆势展现出了韧性。

3、里士满联储主席：FOMC 正密切关注市场对通胀的未来预期，因这些预期对于通胀路径具有显著影响。

4、欧洲央行管委：欧元区通胀率仍然过低，需要关注低通胀的第二轮效应。负利率存在局限性；欧洲央行必须观察政策的负面效应。

5、英国央行 Forbes：并没有足够数据评估英国脱欧的影响；国内风险及不确定性增加可能会持续至 6 月 23 日欧盟公投。

6、德国央行月报：国内需求保持稳健；预计德国经济动能将于 2016 年二季度放缓；工业与建筑行业为经济带来了积极的一次性影响。

国际股市

- 1、美国股市收盘小幅走高，电讯板块领涨，道琼斯工业指数涨 0.12% 录得七日连阳，创 1 年来最长连涨纪录。
- 2、欧洲股市主要股指全线收低，矿业股和能源股领跌。泛欧绩优股 300 小幅下跌 0.25%，欧洲斯托克 600 指数跌 0.26%。
- 3、苹果春季发布会：推出新款 4 英寸 iPhone SE，起售价 399 美元；推出新款 9.7 英寸 iPadPro，起售价 599 美元；Apple Watch 起售价降至 299 美元，增加尼龙表带；iOS 9.3 增加护眼模式，备忘录可指纹加密。
- 4、外媒：喜达屋已同意接受万豪集团新提出的价值 136 亿美元的收购要约，称这一要约比安邦上周提出的更为优厚。
- 5、英国信息咨询服务商 Markit 宣布将与美国的同类公司 IHS 合并，合并交易总价 130 亿美元。
- 6、阿里巴巴宣布，其中国零售交易市场 2016 财年商品交易即时总额 3 万亿元人民币。
- 7、日媒：台湾鸿海将可能削减对日本夏普的注资规模大约 1000 亿日元（8.98 亿美元），初始计划为注资 4890 亿日元。
- 8、德意志银行下调去哪儿评级，业务与携程过度重合，预计去哪儿营收难以实现三位数增长。

期货

- 1、纽约黄金连跌三日，联储高官 4 月加息论施压。纽约商品交易所 4 月交割的黄金期货收于 1244.20 美元/盎司，跌幅 0.8%。
- 2、纽约原油收高，5 月 WTI 合约成为主力合约，收盘上涨 0.9%，报每桶 41.52 美元。有消息称，更多国家可能会加入将于下个月举行的产油国冻产协商会议。

3、伦敦基本金属多数走高，期锌劲升 1.7%领涨，库存下降及投资者预期中国需求将增加提振期铜涨 0.5%。

4、芝加哥农产品全线走高，豆粕升 0.83%领涨，玉米期货升 0.68%，小麦升 0.76%，大豆升 0.5%，豆油升 0.48%。

5、ICE 农产品收盘走高，巴西雷亚尔走强及全球供应短缺超出预期刺激原糖劲升 2%并触及 1 年多新高，5 月期棉合约涨 1.77%，录得一周来最大单日涨幅。

6、德国央行行长魏德曼：将继续取回黄金储备，计划在 2020 年前有一半黄金储备被转运至法兰克福。

7、OPEC 秘书长巴德里：伊朗可能会在晚些时候再加入其它产油国的冻产支撑油价计划；希望油价已经触底反弹，如果供应过剩问题解决的话，油价将进一步上涨。

8、穆迪：预计 2016 年布伦特油价为 33 美元/桶；2017 年为 38 美元/桶。

9、CFTC 数据，截至 3 月 15 日当周，对冲基金和其他投机者的 WTI 原油期货及期权净多仓增加了 17%。看多情绪创去年 6 月份以来的新高。

债券

1、外媒：雨润食品子公司正在部分偿付上周违约的在岸债券。当时南京雨润表示，无法按期偿付本应于 3 月 17 日到期的一年期短期融资债券。

2、亚开行行长：改善环境和应对气候变化方面，中国存资金缺口；中国可通过发行绿色债券，为绿色投资提供优惠贷款。

3、美国国债收益率全线上涨，指标 10 年期国债收益率升 4.2 个基点至 1.916%，因在美联储举行 3 月政策会议后，已有多位储官员发表通胀立场强硬的讲话。

4、欧元区主要国家国债收益率收盘多数小幅上涨 1 至 4 个基点，仅希腊国债收益率下跌近 7 个基点种。本周欧元区将出售约 130 亿欧元债券。

外汇

- 1、华尔街日报：IMF 向中国央行提出提供远期和期货合约持仓总量等数据的要求。远期合约已成为中国央行干预汇市的主要金融工具。
- 2、美元兑全球主要货币小幅走高，多位美联储高官暗示美联储 4 月会议可能加息，美元受到支撑。美元指数升 0.2%，报 95.30。
- 3、CFTC 数据，在截至 3 月 15 日的一周里，杠杆基金的总体美元净多头合约减少 72562 份，至 84437 份，创下去年 6 月 16 日以来最大降幅。
- 4、汇丰：近期美元疲软有助于中国央行维持人民币兑一篮子货币稳定；预计美元/人民币今年年底时到 6.9 元。
- 5、在岸人民币兑美元收盘下跌 0.20%，报 6.4858。当日人民币兑美元中间价下调近 200 点，创 1 月 7 日以来最大下调幅度，境内外人民币双双走低。



财经前瞻

06:30 澳大利亚 3 月 22 日当周西太平洋/墨尔本消费者信心指数

08:30 台湾 2 月失业率

08:30 澳大利亚第四季度全国房价指数

10:00 日本 3 月制造业 PMI 初值

12:30 日本 1 月所有产业活动指数

13:00 日本 2 月超市销售

15:00 瑞士 2 月贸易帐

17:00 德国 3 月 IFO 商业景气指数

17:30 英国 1 月 DCLG 房价指数

17:30 英国 2 月未季调输入 PPI

17:30 英国 2 月零售物价指数

17:30 英国 2 月 CPI

17:30 英国 2 月政府收支短差

18:00 德国 3 月 ZEW 经济景气指数

18:00 欧元区 3 月 ZEW 经济景气指数

21:00 美国 1 月 FHFA 房价指数

21:30 美国第四季度企业获利年化季率终值

22:00 美国 3 月里奇蒙德联储制造业指数

——财经大事预告——

08:45 澳大利亚 悉尼 澳洲联储助理主席艾迪（Malcolm Edey）参加澳洲证券和投资委员会 2016 年年度论坛并发表讲话。

--:-- 中国 博鳌 博鳌亚洲论坛 2016 年年会召开，至 3 月 25 日。国务院总理李克强将于 24 日出席论坛 2016 年年会并发表主旨演讲。

13:35 澳大利亚 悉尼 澳洲联储主席史蒂文斯（Glenn Stevens）参加澳洲证券和投资委员会 2016 年年度论坛并发表讲话。

21:00 德国 法兰克福 德国财长朔伊布勒（Wolfgang Schaeuble）发表讲话。

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