



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月23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：外管局综合司司长王允贵：近期中国资金流出压力明显缓解。现行外汇管理工具箱是足够的；中国有许多工具管理资本外流；托宾税是正在研发的工具之一；中国会继续研究外汇管理工具。下午欧盟总部比利时布鲁塞尔,机场出发大厅发生两起爆炸，造成至少一人死亡，数人受伤。

三个月伦铝上午小幅震荡，下午15：43开始急剧下滑，成交量也大幅上升，截止17:19，收报1503美元/吨，跌幅0.6%。沪铝震荡走势，三次触底反弹，多空看法不一，最高11550元/吨，最低11470，收报11515元/吨，涨幅0.26%。现货方面：长江有色网铝报价11410-11450元/吨，跌50元/吨；今日成交欠佳，持货商多贴水出货，下游以观望为主，少量低价接货。操作建议：本周仍可逢低做多。

贵金属

隔夜美黄金小幅回升，在比利时首都布鲁塞尔的机场和地铁遭到炸弹袭击后刺激金价上涨，但目前金价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

昨日外矿小幅下跌0.5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。短多谨慎持有

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,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	261.4	1.7	0.65%
	白银	3516	46	1.33%
	铜	38150	-10	-0.03%
	铝	11515	30	0.26%
	铅	13600	5	0.04%
	锌	14440	40	0.28%
	螺纹钢	2158	11	0.51%
	热卷	2357	-2	-0.08%
	沥青	1886	-6	-0.32%
橡胶	11775	-70	-0.59%	
大连商品交易所	大豆	3491	69	2.02%
	玉米	1520	2	0.13%
	豆粕	2355	27	1.16%
	豆油	6062	22	0.36%
	棕榈油	5460	76	1.41%
	鸡蛋	3254	58	1.81%
	焦煤	627	2.5	0.40%
	焦炭	768	2	0.26%
	铁矿石	416.5	-6	-1.42%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	53.6	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	9230	-305	-3.20%
	PVC	5425	-65	-1.18%
	聚丙烯	7182	-216	-2.92%
	棉花	10450	-50	-0.48%
	白糖	5618	26	0.46%
	强麦	2835	-7	-0.25%
	早籼稻	2508	-72	-2.79%
	油菜籽	3945	10	0.25%
	菜粕	1975	49	2.54%
	菜籽油	5980	42	0.71%
	动力煤	351.4	1.8	0.51%
	PTA	4692	28	0.60%
	甲醇	2005	-23	-1.13%
	玻璃	928	-8	-0.85%
中金所	股指	3194.6	-15.6	-0.49%
	国债	100.63	0.09	0.09%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	5063.5	15.50	0.31%
LME_铝3	1502.5	-10.00	-0.66%
LME_铅3	1816	-16.00	-0.87%
LME_锌3	1868	4.00	0.21%
COMEX黄金	1248.6	4.50	0.36%
COMEX白银	15.9	0.03	0.19%
NYMEX原油	41.22	-0.40	-0.96%
CBOT大豆	910	9.00	1.00%
CBOT玉米	369.5	0.25	0.07%
CBOT豆粕	271.3	2.50	0.93%
CBOT豆油	33.8	0.23	0.69%
ICE棉花	58.39	0.26	0.45%
ICE白糖	16.6	0.30	1.84%



隔夜财经要闻

宏观

1、习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第二十二次会议，会议审议通过关于深化投融资体制改革等多个意见。习近平强调，夺取全面建成小康社会决胜阶段的胜利，很关键的一条是通过全面深化改革推动落实新发展理念。

2、最高人民检察院将涉案价值达 5.7 亿元的非法经营疫苗系列案件作为挂牌督办案件。李克强对此案件作出重要批示：依法严厉打击违法犯罪行为，对相关失职渎职行为严肃问责，绝不姑息。

3、外管局：托宾税政策正在研究；抑制短期跨境资金流出；中国制定了计划以应对美联储下一次加息；政策工具箱丰富、够用。

4、财新：部分银行逼近 150% 的监管红线，7 家上市银行将被动态调整拨备覆盖率。上市银行 2015 年的不良贷款率将上升，拨备覆盖率有所下降，但仍有多数在监管红线附近。

5、中央汇金投资李剑阁称目前正参与金融监管体制改革方案的研究讨论，否认“一行三会合并”传闻，但并未透露具体的改革内容。

6、财政部副部长朱光耀：中美之间没有汇率调整的秘密协议。近期市场情绪并未正确反应基本面，中国经济有政策来引导经济走向正轨。

7、商务部部长高虎城：中国政府会继续大幅放宽准入限制，进一步扩大服务业和制造业开放水平。

8、中国正在加快税收信息系统建设，有望在 2018 年实现征管数据向税务总局集中，建成个人税收征管系统，并实现该征管系统与个人收入和财产信息系统互联互通。

国内股市

1、证监会公告自 3 月 21 日起下调转融资费率，有上海地区某券商喊出了 6.99% 的促销活动地板价，这是行业两融业务上融资利率首次破 7。中证报：转融资“降息”不能理解为管理层鼓励和引导杠杆资金进场。

2、市场人士：从近期相关部门的政策动向来看，推动养老金等长期资金入市、培育壮大机构投资者已成为发展多层次资本市场的一项重点任务。预计最快将在三季度启动养老金委托投资。

3、A 股收盘下跌 0.64% 憾失三千关口，结束七连阳。当天成交额较上日减少近 1500 亿元。沪股通资金继续净流入，全天累计净买入 6.63 亿。

4、原中国人民银行副行长吴晓灵：注册制一审已结束，今年肯定会进行到二审，但是否能进展到三审目前不确定。

5、路透：中国外管局已查问投资海外的基金经理，要求其提供外币配额使用情况及客户对海外产品的需求状况。该举措反映了外管局对资本外流的担忧。

6、投保基金最新数据显示，上周证券保证金净流入 113 亿元。另外，上周新增投资者 52.7 万人，再创去年 7 月以来新高，环比增加 11%，为连续第 5 周环比增长，机构调研也显示投资者情绪回暖。

7、瑞银发布报告称，预计深港通的细节将于今年第二季度公布，下半年将正式实施。

8、中石油、中海油和中石化将对 2015 年进行相当大规模的资产减值。

9、上市公司重要公告：圆通速递拟作价 175 亿元借壳大杨创世；白云山拟合作建设医疗器械研发孵化平台；凯撒股份 1 亿获取腾讯动漫多项 IP 授权；退赔补偿到位 *ST 中昌 2015 年业绩大幅向上修正；中毅达遭西藏钱锋减持 1000 万股；雅戈尔再获控股股东增持 累计耗资 4.59 亿

10、恒指小幅收跌，蓝筹股跌多涨少，华润电力跌 6.68% 领跌蓝筹。

11、3 月 22 日沪股通十大成交活跃股：贵州茅台、中信证券、海通证券、山东黄金、中国平安、小商品城、民生银行、中金黄金、赤峰黄金和浦发银行。港股通十

大成交活跃股：中国神华、新华保险、科通芯城、复星国际、中国人寿、建设银行、中国平安、金山软件、中国石油和工商银行。

行业

- 1、继国家食药监局公布 9 家涉嫌虚构疫苗销售渠道的药品批发企业后，山东省 3 月 22 日吊销其中一家涉事药企的《药品经营质量管理规范认证证书》(GSP)认证证书。
- 2、财新：保监会对安邦近期两笔海外并购持明确不支持态度，理由之一指，安邦的境外投资已经碰触了保监会关于“保险资金境外投资不超过总资产 15%”的监管红线。
- 3、酝酿 8 年之久的《核电管理条例》（送审稿）近期已报送国务院。该条例提出鼓励核电项目投资主体多元化，并首次明确投资主体准入条件。
- 4、北京市常务副市长李士祥表示，北京一直在控制房价过快上涨，房价上涨在合理区间内，今年年初以来上涨幅度为 11.3%， “不是最高的。”
- 5、深圳房地产信息网数据显示，上周深圳市成交新房住宅 901 套，成交均价 49211 元/平，创节后新低。相较于前一周而言，上周各项数据均有所回落。
- 6、传由财政部、商务部、海关总署等部门主导的跨境电商新政已经原则上获得国务院批准，一些细节仍在商议，并将于 4 月初落地。

海外

- 1、比利时布鲁塞尔多地发生恐怖袭击，死亡人数已升至 34 人。ISIS 宣布对此负责。比利时-法国边境关闭，欧盟各国目前已经开始提高警戒。
- 2、美联储埃文斯：预计 2016 年美国经济增长为 2-2.5%，预计到 2016 年底美国失业率为 4.75%，必须对核心通胀率将到达 2%的目标持有信心，美联储“等待和观望”的方式是合适的。
- 3、美国 3 月 Markit 制造业 PMI 初值小幅升至 51.4，但许多公司表示需求有所减少，

一些企业试图清理掉库存。

4、受服务业带动，欧元区 3 月综合 PMI 达到 53.7，创三个月新高。制造业 PMI 初值升至 51.4，表明欧洲央行的额外刺激政策已经发挥积极效果。

5、德国 3 月 ZEW 经济景气指数大幅升至 4.3，但不及预期 5.4。德国智库 ZEW：预期新兴市场、油价及欧元币值面临不确定性，须对经济前景持审慎看法。

6、英国 2 月 CPI 同比升 0.3%，比起上月有所放缓，表明该国通胀复苏仍旧面临巨大压力。目前几乎没有经济学家认为，英国央行会在 2016 年底前加息。

7、博鳌亚洲论坛报告：2015 年新兴经济体国家在全球的经济比重升至 30.3%，对全球经济增长贡献为 52.9%，远大于 7 国集团国家的 22.9%和欧盟国家的 12.2%。

国际股市

1、美国股市收盘涨跌不一，道指收跌 0.23%，终结七连涨的一年来最长连续上涨纪录，纳指收高 0.27%。

2、欧洲股市主要股指涨跌互现，三大股指小幅上扬，德指涨 0.42%领涨。受布鲁塞尔恐怖袭击事件拖累，旅游和休闲娱乐股普遍走低。

3、美国 ITG 投资研究公司：预计阿里巴巴 3 月所在财季的 GMV 将达 7390 亿人民币，全季整体收费率为 2.45%，将超过华尔街平均预期的 2.40%。

4、外媒：按房间数量计全球最大的酒店运营商希尔顿表示，该公司将把亚洲地区新设酒店重头放在中国，因为海内外旅客推升酒店需求。

5、特斯拉本周在博客中公布关于 Model 3 大众市场车型的更多信息。特斯拉计划于下周早些时候在加州 Hawthorne 举办发布会，发布这款产品。

6、福特汽车：2016 年中国市场的定价将下调 6%；拟投资最多 2 亿欧元在罗马尼亚生产小型 SUV 车型 EcoSport。

7、耐克第三季每股收益 55 美分，预估 49 美分；耐克第三季营收 80.3 亿美元，预

估 82 亿美元。

期货

1、纽约黄金期货小幅收高 0.4%，报每盎司 1248.60 美元，比利时遭受恐怖主义袭击提振避险投资需求。但金价未能收在重要的心理关口 1250 美元之上。

2、ICE 布伦特 5 月原油期货收涨 0.6%，报 41.79 美元/桶；美国 NYMEX 5 月原油期货跌 0.2%，避险情绪以及由此推动的美元汇率走强令油价承压。

3、LME 基本金属期货涨跌互现，三个月期锡大涨近 1.5%，供应过剩施压期铝走低；期铜持平，自 1 月中以来期铜上涨约 17%，因对中国需求的信心改善。

4、ICE 农产品期货全线走高，巴西雷亚尔上涨及供应收紧刺激原糖期货再升 1.78%，盘中触及逾一年半高位；ICE 可可劲升 2.36%。

5、芝加哥农产品期货全线走高，豆油升逾 1%领涨，技术性买盘和空头回补带动大豆升至逾 5 个月新高。

6、美国 3 月 18 日当周 API 原油库存大增 880 万桶至 5.318 亿桶，远超路透调查的分析师预期的增加 310 万桶，前值增加 150 万桶。

7、OPEC 预计，即便伊朗不与其他生产国签订的冻结产量协议，预计油价也将“温和”反弹。利比亚据称将不会参加多哈产油国冻产会议。

8、瑞士在 2 月仅仅出口 93.1 吨黄金，是 2014 年 8 月以来的最低水平，至中印黄金同比大降 30%。

债券

1、美国国债收益率走高，美联储埃文斯称美国经济强劲。指标 10 年期国债价格下跌 4/32，收益率报 1.94%。

2、欧元区主要国家国债收益小幅走低，布鲁塞尔恐袭施压，德债收益率早盘一度跌 4 个基点，但稍后反弹。

3、Pimco：明年或 2018 年，中国债券有望被纳入主要的全球债券指数，但前提是中国当局需在年底前解决投资者对结算和货币兑换的顾虑。

4、外媒：中国铁路总公司申请今年铁路建设债券发行额度增至 3000 亿元人民币。

5、外媒：中国持有的韩国债券上月升至 17.5 万亿韩元（150 亿美元），几乎占到外国投资者持有量的五分之一，成为韩国债券最大持有人。

6、财新：近期，渤海钢铁债权人委员会已经召开，初步方案是各金融机构进行展期减息，渤钢剥离部分资产进行二次重组。

外汇

1、美元指数升 0.4%，布鲁塞尔恐怖袭击和英国脱欧担忧加重，拖累英镑和欧元走低，英镑兑美元跌逾 1%至一周新低，欧元兑美元跌 0.2%。

2、澳洲联储主席 Stevens：很难找到一家希望本币汇率走强的央行；一些证据表明澳元汇率有些超出基本面。

3、野村：美元/日元的反弹可能是近期跌势的一种回调，反弹势头本周有望持续。

4、德国商业银行：美元/人民币远汇点数下降与中国企业所持相同合约多头头寸增加不符，背后可能是中国央行加大了在汇市的干预力度。

5、人民币兑美元即期报 6.4910，连续第二日收跌但跌幅收窄，中间价亦连两日下跌。交易员称，人民币回调在合理范围内，短期料维持偏强走势。



财经前瞻

04:30 美国 3 月 18 日当周 API 原油库存

08:00 澳大利亚 2 月 DEEWR 熟练工职位空缺

13:00 新加坡 2 月 CPI

16:00 台湾 2 月工业产出

17:00 意大利 2 月平均每小时工资

18:00 瑞士 3 月 ZEW 投资者信心指数

19:00 美国至 3 月 18 日当周周 MBA 抵押贷款申请活动指数

22:00 美国 3 月里奇蒙德联储制造业指数

22:00 美国 2 月新屋销售总数

22:30 美国 3 月 18 日当周 EIA 原油库存

——财经大事预告——

04:00 加拿大 渥太华 加拿大财长摩尔诺 (Bill Morneau) 提交他任职后的首份预算。

07:00 美国 纽约 美联储费城联储主席哈克 (Patrick Harker) 就“增长以及经济政策的作用”发表讲话。

--:-- 英国 伦敦 英国央行金融政策委员会会议召开。

09:30 日本 日本央行审议委员布野幸利 (Yukitoshi Funo) 对商界领袖发表讲话。

--:-- 列支敦士登 瓦杜兹 欧洲央行管委暨德国央行行长魏德曼 (Jens Weidmann) 在一个金融论坛发表讲话。

--:-- 中国 三亚 澜沧江—湄公河合作首次领导人会议在海南三亚举行。

11:00 韩国 韩国央行货币政策委员会成员参加媒体午餐会。

15:30 泰国 泰国央行举行货币政策委员会会议。

15:30 泰国 曼谷 泰国央行举行货币政策委员会会议。

16:00 菲律宾 马尼拉 菲律宾央行宣布利率决定。

19:00 加拿大 渥太华 加拿大财长摩尔诺 (Bill Morneau) 在一个早餐会上发表讲话。

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