



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月24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：IEA高级主管Atkinson：部分OPEC产油国与俄罗斯冻结产能或意义不大，因沙特是唯一一个有能力增产的国家。陕西省日前出台《关于切实做好2016年稳增长调结构增效益工作的指导意见》，提出力争用三年左右时间，坚决淘汰“僵尸企业”、高污染企业、产能过剩领域无竞争力企业。三个月伦铝延续昨天的缓慢下跌走势，截止19:54，收报1494美元/吨，跌幅0.47%。沪铝今日盘整，小幅震荡，收报11500元/吨，跌幅0.13%。现货方面：长江有色网铝报价11410-11450元/吨，与昨天持平；今日成交活跃，上游部分惜销，下游积极接货。操作建议：本周仍可逢低做多。

### 贵金属

隔夜美黄金大幅回落，近日美联储官员的鹰派言论再度出现，美联储加息预期升温，且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整理。**多单暂时离场**

### 黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，短期内内矿价格有震荡的可能，建议400以上可考虑逢高空。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

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PTA或将回落，**建议逢高抛空。**

本周港口到货偏多，目前到月底太仓有8-9万吨的货，短期或将回调，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，预计甲醇整体仍将维持反弹态势。操作上建议前期多单持有。

## 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

隔夜原糖继续走高，分析机构上调本榨季和下榨季供需缺口程度。另外，巴西中南部产糖大增，月底开榨数增加到120家。国内郑糖初现回调，盘面数日连涨并未带动现货销售，销量一般加上后期抛储预期，轻仓逢高短空。



## 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	258.35	-3.05	-1.17%
	白银	3469	-47	-1.34%
	铜	38160	10	0.03%
	铝	11500	-15	-0.13%
	铅	13570	-30	-0.22%
	锌	14385	-55	-0.38%
	螺纹钢	2193	35	1.62%
	热卷	2401	44	1.87%
	沥青	1848	-38	-2.01%
	橡胶	11550	-225	-1.91%
大连商品交易所	大豆	3480	-11	-0.32%
	玉米	1516	-4	-0.26%
	豆粕	2357	2	0.08%
	豆油	6018	-44	-0.73%
	棕榈油	5410	-50	-0.92%
	鸡蛋	3225	-29	-0.89%
	焦煤	622.5	-4.5	-0.72%
	焦炭	774.5	6.5	0.85%
	铁矿石	411	-5.5	-1.32%
郑州商品交易所	LLDPE	9235	5	0.05%
	PVC	5445	20	0.37%
	聚丙烯	7206	24	0.33%
	棉花	10535	85	0.81%
	白糖	5588	-30	-0.53%
	强麦	2838	3	0.11%
	油菜籽	3948	3	0.08%
	菜粕	1977	2	0.10%
	菜籽油	5928	-52	-0.87%
	动力煤	358.8	7.4	2.11%
	PTA	4664	-28	-0.60%
	甲醇	1982	-23	-1.15%
	玻璃	934	6	0.65%
中金所	股指	3196	1.4	0.04%
	国债	100.62	-0.01	-0.01%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4962	-101.50		-2.00%
LME_铝3	1478.5	-24.00		-1.60%
LME_铅3	1780	-36.00		-1.98%
LME_锌3	1835.5	-32.50		-1.74%
COMEX黄金	1220.1	-28.50		-2.28%
COMEX白银	15.25	-0.65		-4.09%
NYMEX原油	39.77	-1.45		-3.52%
东京胶	177.3	-3.20		-1.77%
CBOT大豆	905.75	-4.25		-0.47%
CBOT玉米	369	-0.50		-0.14%
CBOT豆粕	271	-0.30		-0.11%
CBOT豆油	33.36	-0.44		-1.30%
ICE棉花	58.39	0.00		0.00%
ICE白糖	16.75	0.15		0.90%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、央行等 7 部委联合印发《关于金融助推脱贫攻坚的实施意见》，支持金融机构在贫困地区设立分支机构，鼓励和支持贫困地区符合条件的企业上市融资。
- 2、李克强：中方愿设立 100 亿元人民币优惠贷款和 100 亿美元信贷额度，用于支持澜湄地区基础设施建设和产能合作项目。中方还将设立澜湄合作专项基金。
- 3、外管局：继续深化外汇管理体制改革的，积极防范跨境资金流动风险；路透报道《中国对基金经理的境外投资进行查问》与事实不符，未发布相关问卷调查。
- 4、由发改委等多部委共同参与制定的“土十条”经过几十稿的修改完善，征求了有关部门和地方政府意见，已经将修改完善后的文件提交国务院审议，目前已经进入方案编制关键时期，有望在今年内出台。
- 5、沈阳市市长潘利国：《中共中央国务院关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》已经下发地方，不久就会对社会公布。《意见》将东北振兴升至非常高的战略高度，明确了“一带五基地”的目标。
- 6、世界银行执行董事会批准给中国京津冀空气污染治理创新融资计划提供贷款 5 亿美元。
- 7、清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵：一、二线城市最近由于房租上涨，从而推动房价上升，鉴于目前楼市的租售比水平，近期房价的急速上升并非泡沫。
- 8、针对媒体报道的 IMF 要求中国央行提交人民币衍生工具全部持仓，IMF 新闻发言人声明，IMF 从未要求中国央行向其公开额外的货币操作信息。
- 9、央行：2 月，债券市场共发行各类债券 1.9 万亿元。货币市场成交量共计 39 万亿元，同比增长 104.1%；银行间债券市场现券成交 6 万亿元，增长 88.4%。

10、博鳌亚洲论坛理事：当前世界经济形势复杂，中国经济增速也在放缓，但中国经济不会“硬着陆”，中国经济前景依然乐观。

11、美国财长杰克·卢与中国副总理汪洋 3 月 23 日通话并讨论了政策沟通和干预市场中透明度的重要性，继续讨论中国开辟条件来允许汇率朝着基于市场的有序转变；杰克·卢对中国有工具来支持内需和经济转型取得成功有信心。

## 国内股市

1、A 股尾盘券商股突袭，沪指录得小涨重回三千上方。创业板、中小板均涨逾 1%。当日沪股通净买入 2.3 亿元，已连续十四日抄底，累计流入资金 111.7 亿。

2、继方正证券和中泰证券之后，平安证券将在 24 日起恢复融券业务。据调查，西南证券、东方证券和兴业证券等 35 家券商通道，在 2 月份出现了融券卖出，累计卖出规模从数万到数亿不等。国信证券、招商证券、国泰君安、华泰证券、银河证券尚未恢复融券业务。（证券时报）

3、调查发现，确实有部分银行个别放开优质客户的配资杠杆，现在 1: 2 是常态，个别优质的客户会放到 1: 3。多数受访银行人士确认，目前 1:2 杠杆比率仍然是银行的基本风控线。（证券时报）

4、八家上市券商去年“救市”砸金超 600 亿，中信证券 211 亿居首，广发 138.5 亿；招商 92.8 亿；光大 58.57 亿元；东方 64.61 亿元；西南 36 亿元；东兴 25.3 亿元；国金 31.47 亿。

5、截至 3 月 23 日，共有 9 家上市银行公布了 2015 年经营情况，9 家银行净利润都实现增长，但增幅较 2014 年同期明显收窄。营业利润同比增长幅度最大的为南京银行，增幅为 28.04%；其次是宁波银行为 14.1%。

6、2015 年报：中石油净利润降 66.9%，证金汇金持有 12.1 亿股；中信证券净利 198 亿增 75%，证金汇金持有 5.5 亿股；贵州茅台净利 155 亿增 1%，拟 10 派 61.71 元；中信银行净利 411.58 亿增 1.15%；中国人寿净利增 7.7%至 347 亿；招商轮船净利 11.54 亿增 476%；华谊兄弟业绩增 9%，拟 10 转 10 派 1 元。

7、人大财经委副主任吴晓灵：不同监管机构对应监管的理财产品理论上都应属于投资基金，并划归为由证监会监管，并以区分公募、私募的方式进行统一监管。

8、浙江三维橡胶制品股份有限公司、江苏吴江农村商业银行股份有限公司、郑州安图生物工程股份有限公司首发获证监会审核通过。

9、黑龙江黑化股份有限公司、无锡市太极实业股份有限公司、新疆中泰化学股份有限公司发行股份购买资产获证监会通过。

10、上市公司重要公告：德尔未来加码石墨烯产业布局 收购两公司股权；\*ST 申科 21 亿收购互联网公司公司实控人将变更；捷成股份逾 5 亿元加码影视获得星纪元影视控股权；掌趣科技遭股东大宗交易减持 1000 万股。

11、恒指震荡下跌 0.23%报 20619.95 点。能源和电讯板块小幅收涨，其余板块均走低。

12、3 月 23 日沪股通十大成交活跃股：恒生电子、金证股份、赤峰黄金、小商品城、兴业银行、中国平安、中信证券、贵州茅台、亚泰集团和中国建筑。港股通十大成交活跃股：中国忠旺、中国太平、香港交易所、金山软件、广汽集团、吉利汽车、中国神华、科通芯城、建设银行和工商银行。

## 行业

1、中国气候变化事务特别代表解振华：中国低碳行业尚有 30 万亿元人民币的市场未开发，能够为 6900 万人提供就业机会。

2、全国电子商务物流发展专项规划印发，规划提出加快中小城市和农村电商物流发展、加快民生领域的电商物流发展。

3、随着我国农业现代化进程的加快，农业保险发展的内外部环境发生了深刻变化。保监会正酝酿对农业保险市场准入制度进行改革，相关文件近日起草完毕，目前正在财险业内部征求意见阶段。

4、为预防和制止汽车业垄断行为，促进汽车业健康发展，发改委就《关于汽车业的反垄断指南》公开征求意见。

5、绿城房产以 37.35 亿元总价竞得杭州潮鸣地块，折合楼面价为 45368 元/平方米，溢价率达 109.38%，刷新杭州宅地楼面价记录。

6、新疆为应对房地产市场发展放缓，今年将采取五大措施化解房地产库存，打出政策“组合拳”，巩固房地产向好态势。

7、沈阳市长潘利国：目前沈阳正探讨以大学生家庭为单位，让学生父母用公积金帮其付首付，从而实现大学生“零首付”。

8、行业人士透露，从目前形势看，3 月底到 4 月初，各地新能源补贴政策很可能会密集发布，下一轮地方补贴政策的导向会发生变化，补贴方式由向消费端直接补贴，转变为补贴使用环节。

#### 海外

1、FOMC 票委布拉德：所有 FOMC 会议都有可能做出加息决定，都应该召开发布会；4 月份加息的可能性存在；美联储可能让通胀走过头。

2、欧洲央行管委：负利率的下限并未大幅低于零水平。欧洲央行执委：利率总是可以进一步下调的。德国财长：欧洲央行认为利率将在较长时期内维持低位。

3、美国 2 月季调后新屋销售年化数字为 51.2 万幢，为 12 月以来新高，但低于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期值 51.5 万幢。

4、彭博：巴西据称计划承认中国的市场经济地位；承认中国的市场经济地位将会导致对中国商品的反倾销税结束。

5、德国智库：将德国今年经济增长预期从此前的 1.6% 降至 1.5%；将德国今年通胀预期从此前的 1.2% 下调至 0.3%。

6、PIMCO：下调 2016 年全球经济增长预期至 2% 到 2.5%，此前预计增 2.6%。汇丰：下调今年全球经济增长预期至 2.3%，此前预计增 2.5%。

7、伦敦市长约翰逊：英国在与欧盟达成脱欧协议后会迎来高速发展；英国央行行

长卡尼有权对英国脱欧问题表达观点。

8、日本央行布野幸利：毫无疑问负利率政策有效；不能永远下调负利率；货币政策不针对汇市，汇市是货币政策的传导渠道。

## 国际股市

1、美国三大股指全线下跌，道指跌 0.45%，纳指下挫 1.10%结束五连涨。油价大幅下挫打击了市场情绪。

2、欧洲主要股指多数收低，大宗商品价格暴跌拖累矿业股和石油股重挫，泛欧斯托克 600 指数资源股和能源股分别跌 2.1%和 1.6%。

3、本周五（3月25日）是耶稣受难日，欧美主要国家金融市场休市。下周一（3月28日）美股正常交易，欧洲市场继续休市，29日恢复交易。3月27日欧洲绝大部分地区进入夏令时，欧股开盘所对应的北京时间提前1小时。

4、传百胜餐饮正与私募巨头 KKR、霸菱及数家中国基金进行洽谈，拟向后者出售其中国业务 19.9%的股权。百胜中国业务估值约为 100 亿美元。

5、瑞士信贷将再裁员 2000 人，预计 2016 年将裁员 6000 人。截至 3 月 11 日，瑞士信贷减记资产 3.46 亿美元，去年第四季度减记 6.33 亿美元。

6、甲骨文提起诉讼，指控惠普企业与 Terix Computer 展开不正当合作，后者为甲骨文 Solaris 操作系统提供支持。

7、维珍美国航空公司正在考虑部分或整体出售公司，正在与潜在的买家接触。

9、通用磨坊：第三财季营收 40 亿美元，同比减 8%；调整后每股收益 65 美分。汤森路透调查显示，分析师平均预期营收为 40.8 亿美元，每股收益 62 美分。

## 期货

1、纽约黄金期货收盘重挫 2%，报 1224.00 美元/盎司，创 2 月 26 日以来最低收盘价。白银期货跌 3.9%，铂金期货跌 3.6%，钯金期货跌 3.7%。

2、纽约原油重挫 4%，报 39.79 美元/桶；ICE 布伦特 5 月原油期货跌 3.16%，报 40.47 美元/桶。因美国上周原油库存连续第六周增加，而且比市场预期值高出约 3 倍。

3、LME 基本金属期货多数大幅走低，期铅跌近 3% 领跌，期铜跌逾 2% 创两周最大单日跌幅，期锡逆市涨逾 1% 创一年来最高，因锡供应收紧。

4、芝加哥农产品期货全线走低，豆油从 9 个月高位大幅回落，收盘重挫 1.68%，其他品种跌幅有限。

5、ICE 农产品期货小幅上扬，原糖期货升近 0.8%，再创逾一年半新高；ICE 期棉微涨并录得三日连升，受助空头回补。

6、尼日利亚石油部长：希望将原油产量从原来的 220 万桶/日提升到 250 万桶/日，希望多哈冻产协议能进一步完善并达成，即使没有伊朗的参加。

7、IEA 高级主管：部分 OPEC 产油国与俄罗斯冻结产能或意义不大，因沙特是唯一一个有能力增产的国家。

8、EIA：截止 3 月 18 日当周美国原油库存增加 940 万桶，达 5.325 亿桶，已连续 6 周增加。此前接受普氏能源资讯调查的分析师平均预期增加 270 万桶。

9、香港联交所：正与上海金交所考虑联合开发贵金属产品。



## 财经前瞻

05:45

新西兰 2 月贸易帐

新西兰 2 月进口

新西兰 2 月出口

09:00

2 月 Swift 人民币在全球支付中占比

13:00

新加坡 2 月季调后工业产出指数

15:00

德国 2 月进口物价指数

德国 2 月进口物价指数

德国 4 月 Gfk 消费者信心指数

15:45

法国 3 月 INSEE 商业信心指数

法国 3 月 INSEE 制造业信心指数

16:20 台湾 2 月 M2 货币供应

17:00

意大利 1 月季调后工业订单

意大利 1 月季调后工业销售

意大利 1 月未季调工业订单

意大利 1 月调整后工业销售

17:30

英国 2 月 BBA 房屋购买抵押贷款许可件数

英国 2 月季调后零售销售

英国 2 月季调后核心零售销售

18:00

意大利 1 月季调后零售销售

意大利 1 月零售销售

19:00

英国 3 月 CBI 零售销售差值

英国 3 月 CBI 零售销售预期指数

20:30

美国至 3 月 19 日当周初请失业金人数

美国至 3 月 12 日当周续请失业金人数

美国至 3 月 19 日当周初请失业金人数四周均值

美国 2 月耐用品订单

美国 2 月扣除运输的耐用品订单

美国 2 月扣除国防的耐用品订单

美国 2 月扣除飞机非国防资本耐用品订单

21:45

美国 3 月 Markit 综合 PMI 初值

美国 3 月 Markit 服务业 PMI 初值

美国至 3 月 20 日当周彭博消费者信心指数

22:30

美国至 3 月 18 日当周 EIA 天然气库存

23:00

美国 3 月堪萨斯联储制造业综合指数

美国 3 月堪萨斯联储制造业产出指数

——财经大事预告——

05:30 美国 费城 美联储费城联储主席哈克（Patrick Harker）在一个活动上致欢迎词。

09:30 中国 博鳌 国务院总理李克强出席博鳌亚洲论坛 2016 年年会并发表主旨演讲。

17:00 德国 法兰克福 欧洲央行公布经济月报。

17:00 中国 台湾 台湾“央行”召开季度货币政策会议。

19:00 英国 伦敦 英国下议院财政委员会就欧盟成员国的经济成本问题质询财政大臣奥斯本。

20:15 美国 纽约 2016 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主席布拉德（James Bullard）就美国经济和货币政策发表讲话。

## 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