



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月30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

产业资讯：据卓创资讯调研：全国3月份国内各地区再生铝合金锭企业的平均开工率约为75%左右，环比上升13.64%。伦铝期货：四天假期结束，伦铝开盘走高，开1482美元/吨，收报1493美元/吨，涨1.01%。沪铝期货：1605合约白天盘面震荡，多空博弈激烈，重心不断下移，收报11755元/吨，跌幅0.04%；隔夜1605主力合约开盘走低，延续震荡，收报11765元/吨，跌0.38%。现货方面：华东市场铝报价11750-11790元/吨，均价11770元/吨，涨20元/吨，相对期货连续月升水30-70元/吨；今日持货商出货积极，下游厂商采购谨慎。操作建议：今日铝价仍会持续震荡，**建议观望。**

贵金属

隔夜美黄金大幅上涨，美联储主席耶伦发表鸽派讲话，令美联储4月加息预期降温，美元指数暴跌，预计短线金价将止跌反弹，**操作暂时观望为主**

黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，铁矿石空单持有。螺纹钢方面，目前价格较钢坯稳定，短期上行压力将显现，**建议观望**

化工

当前西北地区因装置检修及烯烃采购等因素导致阶段供需偏紧而维持强势，各厂库存维持低位而短时无压，内陆地区受其带动价格坚挺。本周甲醇价格取决于港口到货量和甲醛反弹以及烯烃开工之间的博弈，预计下跌空间不是很大，**弱势整理为主。短空谨慎持有**

冻产协议再遭质疑 国际油价大幅下挫，PX为816，排除意外性因素影响，4月份国内PTA供需格局依旧维持平衡附近，去库存依旧较难，整体库存水平维持中等高位，仓单库存压力较大。短多谨慎持有

橡胶

现货下跌10美金，船货下跌20美金，1260附近，整体弱势，外盘报价不低，市场情绪已经改变，虽然原料以及现货滞后，整体橡胶弱势明显，**空头对待**。

沥青

技术上可能陷入一定的震荡区域，可以观望，可以短线交易，趋势上正在熊市下跌中，**可以空单轻仓持有**。

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

隔夜原糖受雷亚尔走弱拖累回到16美分之下，郑糖夜盘弱势震荡，多头观望情绪浓厚。当前现货市场交投仍然清淡，几次放量也来自于套保需求，现货的理性也说明了需求的不理想和走私糖仍未退出市场。总的来说，**多看少动，滚动操作**，只有现货放量启动才能支撑盘面走出牛市格局。



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	255.75	0.7	0.27%
	白银	3393	-13	-0.38%
	铜	37590	80	0.21%
	铝	11755	15	0.13%
	铅	13550	-25	-0.18%
	锌	14180	-25	-0.18%
	螺纹钢	2159	27	1.27%
	热卷	2376	30	1.28%
	沥青	1736	-16	-0.91%
	橡胶	11310	-230	-1.99%
大连商品交易所	大豆	3456	-22	-0.63%
	玉米	1437	-7	-0.48%
	豆粕	2353	-15	-0.63%
	豆油	6008	14	0.23%
	棕榈油	5540	52	0.95%
	鸡蛋	3742	-19	-0.51%
	焦煤	611	0.5	0.08%
	焦炭	784	9.5	1.23%
	铁矿石	379	0.5	0.13%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	61	-5.85	-8.75%
郑州商品交易所	LLDPE	8435	-130	-1.52%
	PVC	5020	-75	-1.47%
	聚丙烯	6827	-9	-0.13%
	棉花	10235	-120	-1.16%
	白糖	5557	-29	-0.52%
	强麦	2898	45	1.58%
	油菜籽	3958	-15	-0.38%
	菜粕	1981	-9	-0.45%
	菜籽油	5894	-8	-0.14%
	动力煤	357.2	8	2.29%
	PTA	4674	18	0.39%
	甲醇	1885	-11	-0.58%
	玻璃	919	3	0.33%
中金所	股指	3104	-25.8	-0.82%
	国债	101	0.29	0.29%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4934.5	-24.00	-0.48%
LME_铝3	1496	18.00	1.22%
LME_铅3	1779.5	7.50	0.42%
LME_锌3	1796.5	6.00	0.34%
COMEX黄金	1244.2	22.40	1.83%
COMEX白银	15.36	0.11	0.72%
NYMEX原油	38.49	-0.81	-2.06%
东京胶	176.8	-2.70	-1.50%
CBOT大豆	917	7.75	0.85%
CBOT玉米	373	1.75	0.47%
CBOT豆粕	273.5	1.00	0.37%
CBOT豆油	34.04	0.40	1.19%
ICE棉花	57.35	-0.37	-0.64%
ICE白糖	15.86	-0.06	-0.38%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、国务院调整央行货币政策委员会组成人员，同意刘士余、宁吉喆担任货币政策委员会委员。同时，肖钢、王保安不再担任货币政策委员会委员职务。
- 2、国务院：加大力度实施积极的财政政策，灵活适度实施稳健的货币政策。一行三会等负责推进股债市场改革，促进多层次资本市场发展，适时启动“深港通”。
- 3、张高丽：扎实推进城市地下综合管廊和海绵城市建设，加快城镇棚户区 and 危房改造。
- 4、统计局局长宁吉喆：国内“三期叠加”阵痛不断深化，经济下行压力持续加大。下一阶段，要加快供给侧结构性改革，进一步推动消费升级。
- 5、人民日报：去楼市库存不能以扭曲的政策补贴刺激高端房地产销售，也不能通过编制不切实际的地区发展规划吸引人口流入。
- 6、人民日报：推进供给侧结构性改革仍要做好需求管理，避免经济下行与市场悲观预期形成相互循环的放大效应。
- 7、社科院：预计 2016 年工业经济增速可能出现“前低后高”走势，全年规模以上工业增加值增速在 5%至 6%之间。
- 8、廊坊官方：河北三河市、大厂回族自治县、香河县用地规划、人口指标及建筑规划归属北京通州区和河北省廊坊共同管理的说法不实。
- 9、国家发改委价格司巡视员张满英：输配电价改革在首批试点的五个省市进展顺利，今年将再拓展 12 个省市，到 2017 年力争在全国覆盖。

国内股市

- 1、外管局旗下投资平台梧桐树公司开始买入银行股。交行年报显示，该公司持有

交行 1.07%股份，为第八大股东。该公司也是浦发银行第七大股东，持有 3.15%股份。

2、《全国社会保障基金条例》的出台为社保基金统筹管理社会养老资金提供了制度安排，这是一个重大突破。根据社保基金增速（新增 3000 亿）和股票配置比例（约 8%），预计 2016 年会有 200 亿-300 亿新增资金入市。

3、上周，沪深两市新增投资者 53.50 万，创去年 6 月 19 日当周以来新高，环比增加 1.52%，连增六周。

4、投保基金最新数据显示，上周（3 月 21 至 25 日），证券保证金净流入 59 亿元，连续两周净流入。

5、截至 3 月 28 日，沪深两市融资融券余额较前一交易日增加 11.66 亿元，报 8770.61 亿元，续创 2 月 25 日以来新高。

6、A 股震荡中再度走低，收盘跌逾 1.2%，勉强收于 20 日均线上方。沪股通当日净买入 1.45 亿，已连续十五日抄底，累计流入资金 113.15 亿。

7、李迅雷将赴任中泰证券任副总裁，分管证券研究业务，并将获得中泰证券的股权激励。而中泰证券的上市申请已在上周末获得证监会受理。

8、五大行首份年报出炉，交通银行 2015 年实现净利润 665.28 亿元，同比增长 1.03%；不良贷款余额 562 亿元，占比 1.51%。另外，光大银行 2015 年净利润 295.28 亿元，同比增长 2.23%。总资产达 3.17 万亿元，比上年增长 15.74%。

9、抚顺特钢：去年净利 1.97 亿同比增三倍。控股股东东北特钢持有公司总股本的 38.58%被冻结。此前东北特钢 8 亿短融未兑付，构成违约。

10、中国太保董事长高国富：最近将对安信农保进行增资，如获保监会通过，中国太保在安信农险的持股比例将超过 51%，实现全面的控股和财务并表。

11、涉嫌财务造假停牌了 9 个月并卷入退市风波的金亚科技 3 月 30 日复牌。在金亚科技停牌期间，沪指、创业板跌幅均超过 40%！据此推算，就算未经历造假、退市传闻等风波的影响，金亚科技复牌后跌至停牌前价格的 50%。

12、2016 新三板创新发展论坛暨首届机构峰会 29 日召开。本次论坛的主题为“新三板投研力量崛起与价值发现”，围绕新三板制度、投研体系、投融生态等关键词开展多层次的讨论。

13、恒指收盘报 20367.50 点，涨 0.10%；国企指数报 8726.93 点，涨 0.3%；红筹指数报 3650.58 点，跌 0.79%。博彩股领涨蓝筹。

14、2016 年首例清盘公募基金现身，华夏基金发布关于上证能源 ETF、上证原材料 ETF 合同终止及基金财产清算的公告。

15、沪股通十大成交活跃股：贵州茅台、亚泰集团、上海机场、金证股份、中信证券、小商品城、宇通客车、中金黄金、国睿科技、恒生电子；港股通十大成交活跃股：农业银行、中国忠旺、中信银行、大连港、融创中国、工商银行、科通芯城、中国太平、中国中药、白云山。

16、上市公司重要公告：涪陵电力去年净利增 159% 拟 10 派 3.5 元；暴风科技股东青岛金石拟清仓减持；梦洁家纺推 264 万份股票期权激励计划 年报净利微增；中国中冶去年净利增长 21% 拟 10 股派 0.55 元；恒大去年净赚 173 亿一线城市战略布局已经成型。

行业

1、发改委：国家发展和改革委员会是国务院碳交易主管部门，负责碳排放权交易市场的管理和监督。

2、发改委要求加大金融对城市停车场建设的支持，促进咪表停车系统、智能停车诱导系统、自动识别车牌系统等高新技术的开发与应用。

3、海口出台房地产调控新政，要求提高棚户区改造货币化安置比例、实行省外积分落户制度、产权式酒店作出限制、打通保障房与商品房双向转换通道。

4、融资租赁全国风险排查将于本月底收官。从协会反映的情况来看，确实发现了有少数企业存在失联、超杠杆经营等问题，总体风险可控。另一方面，目前业内大约有七成是空壳企业，融资难、人才匮乏等问题日益凸显。

5、2016 中国首届虚拟现实+高峰论坛将于 4 月份举行。东兴证券认为，虚拟现实行业将迎来高速发展时代。

6、受工行马德里分行因涉嫌洗钱被调查事件的影响，英国金融监管部门或将升级对中资银行海外分行的调查，且不排除其他国家采取类似行动。

海外

1、美联储主席耶伦“鸽声”朗朗：通胀预期越来越不明确，加息尤其需要谨慎；利率路径预期慢于 12 月最初预计的速度；2016 年美国经济数据表现好坏参半且面临着风险，充分就业水平可能要比 4.8%的失业率低。

2、机构点评耶伦讲话：耶伦对 3 月份鸽派政策声明进行加倍；她并不希望在 4 月份加息，若经济在第二季度回升，则 6 月仍存在加息可能。

3、美联储威廉姆斯：在可预见的未来不会实施负利率；存在比 2 年时间更早实现通胀目标的风险；如果经济维持增长态势，就能承受两次加息。

4、美联储卡普兰：利率正常化需要的时间可能较长；4 月加息也不是完全不可能，希望看到更多显示接近 2%通胀目标的证据。

5、美国 1 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比增 5.75%，预期 5.75%；美国 3 月世界大企业联合会消费者信心指数升至 96.2，预测值 94。

6、OECD 秘书长：预计全球经济增长 3%，不会发生衰退，但形势严峻；全球经济问题已经没有简单的解决办法，各国央行基本上已竭尽全力。

7、欧洲央行管委：难以界定负利率的底部，不过空间或许接近用尽；在知会市场将采取更多行动以前，利率将长期维持目前水平。

8、英国央行：11 月以来金融稳定前景恶化；脱欧是最显著的国内稳定风险，可能令英镑进一步下跌，将在必要时采取行动。

9、日本通过创纪录的 96.7 万亿日元 2016 财年预算案；其中发债量仅占预算的

35.6%，为 2008 财年以来最低水平。

10、埃及航班劫机事件结束，劫机者自己向警方投降，目前已经被捕，机上所有人员都已安全离开，并未造成人员伤亡。

国际股市

1、美国三大股指全线上扬，纳指劲升 1.67%领涨，标普 500 升 0.88%，收盘创 2016 年以来最高。美联储主席耶伦发表鸽派言论，刺激市场情绪。

2、欧股收盘多数走高，法国股市升近 1%涨幅居首，德指升 0.37%。美联储主席耶伦即将发布讲话，市场情绪较为谨慎。

3、国际金融协会：外资 3 月向新兴市场股票及债券投入 368 亿美元，创近两年来单月最高纪录；四个新兴市场地区皆呈现资金净流入，亚洲以 206 亿美元居首。

4.彭博中美股权指数涵盖的 25 家中国科技和非必需消费品公司中，80%第四季度营收均超市场预期。整体而言，在美中概股营收较预期平均超出 5.3%。

5、美国联邦贸易委员会（FTC）针对大众汽车提出一项诉讼，指控其对数十万辆柴油动力汽车做虚假广告。

期货

1、纽约黄金期货收盘上涨 1.3%，报 1237.50 美元/盎司，终结三连阴走势，美联储主席耶伦的讲话暗示联储对升息将保持谨慎。

2、纽约原油期货收盘重挫 2.8%收获五连阴，报 38.28 美元/桶，耶伦鸽派言论打压油价。ICE 布油收跌 2.81%，报 39.14 美元/桶。

3、伦敦基本金属收盘多数走低，期锡重挫近 3%领跌，期铜收盘无成交，买盘最后下跌 1%。供应收紧支撑期铝逆市上扬近 1%。

4、2 月中国内地从香港净进口黄金 42.9 吨，较 1 月份的 17.6 吨大幅上升，但仍创 2012 年以来同期最低。

5、消息人士：伊朗及俄罗斯出席下月召开的多哈会谈，但并不加入冻结石油产量计划。OPEC 成员仅剩利比亚拒绝参加会议。

6、美国 3 月 25 日当周 API 原油库存增加 264.2 万桶，预期+316.7 万桶，前值+879.6 万桶。

7、科威特与沙特达成一致，将重新启动 Khafji 油田生产。

债券

1、因油价下滑打压通胀预期，欧洲主要国家国债收益率多数走低。基准 10 年期德债收益率下降 4.2 个基点，至 0.136%，为 3 月 1 日以来最低。

2、美债价格反弹，受美联储耶伦仍持鸽派言论支撑。指标 10 年期国债收益率下跌 8.6 个基点至 1.8%，创一个月新低。

3、贝莱德和 PIMCO：美国通胀将超预期，推荐通胀保护债券。

4、申万宏源：相比 2014 和 2015 年，2016 年是债市小年，把握预期差带来的投资交易机会，相对看好 2-3 季度的债市机会。

外汇

1、人民币兑美元即期小幅收升 45 个基点，受中间价止跌大涨逾 170 点推动。交易员称，近期国际美元仍是中间价变化的主要外因，而市场价与中间价的偏离度仍然较低。

2、法国巴黎银行：对美元升势持怀疑态度，料欧元兑美元将在第二季度升至 1.16。

3、北欧银行：英镑兑美元已与原油一同触底，将回升至 1.46；预计欧元兑英镑在接下来的几个月里应该会继续跌向 0.76-0.75。



财经前瞻

- 04:30 美国 3 月 27 日当周 API 原油库存
- 05:45 新西兰 2 月营建许可
- 07:50 日本 2 月工业产出初值
- 09:45 中国 3 月 MNI 消费者信心指数
- 14:00 瑞士 2 月 UBS 消费指数
- 15:00 瑞士 3 月 KOF 经济领先指标
- 17:00
- 欧元区 3 月经济景气指数
- 欧元区 3 月工业景气指数
- 欧元区 3 月消费者信心指数终值
- 欧元区 3 月企业景气指数
- 欧元区 3 月服务业景气指数
- 19:00 美国 3 月 25 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:00
- 德国 3 月 CPI 初值
- 德国 3 月调和 CPI 初值
- 20:15 美国 3 月 ADP 就业人数
- 22:30 美国 3 月 25 日当周 EIA 原油库存

——财经大事预告——

04:00 美国 奥斯汀 美联储达拉斯联储主席卡普兰（Robert Steven Kaplan）参与奥斯汀商会第二个问答环节。

11:00 韩国 韩国央行行长李柱烈(Lee Ju-yeol)发表讲话。

15:30 法国 欧洲央行管委暨法国央行行长维勒鲁瓦德加洛（Francois Villeroy de Galhau）参加法国参议院财政委员会听证会。

20:00 葡萄牙 里斯本 葡萄牙央行公布 2016-17 年最新经济预估。

23:15 法国 意大利财长帕多安（Pier Carlo Padoan）发表题为“迈向欧洲增长、就业和稳定：意大利对欧洲的贡献”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