



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年3月31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：据网通社报道：捷豹全铝车身在华投产，将于4月正式下线，具有模块化、轻量化和高强度等优点。伦铝期货：以震荡为主，小幅走高，开1498美元/吨，收报1497美元/吨，涨0.27%。沪铝期货：1605合约白天盘面延续震荡，收报11740元/吨，相对开盘价跌幅0.29%；隔夜1605主力合约开盘多单逐步加仓，价格走高，收报11780元/吨，涨0.38%。现货方面：华东市场铝报价11670-11710元/吨，均价11690元/吨，跌80元/吨，相对期货连续月升水10-贴水30元/吨；今日现货价格下跌，持货商惜销，下游厂商接货意愿较强。操作建议：今日铝价将以震荡为主，**建议观望或短线操作。**

贵金属

隔夜美黄金回吐涨幅，虽然昨日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，然而日内公布的美国ADP数据好于预期，对金价构成一定压力，预计短线金价将维持高位震荡，**操作暂时观望为主**

黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，短期内铁矿石调到位有反弹需求，400以上建议逢高抛空。螺纹钢方面，昨日钢坯小跌，短期疲软，**建议观望**

化工

欧佩克继续增产,原油尾盘吐尽涨幅,PX为816，近期多套装置利好释放：扬子石化65万吨装置计划4月8日检修8天，以及宁波台化计划4月5日例行检修20余天。预计短期维持震荡偏强，**短多持有。**

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。下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，**短空谨慎持有**。

橡胶

现货以及原料强势，目前难以下跌，流通环节市场集中度增加，商品整体系统性良好，轻仓空单就行，市场需要酝酿，才会产生流畅行情。

沥青

冲高回落，现货市场没有继续上涨欲望，观望对待。

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	258.6	2.85	1.11%
	白银	3424	31	0.91%
	铜	36990	-600	-1.60%
	铝	11740	-15	-0.13%
	铅	13295	-255	-1.88%
	锌	14140	-40	-0.28%
	螺纹钢	2113	-46	-2.13%
	热卷	2343	-33	-1.39%
	沥青	1758	22	1.27%
	橡胶	11370	60	0.53%
大连商品交易所	大豆	3475	19	0.55%
	玉米	1435	-2	-0.14%
	豆粕	2363	10	0.42%
	豆油	6002	-6	-0.10%
	棕榈油	5506	-34	-0.61%
	鸡蛋	3729	-13	-0.35%
	焦煤	609.5	-1.5	-0.25%
	焦炭	774.5	-9.5	-1.21%
	铁矿石	379	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8475	40	0.47%
	PVC	5115	95	1.89%
	聚丙烯	6859	32	0.47%
	棉花	10295	60	0.59%
	白糖	5577	20	0.36%
	强麦	2908	10	0.35%
	油菜籽	3946	-12	-0.30%
	菜粕	1984	3	0.15%
	菜籽油	5850	-44	-0.75%
	动力煤	357.6	0.4	0.11%
	PTA	4768	94	2.01%
	甲醇	1882	-3	-0.16%
	玻璃	930	11	1.20%
中金所	股指	3190	86	2.77%
	国债	101.08	0.08	0.08%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4873	-44.00		-0.89%
LME_铝3	1497	4.00		0.27%
LME_铅3	1729.5	-15.50		-0.89%
LME_锌3	1798	5.50		0.31%
COMEX黄金	1226.6	-17.60		-1.41%
COMEX白银	15.22	-0.14		-0.91%
NYMEX原油	38.3	-0.19		-0.49%
东京胶	177.4	0.60		0.34%
CBOT大豆	909	-7.00		-0.76%
CBOT玉米	367	-6.00		-1.61%
CBOT豆粕	271.3	-1.90		-0.70%
CBOT豆油	33.81	-0.24		-0.70%
ICE棉花	57.59	0.24		0.42%
ICE白糖	15.86	0.00		0.00%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、习近平：中国仍然也将继续是全球经济增长重要引擎；中国经济已经进入一个新常态，特征就是从高速增长转向中速增长。
- 2、国务院：决定新设一批国家自主创新示范区，部署推进上海加快建设科技创新中心；通过《成渝城市群发展规划》，引领西部新型城镇化和农业现代化。
- 3、发改委发布《关于推进东北地区民营经济发展改革的指导意见》，鼓励民营企业参与国有企业混合所有制改革；支持引导民间资本平等参与政府和社会资本合作项目。
- 4、中国金融监管机构改革提速，最快或于今年夏天推出。央行将寻求掌握宏观审慎监管的主导权，目前更倾向于参照英国央行金融监管架构。
- 5、央行：加大对新消费领域的金融支持，推进消费金融公司设立常态化，鼓励银行业金融机构与网络零售平台在小额消费领域开展合作。
- 6、财政部：我国政府负债率约 40%，可适当加一点杠杆；加快推进 PPP 立法，推动更多项目落地；2016 年中央国有资本经营收入预算下降 13.2%。2016 年证券交易印花税预算 1650 亿，较 2015 年降 33.4%。
- 7、穆迪 3 月初在维持中国 Aa3 评级的同时下调展望至负面。中国财政部对此表示，市场投资者对中国的预期未受穆迪评级影响，中国政府负债率和财政赤字率仍安全可行，我国企业债务水平处于合理水平。
- 8、财新：银监会近期将出台《企业金融债务重组办法》，以促进企业与金融机构之间的沟通，防范和化解金融风险，为以后债务重组做准备。
- 9、中国社科院学部委员余永定：今年房地产投资可能会下降 10%。GDP 有可能因此下降 1 个百分点。他建议，赤字率可以提高到 5%，以刺激有效需求。

国内股市

1、A股大涨 2.77%，幸运收于三千点，各板块齐步昂扬向上。沪股通净流入 15.67 亿元，连续 16 日抄底。沪深两市资金净流入逾 314 亿元，蓝筹和成长普获布局。而且其中特大单和大单是主要的净流入资金类型，反弹行情较为扎实。

2、截至周二（3 月 29 日），A 股融资融券余额为 8757.34 亿元，较前一交易日的 8770.61 亿元减少 13.27 亿元。

3、截止 30 日晚间披露 2015 年年报的公司中，已有 10 家公司的前十大股东榜中出现了包括梧桐树投资在内的外管局三大 A 股投资平台。其持股合计市值达到 271 亿元。梧桐树投资现身工商银行、中国银行前十大股东榜单，持股比例分别为 0.4% 和 0.36%。此前，该公司已跻身交行、浦发十大股东。

4、MSCI：将在 6 月公布是否纳入中国 A 股的决定，投资者对中国交易所的流动性风险感到担忧，反垄断条款可能是纳入中国 A 股的障碍；是否纳入中国 A 股将取决于投资者是否提供正面反馈，以及所有权问题的解决、是否防止大范围停牌以及是否取消反竞争性措施。

5、截至 3 月 30 日，社保基金现身上市公司前十大流通股东的重仓股累计已达 274 只，期末持股数量和持股流通市值合计分别达 332355.0009 万股和 7571011.74 万元。其中，平安银行已是连续两个季度遭遇社保组合减持。

6、六家两地上市险企 2015 年报悉数出炉。据不完全统计，六家上市险企 2015 年的总投资收益合计达 4393 亿元，除国寿总投资收益率为 6.24% 外，平安、人保、太保、新华、太保的总投资收益率悉数位于 7.3%-8% 的区间内。

7、年报显示，截至去年末，公募基金净值总规模达 8.4 万亿元，较 2014 年增长近 87%。103 家开展公募业务的机构旗下共 3269 只基金去年利润合计 6799.14 亿元，较 2014 年增长 31%。

8、工商银行 2015 年净利 2771 亿元同比增 0.48%，不良贷款率 1.5%；中国银行 2015 年净利同比微增 0.74% 至 1708 亿元，不良贷款率 1.43%；建设银行 2015 年净利 2281 亿元，同比增 0.14%，不良贷款率 1.58%。

9、东航 2015 年净利 45.4 亿元，同比增 32.7%，汇兑损失 49.87 亿元；南航 2015 年净利 38.5 亿元，同比增 117.5%，汇兑损失 57.02 亿元；国航 2015 年净利 67.74 亿元，同比增 77.45%，汇兑损失 51.56 亿元。

10、中远集运去年利润锐减 22%至 2.834 亿元人民币；中国海运因船舰产能过剩而在去年出现亏损——净损失 29 亿元人民币、2014 年利润为 10.4 亿元人民币。

11、证监会：无锡宏盛换热器制造股份有限公司、上海来伊份股份有限公司首发获通过。

12、恒生电子总裁刘曙峰：HOMS 系统 5.3 亿罚款并未定论，监管的最终处罚决定并没有下达，因此该数字也非最终结论。

13、万达商业地产公司正考虑以每股 48 港元的价格将所有在外流通股份售予母公司大连万达集团，从而完成公司的私有化。

14、中融中证白酒分级基金发布《关于终止中融中证白酒指数分级证券投资基金基金合同有关事项的议案》的公告，这也是有史以来第一支宣布拟清盘的分级基金。

15、恒指收盘涨 2.15%，蓝筹股几近全线飘红金融板块领涨。港股通净流入 3.20 亿元。

16、3 月 30 日沪股通十大成交活跃股一览：中信证券、中国平安、民生银行、小商品城、贵州茅台、兴业银行、浦发银行、招商银行、交通银行、宇通客车。港股通十大成交活跃股一览：中国信达、绿叶制药、工商银行、建设银行、合生元、中信银行、恒大地产、上海石油化工股份、万洲国际、广汽集团。

17、上市公司重要公告：中概股完美世界借壳上市获证监会通过作价 120 亿元；中国中铁 2015 年净利同比增长 18%海外业务迎新局面；伊利股份去年净利增长 11.76%拟 10 派 4.5 元；中国铁建去年净利增长 7.76%拟 10 派 1.5 元；山东黄金去年净利下滑 29%拟 10 派 1 元；鞍钢股份 2015 年净利亏损逾 45 亿元；青海明胶连续两年净利亏损 4 月 1 日起“戴帽”；马钢股份去年净利亏损 48.04 亿元。

行业

- 1、央行：经银监会批准经营个人汽车贷款业务的金融机构办理新能源汽车和二手车贷款，可分别在 15%和 30%最低要求基础上，按照审慎和风险可控原则，自主决定首付款比例。
- 2、房价领涨全国的深圳、上海双双发布了楼市调控政策。从两地近几日的成交情况来看，均出现了不同程度的“量缩”；不少二手房业主报价下调。
- 3、中原地产：2016 年一季度一二线城市住宅地价明显上涨，其中一线城市因为供应创历史最低纪录，仅成交 20 宗住宅用地，平均楼面价为 1.3 万，同比上涨了 37%。
- 4、监管统计数据显示，截至 2015 年底，河南、山西、吉林、黑龙江四省的不良贷款率均超过 3%，其中，山西省已经达到 4.75%，吉林省也已达 3.68%，黑龙江省银行业不良贷款率为 3.6%。同期，江苏、山东、浙江、宁波等省市，不良率最高的达 2.6%。
- 5、第四届核安全峰会将于 3 月 31 日至 4 月 1 日举行。核技术应用产业潜力巨大，万亿市场空间正逐步开启。国内核技术应用公司积极借助资本市场，加快行业整合和自身发展。
- 6、保监会：2015 年中国保险消费者信心指数为 69.2，比中性值 50 高出 38.4%，显示保险消费者信心较强，呼应了行业稳中有进、稳中向好的发展局面。

海外

- 1、美联储埃文斯：美国经济风险偏向下行，需要“非常浅”的加息路径，可能在 6 月采取行动；将 2016 年美国通胀预期上调至 1.6%，预计在未来三年里达到目标水平。
- 2、美国 3 月 ADP 就业人数增 20 万人，高于预期 19.5 万，或暗示周五公布的 3 月非农数据亦表现靓丽。
- 3、德国 3 月调和 CPI 初值同比增 0.1%，止跌回升，预期持平，但仍远低于欧洲央行 2%目标水平，表明该国乃至欧元区通胀反弹之路仍任重道远。
- 4、欧元区 3 月经济景气指数 103，创 13 个月新低。欧洲央行管委：英国脱欧风险

产生的不安已令经济承压。

5、标普：确认欧洲央行评级为 AAA/A-1+，前景展望稳定；欧洲央行在实施货币政策时极具灵活性，且欧元区成员国的平均主权评级较高。

6、加拿大央行副行长帕特森：该国经济或需两年以上时间适应油价暴跌，中长期油价风险仍偏上行，有迹象表明加元走低令出口更有竞争力。

7、外媒：俄罗斯拟通过将国营企业应缴红利比例由原先的 25%提高至 50%，以弥补俄罗斯日渐扩大的预算赤字。

国际股市

1、美股录得连续三个交易日上扬，因美联储主席耶伦的鸽派立场以及油价上涨。道指涨 0.47%，标普 500 指数涨 0.44%并触及年内新高，纳指涨 0.47%。

2、欧股全线走高，三大股指劲升逾 1.5%，耶伦“鸽派”讲话令市场情绪发酵。受助欧洲钢铁行业合并预期，钢铁股大涨，蒂森克虏伯升 8.3%。

3、富时罗素发布首个中国股票指数 A-H-50。该指数将纳入多家中国大型企业，德银已授权在伦敦和法兰克福上市的 ETF 采用该指数。

4、IIF：投资者一季度从新兴市场债市和股市分别撤资 32 亿美元和 10 亿美元，第二季度面临不良贷款等诸多障碍。

5、波音发言人：波音将在先前宣布削减 4000 个岗位的基础上再削减 550 个测试部门岗位。

6、鸿海将以 3888 亿日元换取夏普控制性权益，外媒称双方将于 4 月 2 日正式签约。夏普将 2015 财年营收预估下调 9.3%至 2.45 万亿日元。

7、美的将以约 4.73 亿美元收购东芝家电 80.1%股权，预计最早在 2016 年 6 月可完成本次交易。

8、奇虎 360 召开特别股东大会，投票表决通过私有化协议。

9、英国石油公司将与科威特石油公司签署框架协议，涵盖未来全球石油、天然气及相关贸易和石化企业的投资与合作。

10、加拿大制药公司 Valeant 寻求将 10-K 文件提交日期延期至 5 月 31 日，公司称对当前的资金流感到满意。

11、Uber 首席产品官：Uber 有专门团队研究无人驾驶技术，无人驾驶对 Uber 来说是战略的中坚。



财经前瞻

- 07:00 韩国 2 月工业产
- 07:05 英国 3 月 GfK 消费者信心指数
- 07:50 日本 3 月 25 日当周日本净买进国外债券
- 07:50 日本 3 月 25 日当周日本净买进国外股票
- 07:50 日本 3 月 25 日当周外资净买进日本债券
- 07:50 日本 3 月 25 日当周外资净买进日本股票
- 08:30 澳大利亚 2 月私营企业贷款
- 13:00 日本 2 月新屋开工
- 14:00 德国 2 月实际零售销售
- 14:45 法国 3 月 CPI 初值
- 14:45 法国 2 月家庭消费支出
- 14:45 法国 2 月 PPI
- 15:55 德国 3 月失业人数变动
- 15:55 德国 3 月失业率
- 16:30 英国 2 月央行消费信贷
- 16:30 英国 2 月央行抵押贷款额

16:30 英国 2 月央行抵押贷款许可件数

16:30 英国 2 月 M4 货币供应

16:30 英国 2 月 M4 不包括 IOFC 3 个月年化

16:30 英国 四季度 GDP 终值

16:30 英国 四季度经常帐

16:30 英国 四季度商业投资总额终值 16:30 香港 2 月零售销售额

17:00 欧元区 3 月 CPI 初值

17:00 意大利 3 月 CPI 初值

19:30 美国 3 月挑战者企业裁员人数

20:30 加拿大 1 月 GDP

20:30 美国 3 月 26 日当周首次申请失业救济人数

20:30 美国 3 月 19 日当周续请失业救济人数

21:45 美国 3 月芝加哥 PMI

22:30 美国 3 月 27 日当周 EIA 天然气库存(亿立方英尺)

——财经大事预告——

--- 美国 国家主席习近平于 3 月 31 日-4 月 1 日赴美出席核安全峰会。

--- 法国 经合组织(OECD)举行 2016 年全球发展论坛，OECD 秘书长葛利亚等将发表讲话。

11:00 韩国 韩国央行公布关于 2015 年活动和经济问题的年度报告。

15:00 日本 英国央行行长卡尼 (Mark Carney) 在东京举行记者会。

21:30 美国 美联储芝加哥联储主席埃文斯 (Charles Evans) 参与一个论坛关于当前经济状况和货币政策的讨论。

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