



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月1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：据海关统计，2016年2月份中国出口铝深加工产品环比下降22%至25.8万吨左右，2016年1-2月份中国深加工产品出口量同比减少23%至58.7万吨。伦铝期货：受原油价格上涨的影响，再次被拉升，收报1521美元/吨，涨1.60%。沪铝期货：1605合约白天盘面窄幅震荡，多空部分离场，持仓量减少1.7万手，收报11775元/吨，涨幅0.3%；隔夜1605合约受黑色盘面的带动，价格继续走高，收报11835元/吨，涨0.51%。现货方面：华东市场铝报价11680-11720元/吨，均价11700元/吨，涨10元/吨，相对期货连续月升水5元/吨-贴水35元/吨；今日持货商挺价意愿减弱，下游厂商仍积极接货。操作建议：铝价将以震荡为主，**建议观望或短线操作。**

### 贵金属

隔夜美黄金小幅上涨，主要因美元及股市回撤，目前市场关注的重点在周五晚间即将公布的非农就业数据，对于4月是否加息的预期有非常重要的影响，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，铁矿石连收十字星，短期内将面临方向行选择，380-390区间建议逢高抛空。螺纹钢方面，昨日钢坯小跌，短期疲软，**建议观望**

### 化工

美元汇率下跌支撑石油市场，国际油价小幅上涨，PX为813，成本端较稳定，近期有装置检修利好，预计PTA将维持震荡偏强走势，**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

国内保税区市场价格略有上涨，10美金左右，整体市场震荡的态势，09合约，11500有压力，属于情绪低迷期的震荡行情，**空单可以离场，也可观望。**

## 沥青

横盘震荡，整体无明显趋势，短期不弱，没有驱动做空力量，**观望为宜。**

## 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

隔夜原糖继续跌势，投资者获利了结使得原糖回吐前期部分涨幅。国内夜盘冲高至5600附近回落，即将公布3月的产销数据，预计产销量都不会太好，盘面涨幅或将有限，现货销量不启动，对盘面上涨高度仍然不看好，**短线交易为宜。**



## 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	256.15	-2.45	-0.95%
	白银	3406	-18	-0.53%
	铜	36860	-130	-0.35%
	铝	11750	10	0.09%
	铅	13240	-55	-0.41%
	锌	14140	0	0.00%
	螺纹钢	2136	23	1.09%
	热卷	2389	46	1.96%
	沥青	1748	-10	-0.57%
	橡胶	11370	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	3447	-28	-0.81%
	玉米	1430	-5	-0.35%
	豆粕	2331	-32	-1.35%
	豆油	6040	38	0.63%
	棕榈油	5528	22	0.40%
	鸡蛋	3661	-68	-1.82%
	焦煤	642.5	33	5.41%
	焦炭	792	17.5	2.26%
	铁矿石	380	1	0.26%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	61	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8575	100	1.18%
	PVC	5080	-35	-0.68%
	聚丙烯	6780	-79	-1.15%
	棉花	10200	-95	-0.92%
	白糖	5575	-2	-0.04%
	强麦	2903	-5	-0.17%
	油菜籽	3915	-31	-0.79%
	菜粕	1943	-41	-2.07%
	菜籽油	5862	12	0.21%
	动力煤	357.8	0.2	0.06%
	PTA	4854	86	1.80%
	甲醇	1872	-10	-0.53%
	玻璃	929	-1	-0.11%
中金所	股指	3191	1	0.03%
	国债	101.01	-0.07	-0.07%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4856.5	-16.50		-0.34%
LME_铝3	1521	24.00		1.60%
LME_铅3	1714.5	-15.00		-0.87%
LME_锌3	1815	17.00		0.95%
COMEX黄金	1234.4	7.80		0.64%
COMEX白银	15.45	0.23		1.51%
NYMEX原油	38.11	-0.19		-0.50%
东京胶	176.2	-1.20		-0.68%
CBOT大豆	909.5	0.50		0.06%
CBOT玉米	351.5	-15.50		-4.22%
CBOT豆粕	270.8	-0.50		-0.18%
CBOT豆油	34.14	0.33		0.98%
ICE棉花	58.33	0.74		1.28%
ICE白糖	15.42	-0.44		-2.77%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、2016 年深化经济体制改革重点工作意见：进一步扩大民间资本进入银行业，发展民营银行。在电力等领域开展混合所有制改革试点。研究出台盐业体制改革方案。稳慎推进人民币资本项目可兑换，择机稳妥开展限额可兑换试点。推进股票、债券市场改革和法治化建设，促进多层次资本市场健康发展，提高直接融资比重。适时启动“深港通”。

2、习近平：与美国总统奥巴马讨论了伊朗和气候变化问题；美国在中美双边关系上迈出重要步伐；中美两国负有促进繁荣与和平的责任；全球经济增速缓慢。

3、习近平：中国和丹麦要加强政治引领和顶层设计，保持高层交往势头；对接发展战略，着力深化互联互通、绿色发展、低碳循环、医药食品等领域合作，打造更多旗舰合作项目。

4、李克强：中国愿同美国积极推进双边投资协定谈判。中国正在深入推进创新驱动发展战略，调整经济结构，促进转型升级。

5、继穆迪后 标普确认中国评级 AA-，将展望评级从稳定下调至负面。同时，标普确认中国短期主权债信用评级为 A-1+。

6、央行调查：52.7%的居民认为物价“高，难以接受”；59.2%的企业家认为宏观经济“偏冷”；34.3%的银行家认为当前宏观经济“正常”。

7、国务院副总理马凯：十三五是加快铁路建设的重要时期，加快完善高速铁路网，大力发展城际铁路，确保完成铁路投资 8000 亿元以上。

8、2015 年，我国经常账户顺差 3306 亿美元，非储备性质的金融账户逆差 4856 亿美元，储备资产减少 3429 亿美元。

9、中国今年二季度安排专项建设基金 6000 亿元，以继续为促投资稳增长发挥积极作用。今年前两个季度专项建设基金合计安排 1 万亿元。

10、央行行长周小川：中国需要更好地监控及处理资本流动，现可以采取扩大IMF特别提款权(SDR)的使用；SDRS可用于决定资产价格，中国将研究在国内发行SDR计价债券；如果要进行主权债重组，这方面需进一步努力。

11、财政部：4月1日起，江苏省、青岛市、深圳市、陕西省和云南省实施境外旅客购物离境退税政策。

12、今年起，央行开始采用“宏观审慎评估体系”(MPA)，取代原先的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制，一季度末正是新规实施的第一个时间要点。

13、经济参考报：巨量资金轮番追捧股市、债市、楼市乃至期货市场，大量“僵尸企业”挤占信贷资源。接下来，包括投贷联动试点、信贷资产证券化、完善政策性担保机制等一系列政策的组合拳将会密集发力，以引导资金流向。

14、国资委规划发展局副巡视员袁雷峰：国资委正在研究制定促进中央企业创业创新一个举措，力争在今年下半年中央企业科技创新大会上出台。

15、山东：积极推进省属国有企业上市；鼓励各类社会资本参与改革；稳妥实施员工持股；积极推动国有资本参与非国有经济发展；创新混合所有制改革模式。

## 国内股市

1、A股盘中在3000点位置整固，最终基本收平。当天，沪股通净买入24.95亿，连续十七日抄底，累计流入资金153.77亿，整个3月累计净流入金额181亿元，创去年9月以来新高。3月A股涨近12%；一季度跌15%。

2、截至3月30日，沪深两市融资融券余额较前一交易日增加43.92亿元，报8801.26亿元。

3、据统计，一季度发审委共审核了63家公司的首发申请，其中，1月份34家，2月份3家，3月份26家。上述63家公司中，有62家首发申请获得通过，1家首发申请被否，过会率为98.4%。

4、3月份，外汇局投放合格境外机构投资者(QFII)新增额度26.21亿美元，至此，

已合计批准 274 家 QFII 累计发放 809.51 亿美元投资额度。

5、中证报：经济会否逐步企稳、流动性能否保持宽松、通胀会否抬头，这三大疑问待解，市场波动可能加大。考虑到大类资产轮动或转向 A 股，指数中枢将抬升，4 月 A 股料缓步上行。

6、根据统计，4 月份解禁的股份数量为 74.36 亿股，参考市值 953.31 亿元，大大少于 3 月份的 107.02 亿股和市值 1528.85 亿元。

7、德勤：由于需要大量筹备工作以完善相关配套制度，新股注册发行制度今年或不会推出。今年的亮点将会聚焦新三板改革，并将实施新三板市场分层制度。这或会为深圳创业板带来直接竞争。

8、申万宏源证券发布报告称，截至 2016 年 2 月月末，个人投资者持有上市 A 股流通市值在 10 万以下的有 38677900 人，占个人投资者总数的 76.73%；50 万以上的仅有 2431038 人，占比 4.83%。

9、沪市上市公司 2016 年一季报披露时间表公布，平高电气首当其冲，将于 4 月 8 日公布。国睿科技紧随其后，4 月 9 日公布一季报。

10、深市上市公司 2016 年一季报披露时间发布。其中，众信旅游、新文化、五洋科技将于 4 月 8 日发布一季报。

11、农行去年实现净利 1807.74 亿元，较上年同期增长 0.73%，不良率升至 2.39%。农行行长透露，商业化债转股方案正在研究阶段，政策或将很快出台。

12、抚顺特钢回复上交所问询：不存在非经营性资金占用和违规担保；原董事长去世对公司不构成重大影响。

13、招商银行：对“债转股”高度重视，目前已专门成立“债转股”领导小组积极研究方案。目前没有看到过中央下调拨备覆盖率的相关规章和要求。

14、恒生指数跌 0.13%；恒生国企指数涨 0.27%；恒生红筹指数涨 0.78%。航运股招商局国际领涨蓝筹。



15、汉能薄膜发电：2015年净亏损122.34亿港元，基本每股亏损0.293港元；汉能控股敦促其加强与香港证监会沟通，尽管复牌。

16、沪股通十大成交活跃股：中信证券、海通证券、国泰君安、光大证券、上海机场、赤峰黄金、小商品城、中金黄金、中国建筑、中国平安；港股通十大成交活跃股：大连港、万达商业、神州控股、中信银行、农业银行、建设银行、长城汽车、恒大地产、中国生物制药、中国太平。

17、上市公司重要公告：**\*ST新梅**4月8日起股票暂停上市；德宏股份网上发行中签号出炉共19600个；江河创建4月7日起更名为“江河集团”；邦宝益智控股股东提议10转增12派2.1元；骅威股份年报净利同比增长250%；大连港获控股股东增持7689万股H股；深南电A连续两年净利亏损4月5日起“戴帽”

## 行业

1、上海公积金贷款政策收紧，申请公积金贷款购买改善二套房，普通住宅首付比例将从原先不低于30%提升至不低于50%，非普通住宅的首付比例将从原先不低于60%提升至不低于70%。公积金贷款由原来连续缴满6个月提升至连续缴满2年。

2、银监会：对信托资金池业务穿透管理，重点监测可能出现用资金池项目接盘风险产品的情况；结构化配资杠杆比例原则上不超过1:1，最高不超过2:1。

3、外管局首次公布中国银行业对外金融资产负债，2015年12月末，我国银行业对外金融资产7216亿美元，对外负债9437亿美元。对外净负债2221亿美元。

4、八部门发布《京津冀现代农业协同发展规划(2016-2020年)》。力争到2020年，京津农业率先基本实现现代化，河北部分地区、部分行业跨入农业现代化行列。

5、中指院：3月百城住宅均价为11303元/平方米，环比上涨1.90%，涨幅较2月扩大1.30个百分点，同比上涨7.41%，涨幅较2月扩大2.16个百分点。

6、深圳市金融办：今年年初深圳市金融办率先提请有关部门暂停了互联网金融的工商注册，3月份率先在全国暂停首付贷和众筹购房。

7、中行报告：房地产去库存不能以过度加杠杆进行；预计 2015 年上市银行净利润增速将保持在 2%左右的水平；不要紧盯银行增速和不良贷款。

8、金鹿财行：因资金链出现问题，影视宝产品确定出现兑付问题，可能延后兑付 2~3 个月。目前快鹿已筹集资金 30 亿元，资产足够偿还债务。

## 海外

1、3 月芝加哥 PMI 指数回升至 53.6，表明芝加哥地区经济活动反弹。该数据被视为美国制造业已渡过美元走强及油价下跌等难关、开始复苏的迹象。

2、美国就业市场强势依旧：3 月挑战者企业裁员环比骤降 21.7%；上周初请失业金 27.6 万人，高于预期，但仍连续 56 周低于 30 万。

3、高盛：仍坚持美联储会在 2016 年加息 3 次观点，且都在下半年，因估计美国经济增长率届时会推动失业率下滑、核心通胀率会上升。

4、摩根大通：将第一季度美国 GDP 增速从 2.0%下调至 1.2%；将第二季度 GDP 增速从 2.25%下调至 2.0%。

5、欧元区 3 月 CPI 同比初值下降 0.1%，降幅与预期值一致；但低于 2 月终值 0.2%。CPI 不佳的主要原因仍是能源价格低迷。

6、英国去年第四季 GDP 终值增长 0.6%，优于初估的 0.5%。服务业、工业生产和营建业全部上修。

7、香港 2 月份零售销售同比下跌 21%，创 17 年最大跌幅，受访港内地旅客数量减少拖累。

8、巴西央行：形势不允许货币灵活化；料巴西 CPI 在 2018 年第一季度达到 4.5%。财政和政治不确定性影响资产价格。国际前景依然不确定。

## 国际股市

1、美股收盘窄幅波动，月涨幅均创去年 10 月以来最大。标普 500 指数跌 0.2%，

3月大涨 6.6%；纳指微涨 0.01%，3月涨 6.84%；道指跌 0.18%，3月累涨 7.07%。

2、欧股收盘走低，法国 CAC40 指数跌逾 1.3% 领跌。3 月欧洲三大股指悉数上扬，德指升近 5% 领涨。一季度德指累计重挫 7.24%，为近四个季度中第三次下跌；法指跌 5.43%。

3、香港监管机构宣布对穆迪罚款 1100 万港元，称后者 2011 年发布的一份报告对 49 家中国公司的企业管制表示担忧，导致其股价下跌，违反香港证券期货条例。

4、Valeant 遭加拿大证券监管机构勒令停止交易，因未能在截止日期前提交年报。Valeant 在纽约和多伦多两地上市。

5、加拿大皇家银行：上调麦当劳目标股价由 132 美元至 135 美元。麦当劳周四宣布将增设 1500 家店，其中 1000 家设在中国。

6、英国石油（BP）与中石油签署在华首个页岩气协议，双方将合作在四川盆地的内江-大足区块进行页岩气的勘探、开发与生产页岩气。

7、安邦放弃收购喜达屋。喜达屋股价在美股盘后交易中一度大跌逾 5%。

8、特斯拉预计将于本周推出售价为 3.5 万美元的 Model 3 电动汽车原型。



## 财经前瞻

- 06:30 澳大利亚 3 月 AiG/PWC 制造业表现指数
- 07:00 韩国 3 月 CPI
- 07:00 韩国 3 月核心 CPI
- 07:00 韩国 2 月经常帐
- 07:50 日本 一季度央行短观大型制造业景气判断指数
- 07:50 日本 一季度央行短观大型制造业前景指数
- 07:50 日本 一季度央行短观大型非制造业景气判断指数
- 07:50 日本 一季度央行短观大型非制造业前景指数
- 09:00 中国 3 月官方制造业 PMI
- 09:00 中国 3 月官方非制造业 PMI
- 09:45 中国 3 月财新制造业 PMI
- 10:00 日本 3 月制造业 PMI 终值
- 14:00 英国 3 月 Nationwide 房价指数
- 15:15 瑞士 2 月实际零售销售
- 15:15 西班牙 3 月制造业 PMI
- 15:15 西班牙 西班牙 3 月服务业 PMI

15:30 瑞士 3 月 SVME 采购经理人指数

15:45 意大利 3 月制造业 PMI

15:50 法国 3 月制造业 PMI 终值

15:55 德国 3 月制造业 PMI 终值

16:00 意大利 2 月失业率初值

16:00 欧元区 3 月制造业 PMI 终值

16:30 英国 3 月制造业 PMI

17:00 欧元区 2 月失业率

20:30 美国 3 月季调后非农就业人口

20:30 美国 3 月失业率

20:30 美国 3 月劳动力参与率

20:30 美国 3 月私营部门就业人口变动

20:30 美国 3 月制造业就业人口变动

20:30 美国 3 月平均每小时工资

20:30 美国 3 月平均每周工时

21:30 加拿大 3 月 RBC 制造业 PMI

21:45 美国 3 月 Markit 制造业 PMI 终值

22:00 美国 3 月 ISM 制造业指数

22:00 美国 3 月 ISM 制造业物价支付指数

22:00 美国 3 月 ISM 制造业新订单指数

22:00 美国 2 月营建支出

22:00 美国 3 月密歇根大学消费者信心指数终值

22:00 美国 3 月密歇根大学消费者现况指数终值

22:00 美国 3 月密歇根大学消费者预期指数终值

22:00 美国 3 月密歇根大学 1 年通胀预期终值

22:00 美国 3 月密歇根大学 5 年通胀预期终值

## 免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司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