



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月5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：据统计，2016年以来电解铝企业复产计划涉及约70万吨年产能。伦铝期货：受原油价格下跌的影响，伦铝走势偏弱，收报1536美元/吨，跌0.13%。沪铝期货：1605合约白天盘面震荡走高，持仓量继续减少1.57万手，收报11890元/吨，涨0.98%。现货方面：华东市场铝报价11820-11860元/吨，均价11840元/吨，涨140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，下游厂商按需采购。操作建议：铝价将以震荡为主，**建议观望或短线操作。**

贵金属

上周美黄金维持高位震荡走势，总体维持在1210-1240美元/盎司，耶伦发表鸽派言论沉重的打压了市场对于美联储加息的信心，虽然周五非农就业数据表现较为强劲，但是仍然难改变当前市场对于美联储未来加息时点延后的预期。预计目前金价将维持短线高位调整走势，但下跌空间并不大，美黄金关注1200美元/盎司一线支撑情况，**短线多单暂时观望为主。**

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，清明节钢坯小涨，螺纹期货仍将有较强支撑，**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，内陆地区因接货积极性减弱价格回调。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，根据目前了解 4 月上旬到港船货不多，另外中煤蒙大 4 月上旬开车的可能性比较大，预计短期下跌空间不大。**短空谨慎持有**

对产油大国达成冻结产量协议存疑，欧美原油期货跌至一个月低点，PX为806，近期有装置检修利好刺激，预计PTA短期将维持震荡偏强走势，**短多谨慎持有**

橡胶

sicom市场大涨，整体表明国际市场需求良好，对原料上涨忍耐度较强；而国内市场伴随着投机的减弱，倾向于将逐渐回归现货，将出现进口利润，不过需要时间；技术上强势，需要小心，日胶市场也没有出现明显的回调，只有沪胶，建议做空观望，等待为好，商品市场分化比较严重，原油重现连续暴跌，众多化工品种面临压力，**高抛低吸是上策**，暂无明显系统性机会。

沥青

外盘原油连续暴跌或产生利空影响，不过沥青表现整体要强于原油，受制于中国市场的油价管制，从现货端来看，确有复苏迹象，或者为季节性上涨，**建议下跌后买入策略**，主力1800存在强支撑。

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，豆类价格将回归弱勢，**投资者短线空单逢高入场**。

白糖

国内压榨糖厂进一步增加，最终产量能否维持在900万吨即将明确。目前价格在5550-5650之间多空各有自己的逻辑，多头的逻辑在于供需缺口，加上走私管控程度增加，进一步提升多方士气。但空头认为消费不佳、替代增加及后期抛储预期并不能支撑糖市走牛，超百万手的持仓也反映出多空

较大的分歧。本周3月的产销数据即将公布，预计数据表现不会太亮眼。总的来说，短线操作难度加大，尽量多看少动，关注现货方面的走量情况。



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	257.2	1.05	0.41%
	白银	3421	15	0.44%
	铜	37120	260	0.71%
	铝	11865	115	0.98%
	铅	13370	130	0.98%
	锌	14445	305	2.16%
	螺纹钢	2193	57	2.67%
	热卷	2483	94	3.93%
	沥青	1770	22	1.26%
	橡胶	11440	70	0.62%
大连商品交易所	大豆	3379	-68	-1.97%
	玉米	1425	-5	-0.35%
	豆粕	2340	9	0.39%
	豆油	6170	130	2.15%
	棕榈油	5584	56	1.01%
	鸡蛋	3653	-8	-0.22%
	焦煤	656.5	14	2.18%
	焦炭	811.5	19.5	2.46%
	铁矿石	386.5	6.5	1.71%
	胶合板	81.1	0	0.00%
	纤维板	64.65	3.65	5.98%
郑州商品交易所	LLDPE	8775	200	2.33%
	PVC	5185	105	2.07%
	聚丙烯	7131	351	5.18%
	棉花	10240	40	0.39%
	白糖	5610	35	0.63%
	强麦	2920	17	0.59%
	早灿稻	0	0	#DIV/0!
	油菜籽	3931	16	0.41%
	菜粕	1946	3	0.15%
	菜籽油	5966	104	1.77%
	动力煤	358.2	0.4	0.11%
	PTA	4896	42	0.87%
	甲醇	1879	7	0.37%
	玻璃	930	1	0.11%
中金所	股指	3206.6	15.6	0.49%
	国债	101.06	0.05	0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4768.5	-43.50		-0.90%
LME_铝3	1538	0.00		0.00%
LME_铅3	1713.5	-36.50		-2.09%
LME_锌3	1855	-10.00		-0.54%
COMEX黄金	1217	-6.60		-0.54%
COMEX白银	14.91	-0.14		-0.93%
NYMEX原油	35.46	-1.17		-3.19%
东京胶	178.1	1.30		0.74%
CBOT大豆	913	-5.00		-0.54%
CBOT玉米	353.75	-0.25		-0.07%
CBOT豆粕	268	-4.80		-1.76%
CBOT豆油	34.69	0.29		0.84%
ICE棉花	58.96	-0.29		-0.49%
ICE白糖	14.68	-0.57		-3.74%



隔夜财经要闻

宏观

1、从权威渠道获悉，截至 2016 年 2 月末，银行业金融机构不良贷款余额逾 2 万亿元，比年初增加近 1500 亿元；不良贷款率为 2.08%，告别“1”字头。其中，商业银行不良贷款余额近 1.4 万亿元，比年初增近 1200 亿元。

2、据财新，国务院召集多个部门开会，讨论债转股相关事项，并将出台相关实施意见。这一方案由央行金融稳定局牵头起草，目前尚未出台，仍在论证并向国务院汇报阶段。

3、近期二重重装、熔盛重工债转股方案相继落定，中钢集团包括债转股在内的重组方案正待批复。从多位银行业人士处了解到，国家开发银行、中国银行、工商银行、招商银行等银行入选第一批债转股试点。

4、新华社：中国正处于经济增速换挡、结构调整阵痛、新旧动能转换的新常态，但也正通过供给侧结构性改革等创新方式破解这些难题。面对西方评级机构下调展望，中国当以平常心视之。

5、央行研究局首席经济学家马骏：最近一段时间的数据已经显示出我国经济复苏的迹象。但穆迪和标普似乎是对中国经济走势在作简单外推，判断过于悲观。马骏认为评级下调对中国经济影响不大。

6、PMI 时隔 7 月重回回到荣枯线上方。《人民日报》援引中国经济景气监测中心副主任潘建成表示，数据显示中国经济呈现出企稳筑底的迹象。

7、多方分析认为，近期公布的多项经济指标均不同程度地反映出经济呈现企稳迹象，预计一季度中国 GDP 增速为 6.7%左右。

8、目前已有上海、广东、山东、江西、四川、重庆等多个省市制定并出台了国企改革相关细化方案和试点计划，其中地方国资证券化是重要内容。

9、3 月信贷回暖 首季投放或超 4.3 万亿。

国内股市

- 1、节前一周（3月28日至4月1日）新三板市场新增78家挂牌公司，较前一周少增加52家。截至4月1日，新三板挂牌公司总数达到6361家。
- 2、根据沪深交易所安排，本周（4月5日至8日）两市将有13家公司共计6.2亿股限售股解禁上市流通，解禁市值近90亿元。
- 3、汇添富基金公告，公司副总经理、首席营运官陈灿辉已于3月30日正式离职。据了解，陈灿辉将加盟华信证券，担任CEO。
- 4、民生银行年报显示，该行持有长航油运、长航凤凰、二重集团、中国秦发及徽商银行五家上市公司股权。截至2015年末，这些“可供出售资产”有赚有亏，股份来源均为“抵债”。
- 5、3月份股票基金（含指数基金）上涨13.67%，混合型基金上涨8.61%，其中有5只主动偏股型基金单月涨幅超过25%，金鹰核心资源以26.73%的涨幅领跑。
- 6、上市公司一季报披露将在本周拉开帷幕。统计数据显示，截至4月4日，沪深两市有587家上市公司预告一季度业绩，其中业绩预喜（包括续盈）的公司达366家，占62.3%。

行业

- 1、陕西省出台新政，进一步放宽住房公积金使用条件。同时，还放宽贷款条件、降低首付比例，提高贷款额度等。
- 2、3月，北京二手住宅网签量为32009套，环比涨111%，同比涨193%。成交均价39286元，环比涨4.3%，同比涨14.5%。3月份网签规模达到历史的高峰状态。
- 3、上海佑威房地产：3月28日-4月3日当周，上海市商品住宅成交面积为28.36万平方米，环比前周跌60.44%；成交均价为32916元人民币/平方米，环比前周下跌3.42%。

4、楼市回暖引发公积金使用需求的持续旺盛。南京、苏州、合肥、福州等地公布2015年公积金贷款情况发现，公积金账户几乎出现“被贷空”的现象。

5、针对公安部门破获1.7万罐冒牌乳粉案件，食品药品监管总局新闻发言人表示，第一时间责成上海市食药局了解案件情况，对涉案企业严肃查处，绝不姑息。

6、山西未来5年将通过“五个一批”化解4亿吨至5亿吨过剩产能，力争将煤炭产能控制在10亿吨以内。



财经前瞻

09:30 澳大利亚 2 月商品及服务贸易帐

10:00 日本 3 月服务业 PMI

10:00 日本 3 月综合 PMI

12:30 澳大利亚 4 月基准利率

14:00 德国 2 月季调后工厂订单

14:00 德国 2 月经工作日调整后工厂订单

15:45 意大利 3 月服务业 PMI

15:45 意大利 3 月综合 PMI

15:50 法国 3 月服务业 PMI 终值

15:50 法国 3 月综合 PMI 终值

15:55 德国 3 月服务业 PMI 终值

15:55 德国 3 月综合 PMI 终值

16:00 欧元区 3 月服务业 PMI 终值

16:00 欧元区 3 月综合 PMI 终值

16:30 英国 3 月服务业 PMI

16:30 英国 3 月综合 PMI

16:30 英国 3 月外汇储备

17:00 欧元区 2 月零售销售环比

17:00 欧元区 2 月零售销售同比

20:30 美国 2 月贸易帐

20:30 加拿大 2 月贸易帐

21:45 美国 3 月 Markit 服务业 PMI 终值

21:45 美国 3 月 Markit 综合 PMI 终值

22:00 美国 3 月 ISM 非制造业指数

22:00 美国 2 月 JOLTS 职位空缺

22:00 美国 4 月 IBD 消费者信心指数

——财经大事预告——

12:30 澳大利亚 澳洲联储公布利率决议及政策声明。

13:00 中国香港 美联储芝加哥联储主席埃文斯 (Charles Evans) 在瑞士信贷 2016 年亚洲投资会议上就当前经济形势和货币政策发表讲话。

15:30 德国 IMF 总裁拉加德 (Christine Lagarde) 及德国央行行长魏德曼发表讲话。

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