



大地商品期货晨报

日期：2016年4月6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：据中国有色网报道，近日，西北铝成功开发汽车轻量化底盘模块用管材，并按试制要求向用户提交了样品。伦铝期货：伦铝小幅下跌，收报1524美元/吨，跌0.91%。沪铝期货：1605合约白天冲高回落，最高到11990元/吨，持仓量继续减少0.74万手，主力合约已转移到1606合约，收报11870元/吨，涨0.17%。隔夜1605合约，走势相对平稳，收报11880元/吨，跌0.17%。现货方面：华东市场铝报价11860-11900元/吨，均价11880元/吨，涨40元/吨，相对期货连续月升水10-50元/吨；今日上游积极出货，下游厂商仍按需采购。操作建议：铝价将以震荡为主，**建议观望或短线操作。**

贵金属

隔夜美黄金受避险情绪影响震荡反弹，虽然上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震荡走势，下方空间并不大，美黄金关注1200美元/盎司一线支撑情况，**短线多单逢低入场。**

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20，螺纹关注5月走势，**建议观望**

化工（甲醇、PTA）

科威特预期产油国能达成冻产协议，欧美原油期货小幅反弹，PX为788，4月份国内PTA供需格局依旧维持平衡附近，去库存进程依旧较难，整体库存水平维持中等高位，仓单库存压力较大。**短空持有**

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，内陆地区因接货积极性减弱价格回调。根据目前了解 4 月上旬到港船货不多，另外中煤蒙大这两日或将开车，预计短期下跌空间不大，关注60日均线附近支撑，可能会有反抽，**短空谨慎持有**。

化工（L、PP）

L：地膜需求目前虽仍维持高位，但部分地区生产开始进入尾声，小厂开工逐渐下降，预计谷雨（4月19日）前后结束地膜生产。进口顺挂、伊朗LL新增供应等多重因素导致3月以来进口到港量偏大；回料开始重新替代新料；季节性需求接近尾声等因素对其上方空间造成制约。**L09基差缩小时建议逢高空**。

PP：目前下游需求良好，装置检修多供应偏紧，预计4月内仍将处在去库存状态，**5-9正套可持有**。

橡胶

现货市场大涨50美金，市场以快速的方式修复贴水，期货市场无明显趋势，**建议观望等待**，现货的强势正在持续。

沥青

短期技术企稳，下跌基本到位，**不再建议抛开而可以考虑轻仓多单，或者等待**。

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

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	266.05	-1.15	-0.45%
	白银	3370	-51	-1.49%
	铜	36730	-390	-1.05%
	铝	11850	-15	-0.13%
	铅	13230	-140	-1.05%
	锌	14460	15	0.10%
	螺纹钢	2194	1	0.05%
	热卷	2530	47	1.89%
	沥青	1698	-72	-4.07%
	橡胶	11720	280	2.45%
大连商品交易所	大豆	3372	-7	-0.21%
	玉米	1427	2	0.14%
	豆粕	2354	14	0.60%
	豆油	6168	-2	-0.03%
	棕榈油	5602	18	0.32%
	鸡蛋	3776	123	3.37%
	焦煤	657.5	1	0.15%
	焦炭	825	13.5	1.66%
	铁矿石	382	-4.5	-1.16%
	胶合板	76.3	-4.8	-5.92%
	纤维板	68.2	3.55	5.49%
郑州商品交易所	LLDPE	8585	-190	-2.17%
	PVC	5110	-75	-1.45%
	聚丙烯	6967	-164	-2.30%
	棉花	10315	75	0.73%
	白糖	5641	31	0.55%
	强麦	2949	29	0.99%
	早灿稻	2533	2533	#DIV/0!
	油菜籽	3965	34	0.86%
	菜粕	1971	25	1.28%
	菜籽油	5960	-6	-0.10%
	动力煤	357	-1.2	-0.34%
	PTA	4768	-128	-2.61%
	甲醇	1841	-38	-2.02%
	玻璃	924	-6	-0.65%
中金所	股指	3236.2	29.6	0.92%
	国债	100.88	-0.18	-0.18%

隔夜财经要闻

宏观

- 1、与预算改革、税制改革同属于财税改革三大重点任务之一的中央和地方关系改革正在推进。目前，中央和地方收入划分过渡方案正在征求意见。根据过渡方案的征求意见稿，营改增之后，增值税收入或由中央与地方五五分成。
- 2、银监会：要求各金融机构明确境外运营责任，落实贷款“三查”，审慎开展自营投资，债权类投资将纳入全行统一的风险管理体系等。
- 3、发改委：2016年中国消费者价格同比升幅可能略微提高，部分源于生活必需品价格刚性上涨，部分因为政府政策严格控制产能过剩。
- 4、财政部：中央财政从节能减排补助资金专项中安排资金，对符合条件的成品油质量升级项目贷款给予贴息补助。
- 5、中国保监会将把住房反向抵押养老保险试点在现有四个试点城市的基础上，选择经济条件较好、房地产市场较为规范、当地政府支持的城市和地区纳入试点范围，扩大业务经营区域。

国内股市

- 1、A股收盘涨逾1%站稳3000点，盘中创出1月13日以来新高；创业板冲击2300点。当天，沪股通净流入3.44亿元，连续19个交易日净流入157亿元。
- 2、上周，证券保证金净流出额创2月5日当周以来新高，达726亿元，结束连续两周净流入。截至上周五，沪深两市融资融券余额较前一交易日下滑67.74亿元，报8741.59亿元，再度跌破8800亿元关口，结束两日连增。
- 3、截至2015年末，安邦保险通过旗下不同产品，悄然买下四大行A股少数股份，且均跻身前十大股东。至此，安邦至少持有六家上市银行股份。
- 4、在已正式公布年报的59家房地产上市公司中，30家净利润同比下滑，其中8

家亏损。净利润亏损幅度达 1458%的万通地产成“亏损王”。

5、中金公司最新确信买入清单调入上海机场，宁沪高速，光迅科技，石基信息。调出上海家化，鼎汉技术，金龙汽车。

6、东北特钢：“15 东特钢 SCP001”不能按期足额偿付，已构成实质性违约。15 东特钢 CP001 持有人会议 11 日召开；15 东特钢 CP002、CP003 持有人会议 19 日召开。

7、冀东水泥、冀东装备、金隅股份三公司公告：由于唐山国资委正在与金隅集团筹划战略合作，经申请，三家公司股票将于 4 月 6 日起停牌。

8、安邦保险内部人士称，公司 2016 年并不会放慢海外扩张速度。公司年报将会在 4 月中旬公布，届时集团及各子公司的财务数据都会有完整披露。

9、宝钢集团原副总经理陈纓于 3 月履新重阳投资，担任合伙人、副董事长。

10、沪股通十大成交活跃股：中国铝业、贵州茅台、兴业银行、海通证券、中信证券、伊利股份、民生银行、中金黄金、中国平安、中国交建。港股通十大成交活跃股一览：国美电器、合生元、建设银行、万达商业、恒大地产、复星国际、工商银行、中信股份、中国平安、广汽集团。

11、上市公司重要公告：中兴通讯换帅赵先明当选。西藏矿业总经理被查。万科 3 月销售金额 336 亿同比大增 128%。

行业

1、近期，美国纽约州金融监管局、德国联邦金融监管局均对当地部分中资银行进行了常规或临时检查。重点检查反洗钱、反金融腐败等方面的合规情况。

2、央行：2015 年第四季度移动支付业务涨幅明显。当季移动支付业务 56.33 亿笔，金额 23.46 万亿，同比分别增长 244.74%和 208.28%。

3、3 月上海市商品住宅的成交量为 221.4 万平方米，创下近十年来单月成交量新高，同比上涨 183.9%；成交均价为 33065 元/平方米，同比上涨 18.3%。

4、传九鼎投资控股股东江西中江集团近期 3 次股权质押，将为快鹿集团“输血”。对此，九鼎投资表示，控股股东此次股权质押与快鹿、金鹿等没有任何关系。

5、郑州一地块经过 147 轮的竞价后成交，均价 2049.04 万元/亩。郑州市国土资源局称，这是郑州地价首次超过 2000 万元/亩。

6、上海“3·25 新政”首日逼近 2500 套的一手房成交量刷新历史纪录，但其中有不少已成功网签的购房者最终会因为购房资格不符合要求而被迫退房，未来几天上海可能出现大规模退房潮。



财经前瞻

04:30 美国 4 月 1 日当周 API 原油库存(万桶)

07:01 英国 3 月 BRC 商店物价指数年率(%)

09:45 中国 3 月财新服务业 PMI

13:00 日本 2 月领先指标初值

14:00 德国 2 月工作日调整后工业产出年率(%)

15:30 德国 3 月建筑业 PMI

16:10 欧元区 3 月零售业 PMI

16:20 台湾 3 月外汇存底(亿美元)

22:00 加拿大 3 月 IVEY 季调后 PMI

22:30 美国 4 月 1 日当周 EIA 原油库存(万桶)

——财经大事预告——

02:45 加拿大 温哥华 加拿大央行副行长威肯斯(Carolyn Wilkins)发表讲话。

15:00 澳洲 霍巴特 澳洲联储助理主席肯特(Christopher Kent)在塔斯马尼亚大学的一场活动上发表讲话。

15:15 瑞士 苏黎世 瑞士央行召开新闻发布会，展示新的 50 瑞郎纸币；瑞士央行管委会成员将出席。

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