



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月7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SMM网讯，全球最大的铝生产商之一Norsk Hydro公司将其对2016年全球铝需求增幅预估下调至3-4%，之前预估为增长4-5%，该公司周三公布称季度营收高于预期。伦铝期货：伦铝小幅下跌，收报1512美元/吨，跌0.79%。沪铝期货：1606主力合约白天上午盘整，下午回落，收报11765元/吨，跌0.93%。隔夜1606合约，继续盘整，小幅回落，收报11790元/吨，跌0.34%。现货方面：华东市场铝报价11800-11840元/吨，均价11820元/吨，跌60元/吨，相对期货连续月升水70-110元/吨；今日上游积极出货，下游厂商采购热情提高。操作建议：铝价将以震荡为主，**建议观望或短线操作。**

### 贵金属

隔夜美黄金震荡回落，凌晨公布的美联储会议纪要显示，多位FOMC成员反对4月份加息，部分成员支持4月份加息，目前来看的话加息时点可能会继续后延。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，昨日钢坯小涨20，螺纹关注5月走势，**建议观望**

### 化工（甲醇、PTA）

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，**短多谨慎持有。**

美国原油库存意外下降，国际油价大幅度上涨，PX为791，4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。**偏空思路**

## 化工（L、PP）

L：期货大幅下挫，地膜季节性需求进入尾声，现货成交清淡，下午现货价格进一步下调至9350左右。美原油库存意外减少，昨夜国际油价强劲反弹或将提振市场信心，现货上流货源依然偏紧，但9月基差偏大，预计后期偏弱震荡为主。

PP：目前下游需求良好，装置检修多供应偏紧，现货价格总体平稳，7450-7500成交一般，贸易商低价出货意愿弱。预计4月内仍将处在去库存状态，**5-9正套可持有。**

## 橡胶

商品高位震荡，基本上依然具备上涨动力，技术上处于均衡状态，现货市场维持高位，贴水修复，夜盘原油大涨，短期市场依然不存在系统性下跌行情，**建议谨慎轻仓，短线交易为主。**

## 沥青

原油大涨，沥青短期暴跌更类似多头平仓交易，是建立多单好时机，因此在未有出现系统下跌之际，**以低位做多为主。**

## 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

国内收榨糖厂进一步增加，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。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	256.75	0.7	0.27%
	白银	3371	1	0.03%
	铜	36730	0	0.00%
	铝	11765	-85	-0.72%
	铅	13170	-60	-0.45%
	锌	14240	-220	-1.52%
	螺纹钢	2182	-12	-0.55%
	热卷	2505	-25	-0.99%
	沥青	1714	16	0.94%
	橡胶	11615	-105	-0.90%
大连商品交易所	大豆	3322	-50	-1.48%
	玉米	1433	6	0.42%
	豆粕	2343	-11	-0.47%
	豆油	6058	-110	-1.78%
	棕榈油	5518	-84	-1.50%
	鸡蛋	3756	-20	-0.53%
	焦煤	655	-2.5	-0.38%
	焦炭	815	-10	-1.21%
	铁矿石	375	-7	-1.83%
	胶合板	76.3	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8395	-190	-2.21%
	PVC	5050	-60	-1.17%
	聚丙烯	6912	-55	-0.79%
	棉花	10430	115	1.11%
	白糖	5607	-34	-0.60%
	强麦	2959	10	0.34%
	油菜籽	3921	-44	-1.11%
	菜粕	1955	-16	-0.81%
	菜籽油	5890	-70	-1.17%
	动力煤	362.8	5.8	1.62%
	PTA	4762	-6	-0.13%
	甲醇	1850	9	0.49%
	玻璃	924	0	0.00%
中金所	股指	3239.4	3.2	0.10%
	国债	100.86	-0.02	-0.02%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4775	6.50	0.14%
LME_铝3	1512	-12.00	-0.79%
LME_铅3	1720.5	9.50	0.56%
LME_锌3	1797	-15.50	-0.86%
COMEX黄金	1224	-8.90	-0.72%
COMEX白银	15.07	-0.07	-0.46%
NYMEX原油	37.73	1.17	3.20%
东京胶	180.7	-0.40	-0.22%
CBOT大豆	908.25	4.00	0.44%
CBOT玉米	358	1.50	0.42%
CBOT豆粕	267.9	-0.60	-0.22%
CBOT豆油	34.25	0.09	0.26%
ICE棉花	58.66	-0.29	-0.49%
ICE白糖	14.6	-0.10	-0.68%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、国务院常务会议：实施《装备制造业标准化和质量提升规划》；部署推进“互联网+流通”行动；确定 2016 年深化医药卫生体制改革重点。
- 2、财政部：对商品储备管理公司及其直属库资金账簿免征印花税；对其承担商品储备业务过程中书立的购销合同免征印花税。
- 3、3 月财新中国制造业和服务业采购经理人指数（PMI）双双反弹，经济活动再度回到扩张区间。
- 4、高盛预计中国一季度 GDP 增速将放缓至 6.7%。瑞信将今年的中国 GDP 增长预测由 6.5%上调至 6.6%。
- 5、惠誉：中国经济杠杆较高且不断上升是未上调其主权评级至“AA”级的原因。中国经济不太可能硬着陆。
- 6、有关部门正设计全国统一碳排放交易市场机制及配套实施细则。全国碳排放交易体系中的配额分配方案也在酝酿中，计划将于今年出台并实施。
- 7、辽宁省委常委、政法委书记苏宏章、济南市长杨鲁豫被查。

## 国内股市

1、沪指震荡跌 0.08%，创业板指盘中突破 2300 点，创本轮反弹新高。当天，沪股通净流出 1.17 亿元，结束连续 19 个交易日净流入。

2、知情人士透露，“债转股”试点将很快启动，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。

3、上周，沪深两市新增投资者 46.68 万，环比减少 12.7%，结束 6 周连增，市场交易活跃度也有所回落。

4、证监会：上海城地建设、顾家家居首发申请过会。

5、瑞银证券高挺：MSCI 今年宣布纳入 A 股的可能性明显提高；A 股纳入 MSCI 指数将吸引更多外资关注 A 股市场。

6、中国证券投资基金业协会会长洪磊透露，《私募投资基金募集行为管理办法》预计本月能正式发布。如果机构没有登记、产品没有备案，那么这一定是非法集资。

7、浦发银行 2015 年净利 506 亿同比增 7.6%。每 10 转 1 并派送 5.15 元。截至 2015 年 12 月末，不良贷款率 1.56%。



8、恒指维持震荡走势，收盘报 20206.67 点，涨 0.15%。仅金融业和原材料微跌，其余板块均上涨。中国旺旺领涨蓝筹。

9、截至周二（4月5日），A股融资融券余额为 8866.25 亿元，较前一交易日的 8741.58 亿元增加 124.67 亿元。

10、沪股通十大成交活跃股：贵州茅台、招商银行、中国铝业、中信证券、宇通客车、海螺水泥、中国平安、兴业银行、中金黄金、恒瑞医药；港股通十大成交活跃股：中国信达、恒大地产、汇丰控股、神州控股、建设银行、阿里影业、中信股份、工商银行、农业银行、腾讯控股。

11、上市公司重要公告：中房股份复牌，忠旺集团拟作价 282 亿借壳上市；苏宁云商二股东增持 34 亿元；保利地产 3 月签约金额逾 222 亿同比增长 197%；鲁北化工大股东拟实施混改。

## 行业

1、李克强：中国政府高度重视核能发展。近年来设计开发了“华龙一号”等三代核电技术，建成了一批核电站，建立了较完整的核科技工业体系。

2、央行拟大力整肃票据市场，并已下发电票发展方向的征求意见稿，正式推出应该“也不会太久”。

3、工信部、发改委、财政部联合印发《机器人产业发展规划（2016-2020年）》，引导我国机器人产业快速健康可持续发展。

4、上海全部暂停投资类公司注册，已注册完成的该类型的公司部分地区需要面谈。

5、彭博：中晋资产管理有限公司已被警方查封，未偿债务可能至少达到 40 亿元人民币。

6、快鹿集团宣布启动并购重组，并称兑付工作最快在今年 7 月 1 日启动，全部兑付将在 2018 年 3 月 31 日前完毕。

7、工银安盛、农银人寿、建信人寿、交银康联、招商信诺五家银行系寿险公司 2015 年净利润合计 14.77 亿元，同比大幅增长 196%。

8、华润信托近日迎来高层人事变动，在华润信托任职多年的总经理路强和副总经理田洁均向公司提出辞职。田洁的下一站或是前海开源基金。

9、上海“沪九条”新政实施后的首周，上海二手房市场重现观望，新建商品住宅新增供应量则在连续 20 周小于成交量后，开始大幅超过成交量。

10、有关部门正讨论《关于深化天然气价格市场化改革的意见》。居民用气门站价格调整力争于 2016 年内执行。

11、2015 年中国商业保理融资量已超 2000 亿元，到“十三五”末有望达万亿。商务部研究院副院长曲维玺表示，商业保理是最适合成长型中小企业的贸易融资工具。

12、国资委近日或召开座谈会讨论煤电央企长期合作，预计会对煤企更加有利。

13、建立多元化油气勘探开采机制工作正有序推进，探索由多种经济成分共同参与。

14、《“互联网+流通”行动实施的指导意见》即将由商务部出台。

## 海外

1、美联储会议纪要：两位委员曾认为 3 月份加息 25 个基点是合适的；多位 FOMC 成员反对 4 月份加息，部分成员支持 4 月份加息；部分委员预计通胀持续升高，部分委员不这么认为。

2、“美联社通讯社” Hilsenrath：纪要暗示美联储反对 4 月加息。道明证券：预计美联储今年将在 6 月和 12 月加息。三菱东京银行：即使美联储 4 月不加，他们会让市场做好在 6 月加息的准备。

3、美联储布拉德：若看到美国经济真的在放缓，将愿意推迟加息。就业报告显示美国经济表现良好。油价走低有利于美国经济。美联储保留在任何时候行动的权利；有可能在任何一次会议上采取行动。

4、美联储梅斯特：美国经济将继续创作就业岗位；缓慢加息可以抵御下行风险；无法说明下次可能加息的时间。一段时间内美联储政策仍将是宽松的；今年美国经济将以 2.25-2.5% 的增速温和增长。

5、IMF：新兴市场资本流动的下降与经济增长前景有关；外汇灵活性有助于减少新兴市场资本流动的波动性；削减劳动力税作为刺激措施尤其有效。

6、德国 2 月工业产出环比降 0.5%，预期降 1.8%，前值从升 3.3%修正为升 2.3%；同比升 1.3%，预期升 0.4%，前值从升 2.2%修正为升 1.8%。

7、日本官房长官菅义伟：正带着警醒感密切关注汇率走势，将在需要对汇市采取适当行动。日本财务大臣麻生太郎拒绝就日元升值一事置评。

8、欧洲央行管委 Nouy：做出不够审慎决策的银行将承担代价。银行业近几年的资本状况已经大有改善。欧元区银行业监管改革接近尾声。



## 财经前瞻

- 02:00 美国美联储公布会议纪要 -
- 07:30 澳大利亚 3 月 AIG 建筑业表现指数
- 14:45 法国 2 月贸易帐
- 15:00 瑞士 3 月外汇储备
- 15:30 英国 3 月 Halifax 季调后房价指数月率
- 16:00 中国 4 月外汇储备(亿美元)
- 20:30 美国 4 月 2 日当初请失业金人数
- 20:30 加拿大 2 月营建许可

### ——财经大事预告——

欧洲央行执委普雷特、科尔以及欧洲央行管委维斯科在一次会议上发表讲话。

2016 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特(Loretta Mester)就美国和地区经济展望和货币政策发表讲话。

美联储 FOMC 公布 3 月 15 日-16 日货币政策会议纪要。

2016 年 FOMC 票委、圣路易斯联储主布拉德(James Bullard)发表讲话

日本央行行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)发表讲话。

欧洲央行副行长康斯坦西奥(Vitor Constancio)发表欧洲央行 2015 年年报。

19:30 德国 法兰克福 欧洲央行公布 3 月货币政策会议纪要。

## 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