



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月8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：据外电消息，美国国际贸易委员会(USITC)周三表示，已经对美国铝行业和全球铝贸易发起调查。伦铝期货：伦铝延续下跌，伦铝电3收报1498美元/吨，跌0.93%。沪铝期货：1606主力合约白天盘整，收报11780元/吨，跌0.42%。隔夜1606合约，开盘走低后盘整，收报11660元/吨，跌0.93%。现货方面：华东市场铝报价11740-11780元/吨，均价11760元/吨，跌60元/吨，相对期货连续月升水0-40元/吨；今日上游积极出货，下游厂商谨慎采购。操作建议：铝价将以震荡为主，**建议观望**。

贵金属

隔夜美黄金震荡回升，主要因避险情绪及宽松的利率政策预期推升，昨日美联储会议纪要暗示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，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）

交易商获利回吐，欧美原油期货回跌，PX为794，4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**
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，预计4月上旬下跌空间不大，**前期空单谨慎持有。**

化工（L、PP）

L：期货大幅下跌，昨日现货价格逐步下调，下午华北煤化工线性9300成交尚可，工厂补库为主，需求开始回落。4月检修增多，或对供应造成一定影响，但地膜需求转弱。预计后期偏弱震荡为主
建议观望

PP：目前下游需求良好，需求峰值将保持到5月底，装置检修多供应偏紧，现货价格总体平稳，7350刚需成交较好。**建议观望**

橡胶

资产价格有同步迹象，伴随着美元强势，有色走弱，股票转弱，橡胶难免走弱，日本市场技术上抛空较好，现货市场短期陷入情绪化，抛空风险很小，整体不会太快，但大宗弱勢已经很确定，抛空01，09为主。

沥青

短期市场获利平仓引致陷入震荡行情中，现货上涨促使贴水减小，整体无系统性行情，和原油走势相近，难以进一步走强，整体观望，抛空短期空间不大，不适合交易，**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

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	256.45	-0.3	-0.12%
	白银	3377	6	0.18%
	铜	36650	-80	-0.22%
	铝	11780	15	0.13%
	铅	13230	60	0.46%
	锌	14185	-55	-0.39%
	螺纹钢	2191	9	0.41%
	热卷	2546	41	1.64%
	沥青	1716	2	0.12%
	橡胶	11590	-25	-0.22%
大连商品交易所	大豆	3322	0	0.00%
	玉米	1432	-1	-0.07%
	豆粕	2342	-1	-0.04%
	豆油	6078	20	0.33%
	棕榈油	5534	16	0.29%
	鸡蛋	3758	2	0.05%
	焦煤	654	-1	-0.15%
	焦炭	825.5	10.5	1.29%
	铁矿石	377.5	2.5	0.67%
	胶合板	76.3	0	0.00%
	纤维板	78	4.35	5.91%
郑州商品交易所	LLDPE	8295	-100	-1.19%
	PVC	5040	-10	-0.20%
	聚丙烯	6817	-95	-1.37%
	棉花	10375	-55	-0.53%
	白糖	5623	16	0.29%
	强麦	2976	17	0.57%
	油菜籽	3913	-8	-0.20%
	菜粕	1961	6	0.31%
	菜籽油	5924	34	0.58%
	动力煤	362.6	-0.2	-0.06%
	PTA	4746	-16	-0.34%
	甲醇	1850	0	0.00%
	玻璃	970	46	4.98%
中金所	股指	3202.8	-36.6	-1.13%
	国债	100.85	-0.01	-0.01%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4635	-140.00		-2.93%
LME_铝3	1498	-14.00		-0.93%
LME_铅3	1710	-10.50		-0.61%
LME_锌3	1750.5	-46.50		-2.59%
COMEX黄金	1242	18.00		1.47%
COMEX白银	15.23	0.16		1.06%
NYMEX原油	37.53	-0.20		-0.53%
东京胶	180.3	-0.40		-0.22%
CBOT大豆	904	-4.25		-0.47%
CBOT玉米	361.25	3.25		0.91%
CBOT豆粕	266.7	-1.20		-0.45%
CBOT豆油	34.1	-0.15		-0.44%
ICE棉花	58.91	0.25		0.43%
ICE白糖	14.4	-0.20		-1.37%



隔夜财经要闻

宏观

1、央行：4月开始，同时发布以美元和 SDR 作为报告货币的外汇储备数据。SDR 作为一篮子货币，其汇率比单一货币更为稳定。

2、中国 3 月外汇储备增长 102.59 亿美元，为 5 个月来首次回升。3 月末黄金储备报 714.85 亿美元，环比增加 4.79 亿美元。

3、跨境电子商务零售进口商品清单发布，清单共包括 1142 个 8 位税号商品，其中包括部分食品饮料、服装鞋帽、家电以及部分化妆品、纸尿裤等。

4、发改委：2016 易地扶贫搬迁中央预算内投资 160 亿，重点用于云贵川甘陕等 22 个省。

5、今年中央和地方预算草案报告明确，将完善营改增方案并择机出台，调动中央和地方两个积极性。消息人士透露，方案最迟或会在 8 月份出台。

6、发改委：国有企业改革是供给侧结构性改革的重要方面。转机制、增活力，积极推进国企混合所有制改革；去产能、化僵尸，加快实施国有企业结构调整。

7、商务部：调查显示中国外贸今年形势严峻，面临下行压力。

8、多家机构预测 3 月 CPI 涨幅会被猪肉价格推高，预计 3 月 CPI 将上涨 2.5%，连续 5 个月上升。

9、国家海洋局：2015/2016 年厄尔尼诺将于今年春末夏初结束，此次厄尔尼诺事件为 1951 年以来的次强。

10、国务院原则同意东营市城市总体规划。要求合理控制城市规模，到 2020 年，中心城区常住人口控制在 100 万以内。

11、商务部正加紧修订《外商投资租赁业管理办法》和《融资租赁企业监督管理办

法》。银监会和商务部正联合酝酿“融资租赁企业监管条例”。

12、海通宏观：4月初地产销量增速高位回落，电力耗煤跌幅再次扩大到10%以上，表明经济改善的动力较3月有所减弱。短期内经济仍将继续改善，但幅度或不及3月。

国内股市

1、A股高开低走尾盘跳水，收盘下挫逾1%，险守3000点。当天，沪股通净流入0.77亿元。

2、平高电气、新文化、五洋科技及众信旅游4公司领衔披露首批2016年一季报。四家公司一季报净利润均同比实现正增长。

3、保监会接近一个月的征求意见期已经结束。分析人士预计，随着险资运用管理办法发布，6000亿元增量资金有望进入股市。

4、李稻葵：同意中国企业应该实行债务重组，但不赞成简单的债转股。

5、恒指收涨0.29%，报20266.05点，板块多数收涨，仅地产建筑业和金融业下跌。蓝筹股涨跌交错，中海油涨逾2%领跑。

6、截至4月6日，沪深两市融资融券余额较前一交易日增加29.98亿元，报8896.23亿元，连增2日，创下2月5日以来新高。

7、沪股通十大活跃股：中信证券、宇通客车、中国平安、贵州茅台、恒生电子、兴业银行、海螺水泥、华泰证券、上海机场、恒瑞医药；港股通十大活跃股：腾讯控股、中国平安、中国太保、工商银行、招商银行、农业银行、海通证券、神州控股、万达商业、建设银行。

8、3月成立的证券类信托总规模环比大增255%，部分大资金通过加杠杆的形式再度入市。

9、上市公司重要公告：上海石化一季度业绩预增超20倍，江淮汽车与蔚来合作规模达百亿，万科A继续与其他对手谈判协商，暴风科技股东套现近十亿元。

行业

- 1、万科、保利等几大房企均收获了“金三月”，一季度销售金额同比增幅均在 60% 以上，房企基本都已完成各自 2016 年全年销售目标的 1/4。
- 2、商务部：当前钢铁产品已成为全球贸易摩擦频发的重点领域，应当通过业界对话沟通、交流合作，而非单方的贸易救济调查来解决。
- 3、中钢协：2015 年是钢铁行业效益最差的一年；2016 年全行业亏损的局面还没有改变，1-2 月总计亏损 114 亿元。
- 4、福建福州农商行最新公布 2016 年同业存单发行计划。至此，不包括上海自贸区同业存单，中国已有 270 家银行公布发行计划，累计规模 85307 亿元。
- 5、国储局召集国内几家钨龙头企业，商讨钨精矿收储事宜。此次会议尚未对外透露任何消息，但据了解，本轮收储计划或已达成。
- 6、由江苏省财政厅与金陵饭店集团共同设立的江苏省养老产业投资基金在南京成立。此基金是全国最早设立的养老产业基金之一。
- 7、财政部：将加快推进 PPP 立法，加强统筹协调，进一步加强 PPP 项目规范管理。
- 8、国内首个无人机产业示范基地已在陕西省西咸新区成立。此外，包括新的通用飞行器和无人机管理办法等政策都在制定中。
- 9、“化工新材料十三五发展规划”月内望正式发布。将在高性能纤维等领域取得进展，助推关键化工新材料品种的自给率达到 80% 以上。
- 10、全国生猪生产发展五年规划有望本月出台，将明确生猪标准化养殖率目标。
- 11、住建部、财政部决定开展工程建设领域各类保证金清查工作。

海外

- 1、IMF 拉加德：可能会小幅下调对全球经济前景的展望；对全球地缘政治风险表示担忧，希腊需要改革，且需要关注养老金体制；外界错误解读中国的货币政策，同时其不认为中国想要不稳定的汇率贬值。
- 2、美联储威廉姆斯：可以支持今年至少加息 2 次；预计前景风险平衡；预计今年潜在经济增速和通胀将有较强的上行趋势；目前讨论或将发生经济衰退毫无根据；重申美联储加息具体时间取决于数据。
- 3、美国 4 月 2 日当周首次申请失业救济人数 26.7 万，预期 27 万，前值 27.6 万；3 月 26 日当周续请失业救济人数 219.1 万，预期 217 万，前值 217.3 万修正为 217.2 万。美国 2 月消费者信贷跃升 172 亿美元，同比增长 5.1%，环比增长 5.8%。
- 4、世贸组织：鉴于市场、外汇波动等因素，将 2016 年全球贸易增长预期由 3.9% 下调至 2.8%。
- 5、欧洲央行行长德拉吉：欧元区经济处于温和复苏中；欧洲央行并不缺乏可用的工具；各国有空间出台促进经济增长的财政政策。
- 6、欧洲央行会议纪要：委员们在 3 月考虑了更大幅度的降息；3 月份讨论了引入负利率豁免条件，但认为负利率豁免计划过于复杂，当前引入负利率豁免计划没有根据；不排除进一步降息的可能性和前景。
- 7、欧洲央行管委 Jan Smets：欧洲央行必要时有工具来回应冲击；进一步降息的大门并没有关闭；欧洲央行可以降息，扩大非传统政策；直升机撒钱并未在考虑之中。
- 8、惠誉：确认日本 A 评级，展望稳定；预计 2016 年日本政府整体预算赤字占 GDP 比重为 4.8%。
- 9、英国首相卡梅伦：希望荷兰公投结果不会对英国公投产生影响，因为英国面临着更大的问题。

国际股市

- 1、美股收跌，标普 500 指数今年转跌。油价下跌，美元兑日元走低，促使投资者规避风险投资对象。道指跌 0.98%；标普 500 跌 1.2%，纳指跌 1.47%。
- 2、欧洲股市收低 0.8%，盘中跌至一个月低点，银行股领跌，且 Skanska 和戴姆勒等企业因股息拖累其股价下跌，拉低大盘。
- 3、今年第一季度，中国已公布的外向并购总额达 922 亿美元，再创新高，成为全球跨境并购中的最大收购国，占 30% 的市场份额。
- 4、知情人士：霍尼韦尔在考虑退出用于生产尼龙的化学品制造业务，可能筹资 10 亿美元。
- 5、新加坡华侨银行旗下新加坡银行与英国巴克莱银行达成协议，以 3.2 亿美元收购后者在香港和新加坡的个人资产与投资管理分支机构。
- 6、波音宣布，2016 年第一季商用飞机交付量同比减少 4.3%，原因是老款的长途 767 飞机和双层 747 飞机需求下降。
- 7、美国铝业：已同意向空中客车集团的民用客机提供 3D 打印钛金属机身和发动机挂架。美铝曾于去年 10 月与空客达成 10 亿美元交易，向后者提供飞机螺栓、铆钉及其他零部件。



财经前瞻

- 03:00 美国 2 月消费信贷
- 07:50 日本 2 月贸易帐
- 12:30 日本 3 月企业破产年率
- 13:00 日本 3 月家庭消费者信心指数
- 13:45 瑞士 3 月季调后失业率
- 14:00 德国 2 月末季调贸易帐
- 14:30 法国 3 月商业景气指数
- 14:45 法国 2 月工业产出年率
- 15:15 瑞士 3 月 CPI 年率
- 16:30 英国 2 月商品贸易帐
- 22:00 美国 2 月批发库存月率
- 22:30 美国 4 月 1 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

加拿大峰会召开，发言者包括加拿大财长摩尔诺和前加拿大央行行长道奇。

欧洲央行管委暨西班牙央行行长林德(Luis Maria Linde)在 ECB Focus Session 会议上致开幕词。

美联储现任主席耶伦与格林斯潘、伯南克以及沃尔克等三位历任主席出席会议。

欧洲央行管委暨奥地利央行行长诺沃特尼(Ewald Nowotny)参加一个主题为“奥地利与中欧和巴尔干半岛的关系”的小组讨论

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