



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月12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：在8日召开的中国有色金属工业协会三届六次理事会上，中国有色金属工业协会会长陈全训提出，对于电解铝等产能过剩产品，要采取有效措施，引导行业主动减量，严控新增产能。伦铝期货：伦铝震荡回落，伦铝电3收报1504.5美元/吨，涨1.12%。沪铝期货：1606主力合约白天小幅震荡上行，收报11775元/吨，涨0.94%。隔夜1606合约，开盘走高后震荡，收报11780元/吨，涨0.21%。现货方面：华东市场铝报价11760-11800元/吨，均价11780元/吨，100元/吨，相对期货连续月升水25-贴水15元/吨；今日现货价格反弹后上游陆续出货，下游积极采购。操作建议：铝价将小幅反弹，**建议逢低做多。**

### 贵金属

隔夜美黄金震荡回升，受助于预期美联储将持更偏鸽派的立场以及美元走软，预计目前金价将维持短线高位震荡偏强走势，**短线多单持有。**

### 黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，铁矿石更随螺纹钢走强，建议400以上逢高抛空。螺纹钢方面，周末钢坯上涨90，螺纹钢现货继续偏强，关注螺纹钢关注5月走势，**建议10月在2300以上可适量抛空**

### 化工（甲醇、PTA）

美元汇率下跌、关注多哈会谈，欧美原油期货继续上涨，PX为793,4月供需在平衡附近，而且仓单压力较大，预计上涨压力较大，**逢高空。**

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，关注蒙大MTO的开车

情况和，内陆地区受其带动价格坚挺。本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，本周到港船货不多，预计短期下跌空间不是很大，**短线操作**。

## 化工（L、PP）

L：期货高开后震荡下行，中油、中石化下调华东线性价格，严重影响市场信心。贸易商报价下调，积极出货，华北煤化工线性9150左右成交气氛不佳。受检修影响4月国产供应下滑，但下滑幅度不大于15年。而前期被锁社会库存将会流向市场，缓解部分供应缺口。地膜季节性需求走弱，但目前看包装膜需求较好。整体供需比较模糊，预计维持震荡偏弱走势，L1609贴水较大，短期内下跌空间不大，偏弱震荡为主。**波段操作**

PP：期货高开后震荡整理，石化降价，市场观望氛围浓厚。煤化工拉丝7200成交一般。进口价格倒挂严重，国内检修多供应偏少，有逼仓传闻。不确定性在套利盘锁定较多库存，中小贸易商也有大量囤货，社会库存或许超预期。上周末期货大幅下跌拖累现货价格，社会库存有大量流出，后续库存消化转移情况有待观察。**PP09空头谨慎持有**

## 橡胶

分化的商品说明商品上涨差不多了，橡胶补涨也差不多了吧；不适合全面多了；不会那么快下跌，不过最好的交易时刻过去了；不会太流畅了；期货这一波不如第一波好做；下跌情绪也没到，需要点时间；上涨需要技术根基，目前差不多了；周线级别还偏强，我认为是离场观望期了。现货1600短期难以冲击。

## 沥青

沥青V型反弹，整体力量减弱，**可以考虑离场观望**。

## 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

隔夜原糖暴跌,巴西压榨开展市场供应压力显现。国内多空分歧较大,减产加上走私管控增加下行

有底,但现货成交一般加上抛储预期上行压力也较大,总的来说,短线看震荡,波动操作为主。



## 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	260.55	2.55	0.99%
	白银	3418	38	1.12%
	铜	35830	70	0.20%
	铝	11775	140	1.20%
	铅	13165	140	1.07%
	锌	14055	100	0.72%
	螺纹钢	2293	97	4.42%
	热卷	2681	107	4.16%
	橡胶	12220	570	4.89%
大连商品交易所	大豆	3339	21	0.63%
	玉米	1435	6	0.42%
	豆粕	2362	36	1.55%
	豆油	6046	10	0.17%
	棕榈油	5434	-28	-0.51%
	鸡蛋	3863	90	2.39%
	焦煤	674	18.5	2.82%
	焦炭	860.5	26	3.12%
	铁矿石	388	11	2.92%
郑州商品交易所	LLDPE	8340	5	0.06%
	PVC	4990	15	0.30%
	聚丙烯	6830	110	1.64%
	棉花	10790	395	3.80%
	白糖	5561	-10	-0.18%
	强麦	2971	-21	-0.70%
	油菜籽	3930	30	0.77%
	菜粕	1984	32	1.64%
	菜籽油	5972	86	1.46%
	动力煤	362.8	-0.6	-0.17%
	PTA	4754	44	0.93%
	甲醇	1863	-35	-1.84%
	玻璃	973	7	0.72%
中金所	股指	3213.8	33.8	1.06%
	国债	101.04	0.06	0.06%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4668.5	3.50	0.08%
LME_铝3	1504.5	-17.00	-1.12%
LME_铅3	1691.5	-12.00	-0.70%
LME_锌3	1758.5	0.00	0.00%
COMEX黄金	1259.7	18.70	1.51%
COMEX白银	15.94	0.57	3.71%
NYMEX原油	40.34	0.68	1.71%
东京胶	184.9	8.00	4.52%
CBOT大豆	927.25	10.75	1.17%
CBOT玉米	356.75	-5.00	-1.38%
CBOT豆粕	280.1	7.10	2.60%
CBOT豆油	33.93	-0.06	-0.18%
ICE棉花	60.72	0.59	0.98%
ICE白糖	14.17	-0.53	-3.61%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、国务院总理李克强主持召开部分省区市负责人经济形势座谈会强调，经济下行压力仍然较大，要坚定信心促改革，为经济持续稳中向好蓄能增势；多措并举促进进出口回稳向好；用市场化债转股等方式，逐步降低企业杠杆率。

2、国务院一日批复三省建设国家自主创新示范区，分别为：郑洛新国家高新区、山东半岛国家高新区和沈大国家高新区。

3、中国 3 月 CPI 同比上涨 2.3%，低于预期值 2.4%，猪肉价格同比上涨 28.4%。受大宗商品价格涨价影响，PPI 降幅继续缩窄至 4.3%，连降 49 个月。招商固收：利率将面临更大的上行风险；民生宏观：通胀压力可控、全年 PPI 仍难转正，央行不会收紧货币政策。

4、国家统计局局长：近期已对 15 省区市开展调研，各地经济运行总体平稳，稳中有进，出现了一些积极变化，但经济下行压力仍不容忽视。

5、发改委副主任胡祖才主持召开推进新型城镇化工作部际联席会议第三次会议，要求做好五个领域 30 项重点工作。会后将尽快印发《2016 年推进新型城镇化重点任务方案》。

6、外汇局管理检查司司长：为严防异常资金跨境转移造成的系统性风险，2016年外汇局仍将加大对地下钱庄的打击力度。从重查处通过地下钱庄交易逃避监管的违规主体。

7、海关总署公布新版《中华人民共和国进境物品归类表》和《中华人民共和国进境物品完税价格表》，明确进境物品进口税税目和税率调整后，具体商品的税率。

## 国内股市

1、多重利好纷至沓来，A股收盘放量升1.6%站上3000点及5日均线，创业板涨逾2%逼近2300。沪股通连续三天净流入，累计流入14.88亿。高善文：外围流动性环境改善支持短期A股反弹。

2、证监会核发7家公司IPO批文，筹资总额预计不超过28亿元。本次将有嘉澳环保、新美星两家公司直接定价发行。证监会15日还将审核华迈股份和利安隆首发申请。

3、上海证监局对上海喆麟股权投资基金管理有限公司向非合格投资者募集资金案作出行政处罚，为证监会系统首次根据《私募投资基金监督管理暂行办法》规定作出行政处罚。

4、深交所与招商局开展全面战略合作，助力经济转型升级。双方将共同开发支持“一带一路”国家战略的金融产品和服务，合作推进自贸区金融服务平台建设等。



- 5、上市券商 3 月业绩现“暖意”，多家公司净利润环比大增。其中，山西证券大增 49 倍，太平洋增逾 20 倍，中信证券增逾 11 倍。
- 6、周一沪深两市净流入资金 123.62 亿元。个股方面，通宇通讯获资金净流入最多，达 6.1 亿元；金证股份资金净流出最多，达 8.8 亿元。
- 7、周一，A 股共有 53 只股票发生 76 宗大宗交易，总成交额约 43.86 亿元。其中，兴源环境成交金额最高。中源协和成交价折价率最高。
- 8、截至上周五，沪深两市两融余额较前一交易日下滑 43.74 亿元，报 8846.11 亿元，连降两日。
- 9、报道称，香港上市公司顺风国际控制的无锡尚德太阳能电力有限公司总裁唐骏近日失联。
- 10、彭博称，海航集团拟 93 亿元收购瑞士航空餐饮公司佳美集团。
- 11、神州优车宣布与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司签署战略合作协议，结成战略合作伙伴关系。但阿里不持有神州股份。
- 12、恒指低开高走，盘中一度升至 20550.95 点，随后持续回落，收涨 0.35%。汇丰中国区证券策略主管孙瑜认为，中资股今年已见底，全年国指目标看 10000 点。

13、沪股通十大活跃股：中国铝业、贵州茅台、小商品城、中信证券、广电网络、中国平安、海通证券、兴业银行、上海家化、中国太保；港股通十大活跃股：合生元、阿里影业、中国神华、中国石油股份、广汽集团、中国石油化工股份、万达商业、恒大地产、华能国际电力股份、中海油田服务。

14、上市公司重要公告：金马股份 12 日复牌拟 116 亿收购众泰汽车；光线传媒去年净利增 22%拟 10 转 10 派 1 元，拓普集团拟募资不超 28 亿元拓展汽车电子业务，海南瑞泽拟定增募资 38.6 亿元加码园林行业，特力 A 控股股东拟减持不超 2% 股份。

15、中国基金业协会公布的私募登记备案 3 月月报显示，基金业协会已登记私募基金管理人 25901 家。对比 2 月底数据，3 月减少 78 家。

## 行业

1、发改委表示，国家电网、南方电网公司应按照电力体制改革的要求，有序放开发电计划，市场化交易的电量不再列为计划，无需备案核准。

2、发改委印发《中国足球中长期发展规划（2016—2050 年）》，按 2 万亿的体育市场空间计算，足球市场想象空间在 8000 亿以上。

3、2016 年一季度，全国铁路货物发送量完成 7.88 亿吨，同比下降 9.43%。

4、中原地产数据显示，4 月 4 日-4 月 10 日上海新房成交均价为 28533 元/平方米，环比下跌 13.3%，为去年 9 月以来首次跌破 3 万元/平方米水平。

5、热门楼市的首付贷问题目前仍较突出。仅深圳市就初步排查 30 余家企业所投放首付贷规模约在 25 亿元至 30 亿元。深圳楼市调控效应显现，95% 板块报价已下调。

6、业内研究机构普遍认为，4 月 12 日国内成品油调价窗口仍难开启，成品油调价或现“六连停”。

7、中指院：上周受监测的重点城市中近九成楼市成交量下滑。一线城市平均降幅 27.4%，北京降幅达 30%，上海降 17.2%，深圳降 31.1%，广州降 37.8%；二线城市降幅达 20.9%。

## 海外

1、美国白宫：美国总统奥巴马与美联储主席耶伦讨论了短期和长期经济增长前景；讨论了劳动力市场和经济面临的可能风险。

2、达拉斯联储主席 Kaplan：在加息时应该谨慎、耐心；不要加息太快，否则可能需要调头降息；数据不支持美联储现在加息。

3、截至 4 月 8 日当周，欧洲央行完成了 188 亿欧元的资产购置，截至 4 月 1 日为 88 亿欧元。该增速创下了 2015 年 3 月 QE 启动以来的新高。

4、阿联酋最大的房地产开发商艾马尔集团宣布将建造一座新的观光塔，高度将超过目前全球第一高楼迪拜哈利法塔，成为新的世界最高建筑。

5、日本央行行长黑田东彦表示，如有必要将毫不迟疑地加码刺激；预计负利率的积极作用将扩散到经济和物价。

## 国际股市

1、美股收跌，标普 500 指数今年转跌。美油收盘突破 40 美元。市场对即将到来的财报季预期悲观。道指跌 0.12%，标普 500 跌 0.27%，纳指跌 0.36%。

2、欧股收盘涨跌不一，斯托克 50 指数涨 0.45%，报 2922.5 点；法国 CAC40 指数涨 0.17%，报 4310.5 点；英国富时 100 指数跌 0.05%，报 6201 点；德国 DAX 30 指数涨 0.6%，报 9680 点。

3、欧盟本周将推出新计划，要求像谷歌、宜家和亚马逊这类大型跨国企业公布在欧盟国家的利润及缴税记录。

4、美国司法部：高盛同意支付 50.6 亿美元罚款，以了结有关其在金融危机期间误导抵押债券投资者的指控。

5、彭博称，渣打就出售 14 亿美元印度问题贷款事宜进行谈判，并寻求出售亚太其余地区 30 亿美元资产，以及出售非洲、中东地区资产。



## 财经前瞻

07:01 英国 3 月 BRC 总体零售销售年率

07:50 日本 3 月季调后银行贷款年率

09:30 澳大利亚 3 月 NAB 商业景气指数

14:00 德国 3 月 CPI 月率终值

16:30 英国 3 月 CPI、3 月 CPI

18:00 美国 3 月 NFIB 小型企业信心指数

20:30 美国 3 月进口物价指数

———财经大事预告———

美联储达拉斯联储主席卡普兰(Robert Steven Kaplan)在该联储主办的社区论坛上参加问答活动。

美联储主席耶伦今日将会晤美国总统奥巴马及副总统。

美联储费城联储主席哈克(Patrick Harker)就经济前景发表讲话。

## 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