



# 大地商品期货晨报

日期：2016年4月13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

### 贵金属

隔夜美黄金小幅回落，在连续上涨至高位后小幅回撤，费城联储主席哈克发表鹰派言论打压金价，预计目前金价将维持高位震荡走势，**短线多单持有**。

### 黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，铁矿石跟随螺纹钢走强，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）

沙特和俄罗斯同意冻结原油产量，欧美原油期货继续大涨，PX为796，因为4月供需在平衡附近，且仓单压力大，但短期或将受原油大涨推动，但后期走弱概率大，**短多谨慎持有**

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，关注蒙大 MTO 开车进展。内陆地区因接货积极性减弱价格回调。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，预计短期整理为主，需关注4月底至5月中旬实际到港量以及下游实际消耗能力。**短线操作**

### 化工（L、PP）

L：期货弱势震荡，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左右成交弱。沙特和俄罗斯同意冻结原油产量，欧美原油期货继续大涨。**波段操作**

PP：期货弱势震荡震荡整理，市场观望氛围浓厚。煤化工拉丝7150成交一般。油价上涨或难以对市场信心带来实质性提升。**PP09空头谨慎持有**

### 橡胶

整体商品强势凛冽，轧平所有分化，正反馈上涨，跳空上涨，不易追多，建议等待之；持有多单者，继续持有。

## 沥青

继续上涨，多头明显，力度可能不如前期，但时间可能更久。

## 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

国内收榨在即，减产幅度即将明晰，减产结构能否拖起糖价还要关注下游消费、替代、抛储和走私的影响。总之本榨季情况更为复杂，短期下有减产支撑，上有抛储和消费压制，震荡行情为主，关注现货销量何时好转，现货放量才能支撑糖价走稳。**波段操作。**



## 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	261.8	1.25	0.48%
	白银	3467	49	1.43%
	铜	35980	150	0.42%
	铝	11785	10	0.08%
	铅	13070	-95	-0.72%
	锌	14115	60	0.43%
	螺纹钢	2344	51	2.22%
	热卷	2719	38	1.42%
	沥青	1912	30	1.59%
	橡胶	12425	205	1.68%
大连商品交易所	大豆	3369	30	0.90%
	玉米	1443	8	0.56%
	豆粕	2404	42	1.78%
	豆油	6072	26	0.43%
	棕榈油	5450	16	0.29%
	鸡蛋	3855	-8	-0.21%
	焦煤	696.5	22.5	3.34%
	焦炭	903	42.5	4.94%
	铁矿石	409.5	21.5	5.54%
	胶合板	76.3	0	0.00%
	纤维板	48.3	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8375	35	0.42%
	PVC	4985	-5	-0.10%
	聚丙烯	6842	12	0.18%
	棉花	10880	90	0.83%
	白糖	5561	0	0.00%
	强麦	2900	-71	-2.39%
	油菜籽	3913	-17	-0.43%
	菜粕	2025	41	2.07%
	菜籽油	5972	0	0.00%
	动力煤	369.2	6.4	1.76%
	PTA	4750	-4	-0.08%
	甲醇	1884	21	1.13%
	玻璃	1004	31	3.19%
	中金所	股指	3215.4	1.6
国债		101	-0.04	-0.04%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4780	111.50	2.39%
LME_铝3	1536.5	32.00	2.13%
LME_铅3	1722	30.50	1.80%
LME_锌3	1847	88.50	5.03%
COMEX黄金	1257.4	-2.30	-0.18%
COMEX白银	16.22	0.28	1.76%
NYMEX原油	41.64	1.30	3.22%
东京胶	189.1	4.20	2.27%
CBOT大豆	937	9.75	1.05%
CBOT玉米	361	4.25	1.19%
CBOT豆粕	285.9	5.80	2.07%
CBOT豆油	33.8	-0.13	-0.38%
ICE棉花	61.33	0.61	1.00%
ICE白糖	14.06	-0.11	-0.78%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、李克强：当前经济运行中的积极变化增多，但基础并不稳固，全面实施营改增是近年来最大的减税举措，要抓住政策机遇，聚焦经济转型升级。
- 2、商务部：3月全国实际使用外资金额 823.4 亿元，同比增长 7.8%；一季度累计 1418.8 亿元，同比增长 2.7%。
- 3、商务部长高虎城表示，中国将研究扩大自由贸易试验区试点工作。将改善外商投资负面清单机制，压缩负面清单，放宽市场准入。
- 4、国税总局副局长汪康：营改增后个人交易二手房税负没有增加，还略有降低。原来营业税负担是 5%，营改增后税收负担相当于 4.76%。
- 5、中国和尼日利亚签署 6 项协议，涉及产业、基建开发、经济和技术合作等，人民币被纳入尼日利亚外汇储备。
- 6、惠誉回应未跟风下调中国评级展望：中国经济“硬着陆”、金融体系崩溃和人民币大幅贬值等风险出现的可能性较低。

7、国开行正组建扶贫金融事业部，未来 5 年将为脱贫攻坚提供 1.5 万亿元融资支持。其中，2016 年发放扶贫开发贷款 1500 亿元。

8、江苏省财政厅：目前中央未明确营改增后增值税分成比例重新划分的说法；省以下增值税分成比例仍延续过去 5:5 的做法。

9、国泰君安策略团队乔永远和戴康报告认为，中国的工业品价格长达 4 年之久的通缩格局正出现拐点，而在真实利率水平改善的驱动下，中国经济的走势将从 L 型向 U 型转变。

#### 国内股市

1、周二沪指收跌 0.34%，守住 3000 点。沪股通连续四天净买入，累计净流入 26.95 亿元。

2、路透援引知情人士称，若任何合格境外机构（QFII）在取得投资额度后一年内使用率未达 60 至 70%，则中国外汇监管机构可能缩减其投资额度。

3、上周沪深两市新增投资者 29.26 万，环比下降 37.32%，为连续两周下滑。证券保证金净流入 448 亿元，为 3 月 4 日当周以来新高。

4、截至周一，沪深两市两融余额报 8891.79 亿元，较前一交易日增加 45.68 亿元，结束两日连降。

5、周二沪深两市净流出资金 471.75 亿元。浪潮信息获资金净流入最多，达 3.26 亿元；三峡水利净流出资金最多，达 8.31 亿元。

6、周二 A 股共有 35 只股票发生 59 宗大宗交易，总成交额约 15.73 亿元。二三四五成交金额最高，达 3.11 亿元；中顺洁柔成交价折价率最高，达 13.4%。

7、富力地产 2016 年以来已在国内债券市场合计融资 125 亿。富力地产董事长李思廉表示，预期 2016 年底至 2017 年首季可以 A 股上市。

8、周二恒指全天维持震荡走势，收涨 0.31%，报 20504.44 点；恒生国企指数涨 0.4%，报 8841.86 点；恒生红筹指数涨 0.46%，报 3743.08 点。大市全日成交 518.93 亿港元。

9、周二沪股通十大活跃股：贵州茅台、小商品城、中信证券、宇通客车、中国平安、兴业银行、海螺水泥、中国国旅、宝钢股份、恒生电子；港股通十大成交活跃股：阿里影业、中国神华、合生元、华能国际电力股份、中国石油股份、中国石油化工股份、达利食品、复星国际、神州租车、广汽集团。

10、上市公司重要公告：京基集团增持康达尔股份至 30%，彩虹股份拟募资 230 亿，深康佳 A 拟募资 30 亿元研发智能电视。

11、《私募基金募集行为管理办法》有望于本月正式发布。办法将禁止在合同上约定违反监管规定的条件，禁止约定预期收益率等收益承诺类暗示等。



12、新三板分层制度最终方案已由证监会各部门已经完成会签，预计近期对外正式公布。最终方案对一些指标进行了修改，强调了分层指标的“可抗操纵”性。

13、宝钢再度上调成品钢价格，将 5 月热轧、冷轧钢产品每吨上调 150 元。

14、多家“徐翔系”公司股份被轮候冻结，或预示徐翔一案将在青岛审理。

## 行业

1、工信部和发改委正核定各省钢铁去产能任务基数。各省和央企均按照现有产能的 13.3%作为自身“去产能”基数。

2、中国石化产业发展大会发布《石油和化学工业“十三五”发展指南》预测，“十三五”时期，石化行业年均增幅最高可达 8.15%。到 2020 年全行业营收将达 19.45 万亿元。

3、发改委：核定境内外资银行 2016 年度中长期外债规模总额为 200 亿美元。4 月 12 日汽、柴油价格暂不作调整，为连续第六次调整“搁浅”。

4、首批公积金贷款资产证券化项目浙江落地，规模超 15 亿元，由工行担任主承销商和总协调人。

5、继官方叫停首付贷后，深圳稳楼市再出招，深圳互联网金融协会全面叫停房地产众筹。

6、深圳市公安部门正在将网贷平台纳入监管，这在全国尚属首次。

7、融宜宝回应涉嫌非法吸收公众存款：并无事实依据，目前公司经营状况正常。

## 海外

1、IMF：将 2016 年全球经济增速预估从 3.4%降低至 3.2%，将美国经济增速预估从 2.6%下调至 2.4%，将中国经济增速预估从 6.3%上调至 6.5%。

2、美国 3 月进口价格指数环比增长 0.2%，为 2015 年 6 月以来首次增长；同比下降 6.2%，预期降 4.8%。

3、美联储 3 月贴现率会议记录显示，里奇蒙和堪萨斯城联储主席支持上调主要贷款利率 25 个基点。贴现率讨论是在上月美联储政策会议前进行的。美联储在 3 月政策会议上维持联邦基金利率目标区间不变。

4、旧金山联储主席威廉姆斯：下次加息的确切时间并不重要；过去几个月的数据与美联储双重使命一致；下次加息之后估计不会有很多市场动荡；2016 年加息 2-3 次是有理由的；未来数年循序渐进加息至关重要。

5、里奇蒙德联储主席莱克：推迟加息太久会造成未来加速加息的风险；美国就业增速强劲，核心通胀率稳固；美联储的使命完全聚焦于国内经济；美联储应循序渐进地加息。

6、费城联储主席哈克：今年仍有可能加息 3 次，要根据 GDP 数据而定；如果能源价格快速上扬，美联储可能会更激进加息；每次美联储会议都有可能行动，包括 4 月份的 FOMC 会议。

7、达拉斯联储主席卡普兰：赞成美联储 12 月加息的行为，2016 年美国 GDP 增速可能低于 2%。

8、惠誉：确认美国主权评级 AAA，前景展望稳定；今年美国财政赤字占 GDP 比例将扩大至 2.9%，预期今明两年 GDP 增速 2.1%；预期美联储今年加息两次，明年加息三次。

9、惠誉将沙特长期本外币发行人违约评级从 AA 降至 AA-，评级展望仍为负面，意味着未来有可能进一步下调。



## 财经前瞻

02:00 美国 3 月政府预算

04:30 美国 4 月 8 日当周 API 原油库存变动

07:50 日本 3 月国内企业商品物价指数

07:50 日本 3 月 M2 货币供应年率

08:30 澳大利亚 4 月西太平洋/墨尔本消费者信心指数

10:00 中国 3 月进出口

14:45 法国 3 月 CPI 月率终值

17:00 欧元区 2 月工业产出月率

20:30 美国 3 月零售销售月率

20:30 美国 3 月 PPI 月率

22:00 加拿大 4 月 13 日当周央行基准利率

22:00 美国 2 月商业库存月率

22:30 美国 4 月 8 日当周 EIA 原油库存变动

——财经大事预告——

EIA 公布月度短期能源展望报告。

欧佩克公布月度原油市场报告（月报具体公布时间待定，一般于北京时间 18-20 点左右公布）。

“欧洲 2018：未来的架构以及如何从中获益”论坛召开，奥地利央行行长诺沃特尼和财长谢林发表讲话。

美联储旧金山联储主席威廉姆斯(John Williams)就美国货币政策和全球经济展望发表讲话。

美联储里奇蒙德联储主席莱克(Jeffrey Lacker)发表讲话，题为“一个充满不确定的世界中的经济领导力”。

英国国会财政委员会就 2016 年预算案举行听证会。

加拿大央行公布利率决议并发布货币政策报告。

加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)举行记者会。

## 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