



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月14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：4月12日，由中铝公司和华润集团共同投资的华兴铝业二期100万吨氧化铝项目在山西吕梁建成投产。这标志着全球规模最大的一水硬铝石氧化铝生产线正式投产，再次刷新了中国铝业工业技术引领世界的纪录。伦铝期货：伦铝再次上涨，冲高1569美元/吨，伦铝电3收报1553美元/吨，涨1.07%。沪铝期货：1606主力合约白天冲高回落，最高到12075元/吨，收报11945元/吨，涨1.31%。隔夜1606合约，再次开盘走高到12070元/吨，后续震荡，收报12030元/吨，涨0.59%。现货方面：华东市场铝报价11970-12010元/吨，均价11990元/吨，涨200元/吨，相对期货连续月升水55-95元/吨；今日现货涨幅过大，上游出货积极，甚至部分主动调价，下游采购谨慎。操作建议：铝价高位涨幅降低，后续将震荡，**建议观望**。

贵金属

隔夜美黄金大幅回落，昨日公布的中国贸易数据强劲，缓解了对经济增长的担忧，推动全球股市上涨，预计目前金价将维持高位震荡走势，美黄金关注1200美元/盎司附近支撑，**短线多单减仓**。

黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，铁矿石跟随螺纹钢走强，建议空单谨慎持有。螺纹钢方面，螺纹钢现货继续偏强，关注螺纹关注5月走势，5月合约开始大量减仓价格涨幅有限，**建议10月合约逢高抛空**

化工（甲醇、PTA）

美国原油库存增幅超预期，欧美原油期货回跌，PX为802，因为4月供需在平衡附近，且仓单压力大，短期或将维持坚挺，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。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：期货上午冲高后回落。上午现货跟随期货上涨，但下游接受程度一般，下午期货下跌后成交进一步走弱。华北现货9150-9170少量成交。整体震荡幅度大。**波段操作，择机空**

PP：期货开盘拉高后回落。现货贸易商平水出货积极，下午报价7120左右，成交比较困难。**逢高空**

橡胶

商品再次上涨需要蓄势，需要时间，短期步入回调震荡中，建议区间网格交易。现货市场最高1500美金水平，形成三次趋势需要些时间，周线级别依旧偏多。

沥青

高位徘徊，波动幅度较大，建议等待抛空机会，1980附近位置。

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	260.4	-1.4	-0.53%
	白银	3483	16	0.46%
	铜	36830	850	2.36%
	铝	11945	160	1.36%
	铅	13390	320	2.45%
	锌	14775	660	4.68%
	螺纹钢	2353	9	0.38%
	热卷	2558	-161	-5.92%
	沥青	1942	30	1.57%
	橡胶	12525	100	0.80%
大连商品交易所	大豆	3416	47	1.40%
	玉米	1452	9	0.62%
	豆粕	2445	41	1.71%
	豆油	6130	58	0.96%
	棕榈油	5516	66	1.21%
	鸡蛋	3900	45	1.17%
	焦煤	711.5	15	2.15%
	焦炭	927.5	24.5	2.71%
	铁矿石	419	9.5	2.32%
	胶合板	76.3	0	0.00%
	纤维板	50	1.7	3.52%
郑州商品交易所	LLDPE	8245	-130	-1.55%
	PVC	4980	-5	-0.10%
	聚丙烯	6803	-39	-0.57%
	棉花	11325	445	4.09%
	白糖	5575	14	0.25%
	强麦	2819	-81	-2.79%
	油菜籽	3970	57	1.46%
	菜粕	2050	25	1.23%
	菜籽油	6012	40	0.67%
	动力煤	375.2	6	1.63%
	PTA	4816	66	1.39%
	甲醇	1924	40	2.12%
	玻璃	994	-10	-1.00%
中金所	股指	3251.6	36.2	1.13%
	国债	100.74	-0.26	-0.26%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4837	57.00	1.19%
LME_铝3	1553	16.50	1.07%
LME_铅3	1748.5	26.50	1.54%
LME_锌3	1878	31.00	1.68%
COMEX黄金	1244.1	-13.30	-1.06%
COMEX白银	16.24	0.02	0.12%
NYMEX原油	41.55	-0.09	-0.22%
东京胶	193.3	4.20	2.22%
CBOT大豆	955.25	18.25	1.95%
CBOT玉米	373	12.00	3.32%
CBOT豆粕	292.7	6.80	2.38%
CBOT豆油	33.97	0.17	0.50%
ICE棉花	61.72	0.39	0.64%
ICE白糖	14.31	0.25	1.78%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、国务院常务会议：决定阶段性降低企业社保缴费费率和住房公积金缴存比例，5月1日起两年内降低部分省份养老保险等缴费比例，相关措施每年可减轻企业负担1000多亿元。
- 2、李克强：中国经济当前稳中向好，运行在合理区间，积极因素还在增多，但向好趋势基础还不牢固。
- 3、国务院发布2016年立法工作计划，要求力争年内完成的项目包括制定上市公司监督管理条例，配合全国人大继续审议证券法修订案列入研究项目。
- 4、央行对17家金融机构开展MLF操作共2855亿元，其中3个月1270亿元、6个月1585亿元，利率与上期持平，分别为2.75%、2.85%。招商固收：下调利率概率进一步缩小。
- 5、3月出口同比增速强劲反弹至18.7%，为9个月来首增；进口降幅收窄至1.7%。海关总署称，3月份出口猛增是因为去年基数较低，也因为政策有利，对外贸易在调整中不断改善。
- 6、新华社：国际顶级机构“排队”看多中国经济。开年以来，中国经济出现明显的企稳回升势头，一系列关键经济数据亮点频现。
- 7、发改委：评价中国一季度经济实现了“开门红”是客观的；化解钢铁煤炭行业过剩产能8个专项配套政策文件正在陆续印发。
- 8、天津市副市长阎庆民表示，目前正在与河北省相关部门共同研究曹妃甸作为天津自贸试验区的延伸区。河北有些城市正在积极争取列入天津自贸试验区扩展区域。
- 9、夏季达沃斯论坛定于6月26日至28日在天津举行。本届年会主题为“第四次工业革命——转型的力量”。

10、上海浦东今年将深化金融制度创新，拓展自由贸易账户功能和服务实体经济的自由贸易账户本外币一体化业务，推动设立上海保险交易所。

11、上海财经大学调查显示，19.2%的上海消费者认为当前是购房的“好”时机；认为时机“不好”的消费者为71.0%，环比大幅上升12.4个百分点。

国内股市

1、A股放量涨逾1%创三个月新高，资源股、券商股爆发，题材股全面开花。沪股通净买入35.61亿，连续五天净流入，累计流入62.56亿。

2、证监会：恒康家居和汇顶科技首发申请过会；批准交行于境内发行优先股。多伦科技拟发行5168万股，21日申购。

3、彭博：中国监管机构正在考虑参考QFII相关制度，来修订RQFII额度管理制度，QFII和RQFII的监管要求未来会趋于一致；未来不排除会取消QFII当前持股比例不低于50%的窗口指导；此外，监管机构考虑降低QFII申请资格的要求，考虑将QFII、RQFII的投资范围扩大到新三板、国债期货等。

4、股转系统发布关于开展全国中小企业股份转让系统挂牌公司分层信息披露第一轮仿真测试的通知。测试将于下周（4月18-22日）开展。

5、据腾讯《棱镜》称，徐翔目前被关押在青岛某看守所。对徐翔和中信证券高管等实施调查的，很有可能是同一工作组，其共同涉嫌的罪名可能是内幕交易。

6、暂停上市再添一例。上交所决定，*ST常林4月20日起暂停上市。

7、周三香港恒生指数大涨3.19%，报21158.71点；恒生国企指数涨3.95%，报9191.49点；全日大市成交明显放大至936.38亿港元。蓝筹股普涨，中石油涨7.24%，中海油涨6.23%，中石化涨4.84%。

8、截至4月12日，A股融资融券余额为8862.24亿元，较前一交易日的8898.79亿元减少36.55亿元。

9、沪股通十大成交活跃：中国平安、贵州茅台、中信证券、民生银行、兴业银行、招商银行、小商品城、浦发银行、宝钢股份、中国铝业；港股通十大成交活跃股：中国平安、中国石油股份、中国神华、复星国际、中国石油化工股份、中国联通、农业银行、工商银行、建设银行、中海油田服务。

10、摩根大通策略师称，中国的风险溢价下降，并且将在 MSCI 中国指数中反映出来。将中国股票评级上调至增持。

11、有消息称，拟申报 IPO 企业的股东中如果有契约型私募基金、资产管理计划和信托计划的，必须在申报前清理这三类股东。对此，行业人士确认了该消息。此外，目前新三板拟 IPO 企业申报材料只受不审消息尚未获得确认。

12、证监会正在制定《证券经纪业务管理办法（草案）》。这是券商开展证券经纪业务以来，首部对证券经纪业务进行集中统一规定的部门规章。其中，松绑佣金管理是本次办法中最为业界关注的内容之一。

13、上市公司重要公告：恒大快速举牌廊坊发展，东方航空首季净利预增七成，中信银行再获中信股份增持 6760.8 万股 H 股。

行业

1、深化石油天然气体制改革的若干意见已上报国务院，出台在即，而涉及准入门槛设置等具体问题的配套政策也在制定中，目前还存在诸多争议。

2、2016 年中国铁路总公司计划开工项目 45 个，铁路计划投产新线 3200 余公里，其中高铁里程 1300 余公里，铁路投资今年有望再创新高。

3、国土部：将推出一系列激励性土地政策支持企业“去产能”，对钢铁、煤炭行业新建项目、新增产能一律不受理用地预审。

4、公安部今年将与有关部门密切配合，集中整治互联网金融风险。深入开展打击治理电信诈骗犯罪专项行动。

5、农业部：国家对转基因政策没有调整；经过科学家安全评价、政府严格审批的转基因产品是安全的。

6、《中国酒业“十三五”发展指导意见》发布，提出坚持协调发展，推动产业结构平衡；坚持开放发展，参与国际酒业竞争。

7、商务部：从 2018 年 1 月 1 日起，在中国销售的婴幼儿配方乳粉，包括通过跨境电子商务零售进口的婴幼儿配方乳粉，必须获得产品配方注册证书。

8、IMF 报告称，中国的银行体系中具有潜在风险的贷款总额或接近 1.3 万亿美元；由此可能导致商业银行产生约 7560 亿美元的潜在损失。不过上述潜在损失是可控的。

9、国内环氧丙烷企业上调出厂价 200 元/吨，涨幅 2.4%，2 月初反弹以来涨幅超过 20%。

10、包头地区氧化镧报价单日上调 20%至 30%，后市或待稀土收储消息触发上涨机会。



财经前瞻

- 09:30 澳大利亚 3 月季调后失业率
- 15:15 瑞士 3 月生产者/进口物价指数月率
- 16:00 意大利 3 月调和 CPI 年率终值
- 17:00 欧元区 3 月 CPI 年率终值
- 19:00 英国 4 月央行基准利率
- 20:00 英国 4 月央行公布会议纪要
- 20:30 美国 3 月季调后 CPI 月率
- 20:30 美国 4 月 9 日当周初请失业金人数
- 20:30 加拿大 2 月新屋价格指数
- 20:30 美国 3 月实际收入月率

———财经大事预告———

美国财政部副部长拉斯金(Sarah Bloom Raskin)在 2016 年春季政策会议经济发展委员会发表讲话。

2016 年第二次 G20 财长和央行行长会议召开，至 4 月 15 日。国际金融协会(IFF)举办“中国论坛：人民币的下一步是什么”；出席者包括 IFF 总裁亚当斯、中国人民银行副行长易纲和 IMF 亚太部门主管 Changyong Rhee。世界银行召开“首席经济学家圆桌会议：动荡时代的成长与包容”。

IMF 召开讨论会：“冲突与难民危机：采取行动的國際呼吁”，IMF 主席拉加德发表演讲。美联储发布经济状况褐皮书。

欧洲央行副行长康斯坦西奥(Vitor Constancio)参加利维经济研究所主办的美国 and 全球经济形势会议，题为“全球经济环境会限制美国增长和就业吗？”。

IEA 公布月度原油市场报告。

英国央行公布利率决定及会议纪要。

世界银行行长金墉(Jim Yong Kim)召开记者会。

IMF 主席拉加德(Christine Lagarde)召开记者会。

美联储亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)参与题为“美联储视角”的讨论。

欧元集团主席迪塞尔布洛姆(Jeroen Dijsselbloem)在彼得森国际经济洋酒所发表讲话。

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