



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月15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：SMM网讯：印尼阿萨汉铝业公司(Inalum)首席执行官周四表示，印尼国营阿萨汉铝业(Inalum)和矿商内卡矿业公司(Aneka Tambang)将与中国铝业共同合作，开发位于印尼西加里曼丹的氧化铝冶炼厂。该氧化铝冶炼厂的初始产能为100万吨/年，将生产熔炼等级的氧化铝，项目预计在2019年完工，第二阶段是将总产量提高至200万吨/年。伦铝期货：伦铝再次上涨，冲高1570.5美元/吨，伦铝电3收报1558美元/吨，涨0.32%。沪铝期货：1606主力合约白天开盘走低，最低到11915元/吨，后续震荡，收报11960元/吨，与昨天持平，刚好冲抵夜盘的涨幅。隔夜1606合约，再次开盘逐步下跌，最低到11935元/吨，但是相对上周总体底部抬升，收报11960元/吨，跌0.33%。现货方面：华东市场铝报价11840-11880元/吨，均价11860元/吨，跌130元/吨，相对期货连续月升水15-贴水25元/吨；今日现货回落，冲抵昨天大部分涨幅，市场成交较昨日活跃，上下游都积极参与。操作建议：铝价高位回落，市场氛围转好，目前市场已逐步接受11900左右的价格，**建议逢低多单。**

贵金属

隔夜美黄金继续回落，昨日美联储的鹰派言论对黄金有一定程度的打压，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，**短线暂时观望。**

黑色金属

铁矿石外矿加大发货量，建议空单谨慎持有。螺纹钢方面，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）

等待关键产油国在多哈会谈,欧美原油期货适度下跌,PX为804,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,上涨空间不大,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:期货维持弱势震荡行情。石化下调出厂价,神华拍卖大量流拍。市场信心弱,华北现货9000成交弱。波段操作,择机空

PP:期货维持弱势震荡行情。现货贸易商平水出货积极,下午报价7100左右,成交比较困难。市场整体信心不足。逢高空

橡胶

商品高位震荡,依旧具备最后一波上冲,力度不会太强,工业品依旧是相对稳定,橡胶现货市场下跌30美金,目前1450美金附近,整体情绪回落明显,建议等待,震荡观之,抛空按情绪交易,逆势空头具备良好的安全边际。

沥青

重心缓慢上移,现货情绪有所回落,考虑高位抛空,1980附近考虑,2000以上形成抛压区域。

油脂油料

近期美豆持续反弹带动国内豆粕运行区间上移,但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。预计随着4月中下旬南美大豆开始到港,豆类价格将回归弱势,短线观望。

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、中国一季度 GDP 等一大波重磅数据 15 日发布。26 家机构预计中国一季度 GDP 增速均值为 6.7%，预测区间在 6.5%-6.8%，前值上涨 6.8%。
- 2、央行：境外央行类机构进入银行间债市汇市无额度限制，投资银行间汇市所兑换人民币资金须落地于在中国境内开立的账户，之后可汇出境外。
- 3、习近平：全面实施国家安全法，深入开展国家安全宣传教育，切实增强全民国家安全意识，夯实国家安全的社会基础，防范化解各类安全风险。
- 4、李克强：中国经济处在深度结构调整当中，在稳定增长同时，着力推进结构性改革尤其是供给侧结构性改革。
- 5、周小川会见了国际货币基金组织主席拉加德，双方主要就基金组织份额和治理结构改革、完善全球金融安全网、扩大 SDR 的使用等议题交换了意见。
- 6、路透：美国贸易代表办公室称，中国已同意取消对七大行业的出口补贴，包括纺织、轻工业、特种化学品、医疗产品、五金建材、农业，以及先进材料和金属。
- 7、周小川：中小型企业 and 企业家能够有助于促进经济增长；中小型企业 and 企业家需要替代性融资。债转股主要是为企业降杠杆。
- 8、央行副行长易纲：经济最大挑战在执行改革之中，有信心保持汇率稳定。政策协调非常重要，若美国经济增速达 2%，有信心中国今年增速达到 6.5%-7%。
- 9、商务部：一季度我国对外非金融类直接投资 2617.4 亿元人民币，同比增长 55.4%，其中 3 月当月新增投资 664 亿元，增长 21.5%。
- 10、工行：今年境内人民币贷款计划增加 8500 亿元，存量移位再贷进一步增至 2 万亿元，总计新投放贷款拟达 2.85 万亿元。
- 11、住建部门正在进行第二批“海绵城市”国家试点的筛选。超过 20 个省市发布推进海绵城市的相关规划，并启动超过数千个项目。

12、IMF 主席拉加德：中国经济并非受信贷推动，未看到中国有楼市崩溃的迹象。

国内股市

1、A 股收盘缩量攀升 0.5% 逼近 3100 点，续创三个月收盘新高。次新股指数连升 8 日。沪股通净流入 16 亿，连续 6 天净流入。

2、证监会：华迈燃气撤回 IPO 申请材料，取消审核。

3、沪深交易所公布劳动节休市安排：4 月 30 日（星期六）至 5 月 2 日（星期一）休市，5 月 3 日（星期二）起照常开市。

4、保监会：支持险企挂牌新三板，鼓励采取做市或竞价方式转让股份，投资人持股超 5%，需获批准。

5、周四，恒生指数收涨 0.85% 报 21337.81 点，连涨七日，创 1 月 5 日以来新高。蓝筹股涨多跌少，联想集团涨 3.7%，中国人寿涨 3%。

6、监管部门近期正酝酿对证券经纪业务监管的全面调整，拟对证券公司划定底线监管要求，管理办法草案将要求券商健全账户管理机制和明确账户使用环节的实名制。

7、截至 4 月 13 日，A 股融资融券余额为 8946.80 亿元，较前一交易日的 8862.24 亿元增加 84.56 亿元。

8、沪股通十大成交活跃：中国平安、小商品城、中信证券、贵州茅台、招商银行、兴业银行、海螺水泥、广电网络、民生银行、浦发银行；港股通十大成交活跃股：中国平安、中国联通、中国人寿、合生元、农业银行、中国银行、中信银行、广汽集团、腾讯控股、中国神华。

9、上市公司重要公告：扬子新材披露重组方案：永达汽车作价 120 亿借壳，华信国际成立百亿级产业并购基金，碧水源去年净利增逾 4 成拟 10 转 15 派 1 元。

行业

1、新材料产业“十三五”规划预计将于上半年正式公布。前沿新材料领域，将重点发展石墨烯、3D 打印、超导、智能仿生等 4 大类 14 个分类材料。

- 2、国家林业局表示，将探索运用政府和社会资本合作模式，合力建设国家储备林。
- 3、因发布二手房信息时存在虚假宣传，上海政府对链家等 6 家房产经纪公司分别处以 13 万至 20 万元的行政处罚。
- 4、广州市金融局叫停房地产众筹业务，要求做好风险排查工作。
- 5、中指院：一季度全国 300 个城市土地出让金总额 4408 亿元，同比增加 4%。其中住宅用地出让金总额 3247 亿元，增加 17%。
- 6、中钢协：今年前两个月，中国铁矿石对外依存度已高达 86.7%。
- 7、国土资源部正式印发国土资源“十三五”规划纲要，规划明确提出建立耕地保护补偿制度；审慎稳妥推进农村土地制度改革；结合房地产去库存，实施有效用地调节政策，保持房地产市场平稳运行。
- 8、珠海停止对商品住房项目实施“90 平方米以下套型住房占全部套型 70%以上”的要求。此举表明珠海全面解除限购已落实。
- 9、广东地税局：广东拟自 2016 年 7 月 1 日起，对普通住宅统一按照 2%预征土地增值税，对非普通住宅和其他类型房地产按照不低于 2%分地区差异化设置预征率，统一规范全省土地增值税预征率。
- 10、财新：苏州土地价格出现暴涨：土地拍卖价格已经等于附近楼面价格。
- 11、相关部门对新能源客车的补贴最大调整幅度很可能接近 50%；此次调整与新能源骗补调查或有一定关联，最终调查结果有望在 4 月下旬发布。

海外

- 1、美国 4 月 9 日当周首次申请失业救济人数 25.3 万，为 1973 年以来最低水平。美国 3 月 CPI 同比上涨 0.9%，环比上涨 0.1%，均低于预期。路透：美联储料难以在下半年之前再次加息。
- 2、亚特兰大联储主席洛克哈特：6 月加息应继续作为一种选项；希望看到每月非农人数新增 20 万以支撑 6 月支持加息。美联储无法忽视外部经济疲弱，但这不能决定政策；去年 12 月加息是合理的，可能为时太晚。

3、IMF 总裁拉加德：IMF 支持欧洲央行利用负利率；仅凭货币政策不足以承担增长负担。全球经济复苏缓慢而且脆弱；美国将来不会发生衰退；美国目前的情况不需要负利率；对中国的经济改革计划有稍微的顾虑。

4、日本央行行长黑田东彦：G20 将讨论增长策略；已要求日本央行同僚针对地震采取适当行动；近期日元过渡上涨在一定程度上得到修正；日元涨势在最近数日里略微得到修正；将继续关注汇市波动；预计中国经济会温和放缓但不会硬着陆。

5、欧元区 3 月 CPI 环比增 1.2%，符合预期，前值增 0.2%；同比持平，创自 2014 年 4 月以来最高，前值降 0.1%。

6、英国央行：维持关键利率 0.5% 不变，维持资产购买规模 3750 亿英镑不变，均符合预期。英国央行会议纪要：一些迹象显示欧盟公投令经济活动承压；考虑英国脱欧对货币政策的影响；预测期间不太可能加息；英国脱欧短期内很可能抑制需求，可能对英镑、资产价格造成显著影响。

7、世行行长金墉：美国、印度是全球经济的亮点。全球经济疲软威胁到经济发展进程。欧洲的地区一体化有着重大的影响。英国是否脱欧由英国民众决定。更多的不确定性会令英国经济表现不佳。

8、日媒：日本熊本县附近发生 6.4 级地震，尚未引发海啸威胁。此次地震的震感为 2011 年地震以来最强。

9、俄罗斯总统普京：俄罗斯经济仍未复苏，但经济发展趋势仍然积极，预计今年经济萎缩将缩窄；国际外汇储备已经恢复至 2014 年水平，不必感到担忧；食品价格高通胀只是暂时现象；政府考虑采取措施以提振国内需求。

10、新西兰联储称调查证实三月降息时消息外泄。新西兰联储在 3 月 10 日降息 25 个基点。新西兰联储称以后将在利率决定公布前封锁所有媒体消息。

国际股市

1、美国股市收盘涨跌不一，经济数据表明劳动力市场状况强劲。道指微涨 0.10% 创五个月新高，纳指微跌 0.03%，标普 500 涨 0.36。

2、泛欧斯托克 600 指数上涨 0.3%，报收于 343.99 点，创一个月新高。食品巨头雀巢公布令人鼓舞的业绩后股价上涨。

3、阿里影业：向若干合资格参与者授出 9730 万份购股权，每股行使价 1.88 港元。

4、以奇虎 360 和昆仑万维为首的中资财团周四表示，已决定延长对挪威浏览器开发商 Opera 软件公司的收购要约期限，因为此前提出的价值 12.8 亿美元的收购要约在期限内未能获得足够的股东接受。

5、美联储和美国联邦存款保险公司 13 日拒绝了美国银行、纽约梅隆银行、摩根大通、道富集团和富国银行等五家美国系统重要性银行提交的自救处置计划，并责令这几家银行做出改进，否则将对其执行更为严格的监管要求。

6、知情人士：麦格理将于本月裁掉美国投资银行约 15% 的员工，同时拟聘请特定产业学有专精的人士。此次裁员有 200 多名员工遭受波及。

7、苏格兰皇家银行宣布将裁员 600 人并关闭 32 家支行。

8、富国银行一季度净利润同比降 6.8% 至 50.9 亿美元；营业收入同比增 4.3% 至 222 亿美元；每股净利润 0.99 美元。

9、达美航空一季度净利润 10.3 亿美元，同比增 178.4%；营业收入 92.5 亿美元，同比降 1.5%；每股净利润 1.32 美元，高于预期的 1.3 美元。

10、美国银行一季度营收同比降 6.7% 至 195.1 亿美元，低于预期；净利润同比降 18.4% 至 22.2 亿美元；经调整后每股净利润 0.2 美元；信贷损失拨备为 9.97 亿美元，同比增 30.33%。

11、贝莱德一季度营业收入同比降 3.7% 至 26.2 亿美元，净利润同比降 14.3% 至 7.11 亿美元；经调整每股净利润 4.25 美元，低于预期的 4.3 美元。

期货

1、美国 NYMEX WTI 原油 5 月期货收跌 0.26 美元，跌幅 0.62%，报 41.50 美元/桶。布伦特原油期货价格下跌 34 美分，跌幅 0.8%，收于每桶 43.84 美元。

2、COMEX 6 月黄金期货收跌 21.80 美元，跌幅 1.8%，报 1226.50 美元/盎司。美元走强，风险投资相对旺盛，金价连续第二日走低。

3、伦敦基本金属涨跌不一，期锌收跌 1.1%，报 1866 美元/吨，自八个月高位回落结束两连阳，投资者在中国第一季度 GDP 发布前夕获利了结。期铜大致收平，报 4831 美元/吨。

4、大商所：铁矿石期货国际化业务规则流程已上报证监会。郑商所修订完善期货结算细则，包括将出金管理从事后监控变为事前监控等，自 8 月 1 日起执行。

5、国际能源署：预计全球原油过剩将在今年下半年基本消失，因美国页岩油产量减少；OPEC 与非 OPEC 产油国冻产协议对石油供应的影响有限；下调 2016 年全球石油需求增长预估至 116 万桶/日。

6、中国钢铁工业协会副会长王利群：2015 年中国铁矿石对外依存度已经达到 84%，同比提高 5.5 个百分点，并正在进一步攀升，今年 1-2 月已经超过 86%。

7、卡塔尔能源部长：冻产计划给油价提供了支撑；改变了市场情绪；冻产计划扩大至更多产油国，将为油市复苏铺平道路。

8、波罗的海干散货指数上涨 5.3%，报 597 点。



财经前瞻

07:00 韩国 3 月失业率

10:00 中国第一季度 GDP

中国 3 月社会消费品零售总额

中国 3 月城镇固定资产投资

中国 3 月规模以上工业增加值

12:30 日本 2 月工业产出月率终值

13:00 新加坡 3 月季调后零售销售

16:00 意大利 2 月贸易帐

16:30 英国 2 月建筑业产出

17:00 欧元区 2 月季调后贸易帐

20:30 加拿大 2 月制造业装船

20:30 美国 4 月纽约联储制造业指数

22:00 美国 4 月密歇根大学消费者信心指数

22:30 美国 4 月 8 日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

IMF 主席拉加德(Christine Lagarde)参加访谈，就全球经济接受采访。

IMF 和世界银行 2016 年春季会议召开，至 4 月 17 日。

2016 年第二次 G20 财长和央行行长会议召开，第二天（4 月 14-15 日）

世界银行召开讨论会，“把巴黎气候协议变成行动”；发言者包括世界银行行长金墉和英国央行行长卡尼。

世界银行召开讨论会，主题是“用创新性金融解决方案应对当前的发展挑战”。

世界银行召开讨论会，主题是“处于十字路口的新兴市场：挑战与机遇”，发言者包括俄罗斯央行副行长和 IMF 第一副总裁利普顿。

IMF 召开讨论会，主题是“加强全球金融安全网”，发言者包括英国央行副行长夏菲克和 IMF 第一副总裁利普顿等。

澳洲联储公布金融稳定性评估报告。

美联储理事鲍威尔(Jerome Powell)在参议院两个小组委员会就“研究当前固定收益市场趋势和挑战”作证。

世界银行召开讨论会，主题是“强制替换：全球发展挑战”，发言者包括世界银行行长金墉和联合国秘书长潘基文等。

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