



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月18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：据华尔街见闻报道，15日，在美国向WTO提起申诉后，中国已经同意取消其向出口企业提供多种补贴，美国贸易代表Michael Froman周四宣布了这项双边协议。被取消补贴的七大行业是：纺织、服装和鞋类；先进材料和金属；轻工业；特种化学品；医疗产品；五金建材；以及农业。18日凌晨，多哈冻产会议结束，各方未达成协议。伦铝期货：伦铝震荡盘整，伦铝电3收报1554.5美元/吨，跌0.22%。沪铝期货：1606主力合约小幅盘整，收报11960元/吨，跌0.29%。隔夜1606合约继续盘整，收报11945元/吨，跌0.13%。现货方面：华东市场铝报价11890-11930元/吨，均价11910元/吨，涨50元/吨，相对期货连续月升水10-50元/吨；今日现货小幅上涨，上游部分库存较的地区有些惜销，下游仍积极采购。操作建议：铝价大盘底部抬升，现货市场已逐步接受11900左右的价格，**建议逢低多单。**

贵金属

上周金价小幅收跌，多位美联储官员发表鹰派讲话，保留6月加息的可能，美元低位反弹，令金价重新回落，目前美黄金仍然处在震荡调整走势的阶段，短期内金价或仍将维持震荡整理走势，美黄金下方支撑在1210美元/盎司附近，**短线操作暂时观望为主。**

黑色金属

周末钢坯价格上行，下游采购依然旺盛，周一螺纹仍有走高机会，建议观望2380附近可适当逢高抛空。铁矿石料将跟随螺纹钢上行，**建议420以上逢高抛空**

化工（甲醇、PTA）

西北挺价局面延续，各厂库存维持低位而短时无压，关注蒙大 MTO 开车进展。下周甲醇价格取

决于港口到货量和甲醛反弹以及烯烃开工之间的博弈，根据了解下周到港船货仍旧不多，预计短期整理为主，或将继续反弹，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

对多哈会谈能否达成协议质疑，欧美原油期货跌幅两周来最大，PX为796，因为4月供需在平衡附近，且仓单压力大，预计后期走弱概率大，逢高空

化工（L、PP）

LL: 上周塑料期货主力合约L1609窄幅震荡，震荡区间在8205-8665。下游需求跟进不足，石化库存相比前一周增加，市场整体情绪偏悲观，打压价格上行动力。LLDPE1609合约收8335，与上周五持平。得益于现货价格小幅下跌，L1609合约价格贴水现货665元，贴水幅度较上周末的815有所下降。后期现货需求走弱确定性较大，检修导致的供应减少将在下周开始陆续恢复，回料与新料价差维持高位开工不断提高，对新料的反替代已经发生。预计短期内仍将维持弱势震荡行情，择机逢高建立空单。

PP: PP主力1609合约亦维持震荡走势，收于6814(+94)，震荡区间在6702-7116。现货市场价格震荡下行，下游观望心态浓，询盘较少。贸易商平水或小幅贴水1605合约价格积极出货。虽然现货成交疲软，但下游开工尚可，上游丙烯价格坚挺亦对PP价格形成支撑。预计短期内仍将维持弱势震荡行情，5月蒙大投产、国内国际检修装置恢复或令PP强势局面出现拐点，逢高空。

橡胶

现货市场情绪回落，但仍有动力，建议当下注意市场节奏，期货远月合约周线级别具备更强技术趋势，日线级别可能面临回调，市场唱多声音集中于上游，下游尚未出现全面备货，建议短期逢高抛空，周线级别目前依然多头对待，需要些时间。

沥青

下跌后反弹，整体原油市场的波动和沥青略有相关，未来倾向于认为出现回调，技术高位难以维持。

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

上周五原糖大涨创两个月最大单日涨幅，Czarnikow上修全球糖供应短缺预估。国内周五夜盘小幅跟涨，周末现货市场报价并无太大变化。随着全面收榨在即，减产幅度即将明晰，天气转热，消费旺季也将开启，关注销售情况和3月的进口数据，预计本周偏多走势为主，**滚动做多**。



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	257.2	-0.6	-0.23%
	白银	3492	7	0.20%
	铜	36780	-70	-0.19%
	铝	11960	0	0.00%
	铅	13255	-95	-0.71%
	锌	14925	60	0.40%
	螺纹钢	2300	-24	-1.03%
	热卷	2478	-30	-1.20%
	沥青	1958	-6	-0.31%
	橡胶	12350	-200	-1.59%
大连商品交易所	大豆	3422	-22	-0.64%
	玉米	1460	-22	-1.48%
	豆粕	2473	8	0.32%
	豆油	6120	-46	-0.75%
	棕榈油	5522	-26	-0.47%
	鸡蛋	3903	-9	-0.23%
	焦煤	688	-23	-3.23%
	焦炭	881	-32	-3.50%
	铁矿石	408.5	-9	-2.16%
	胶合板	76.3	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8335	-20	-0.24%
	PVC	5020	5	0.10%
	聚丙烯	6814	-28	-0.41%
	棉花	11255	-320	-2.76%
	白糖	5615	-6	-0.11%
	强麦	2786	16	0.58%
	油菜籽	3911	-22	-0.56%
	菜粕	2065	-5	-0.24%
	菜籽油	5998	-64	-1.06%
	动力煤	369.8	-18.6	-4.79%
	PTA	4822	-102	-2.07%
	甲醇	1960	-20	-1.01%
	玻璃	998	1	0.10%
中金所	股指	3237.6	-31.6	-0.97%
	国债	100.64	0.22	0.22%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4806	-34.00		-0.70%
LME_铝3	1554.5	-3.50		-0.22%
LME_铅3	1712.5	-12.00		-0.70%
LME_锌3	1880	18.50		0.99%
COMEX黄金	1235.7	6.40		0.52%
COMEX白银	16.26	0.07		0.43%
NYMEX原油	40.4	-1.05		-2.53%
东京胶	190.5	-1.30		-0.68%
CBOT大豆	955	10.00		1.06%
CBOT玉米	377.25	4.25		1.14%
CBOT豆粕	295.4	7.20		2.50%
CBOT豆油	33.33	-0.57		-1.68%
ICE棉花	59.93	-0.97		-1.59%
ICE白糖	15.2	0.78		5.41%



隔夜财经要闻

宏观

1、央行行长周小川：中方有信心识别并及时化解可能的风险，保持中国经济金融稳定；呼吁各国发展绿色金融，以促进全球经济可持续发展，中国未来 5 年需要在绿色产业每年投入 6000 亿美元。

2、央行马骏：中国经济整体正在企稳，有迹象表明部分地区经济有所改善。中国短期的经济前景好于市场预期。中国房地产投资、PPI 等领域显现出积极的迹象。中国经济发展正面临企业财务杠杆等不利因素。

3、李克强：当前要抓紧出台促进一流学科建设的具体措施，在政策和资金上给予精准支持。要加快建设一批高水平大学。

4、统计局局长宁吉喆在重庆调研时强调，要进一步加大统计改革创新力度，不断深化统计制度方法改革，要客观科学地反映经济运行状况和宏观政策效果。

5、人社部金维刚：将尽快提出建立退休人员基本养老金合理调整机制的具体方案，合理调整退休人员基本养老金水平，促进养老保险制度发展可持续。

6、IMF 第一副总裁利普顿：预计中国经济增长不会突然放缓，中国的债务未至危机水平。

7、海通证券李迅雷认为，稳增长主要靠投资，中国仍在通过传统模式来拉动经济，目前的经济结构性问题，需要大力度推进改革来逐步修复。

国内股市

1、证监会主席刘士余：各市场机构要恪尽职守，切实履行诚实信用、勤勉尽责的法定义务，把保护投资者合法权益放在更加重要的位置；证券公司、基金公司等机构要稳健经营，规范管理，提升内控水平。

2、广东省省长朱小丹会见证监会主席刘士余时表示，希望证监会在“十三五”时期进一步加强对广东多层次资本市场体系建设的指导与帮助；共同争取在广东建立碳排放交易期货市场，加快推进“深港通”前期工作，探索发展合资证券公司，支持广东的区域股权交易中心与全国市场对接。

3、在股市反弹的带动下，基金净值本周（4月11日至15日）整体上升，沪深基金指数也出现涨幅。

4、海通证券荀玉根：对比历史上中级反弹，行情已过大半，3200-3300点将是敏感区域；反转暂难，全年仍是震荡市、运动战，短期且行且珍惜，持有高弹性品种。

5、本周，沪深两市将有25家公司共计19.56亿限售股解禁上市流通，解禁市值约289亿元。

6、截至4月15日收盘，沪深两市共有772只个股连涨3日或3日以上，从连续涨幅上看，蓝海华腾涨405.41%，名家汇涨304.53%。

7、中国证监会发布 2016 年度部门预算，其中显示，中国证监会 2016 年财政拨款收支总预算 105100.23 万元，收入全部为一般公共预算拨款，无政府性基金预算拨款。

8、上市公司一季报披露在上周开始进入密集发布期。截至 4 月 17 日晚间，两市 80 家上市公司发布一季报，其中 60 家公司业绩取得增长，占比 75%。

9、凭借连续两个交易日的增加，沪深股市 14 日的两融余额进一步增至 8975.40 亿元，连续两个交易日站在 8900 亿元上方，并创下了两个半月以来的新高。

10、上市公司重要公告：新潮实业年报窗口期大股东增持延期；飞天诚信 2015 年净利同比下降近；多氟多一季度净利增逾 12 倍上半年预增逾 25 倍；金隅冀东战略重组华北水泥市场供给侧改革迎突破；金鸿能源 18 日复牌牵手中船重工新能源公司。

行业

1、“十三五”时期，光伏行业将获多重政策支持，迎来高速增长期，同时将重点推动 10 方面工程。

2、新华社刊文称，三大货运行业呈现积极结构性调整之势，铁路货运“稳黑增白”、航空货运逆势增长、航运电商平台爆发式增长，折射出不少经济发展新旧动能转换的新亮点。

3、工信部：今年在加快传统产业优化升级方面将制定实施机械、建材等重点行业分业施策专项行动方案，实现产品升级、转型转产、扭亏增盈；积极稳妥推动钢铁行业化解过剩产能，处置僵尸企业，推动破局性重组，为企业创新发展腾出资源，留出空间。

4、根据全国工商联环境服务业商会的统计，仅一季度，环保领域就开展了 6 起对外收购，总额达 128 亿元，是去年海外并购总额的两倍多。

5、温州市国土局:物权法规定住宅建设用地使用权届满自动续期，但“自动续期”该如何续期，目前尚未出台相关实施细则；“收取几十万元出让金才能续期”是对信息的误读。

6、中国铁路总公司和海尔集团 16 日签订运输战略合作协议。这是中铁总历史上首次直接与企业签订合作协议，亦是中铁总一把手第一次主动拜访企业洽谈项目。

7、山东非法经营疫苗案第一阶段调查处理工作基本完成，涉及山东的 63 条线索已全部查实，涉案人员 73 名，到案 72 名，刑拘 32 人，批捕 7 人。

8、今年 4 月起，京津冀三地统一实行机动车国五排放标准。另外，北京计划于 2017 年实施京六排放标准，预计实施后，轻型汽油车、重型柴油车单车排放将下降 40%-50%。

9、财政部：海淘新政不会给消费者带来太大负担。“新政”在税率设置上暂给予一定优惠，将关税税率暂设为 0%，进口环节增值税、消费税暂按法定应纳税额的 70%征收，大部分商品的综合税率水平为 11.9%。

10、内蒙古已研究制定相关方案，力争用 3 年至 5 年时间化解煤炭行业过剩产能约 1.79 亿吨，其中，引导退出产能 4959 万吨、引导减量化生产 1.29 亿吨。

11、郑州市住房保障和房地产管理局透露，3 月份，郑州市区商品房销售面积同比增长 53.67%，去库存效果初步显现。

12、为加快房地产去库存速度，江西吉安市出台政策，对在今年 1 月 1 日至 12 月 31 日期间购买新建商品住房的，予以缴纳契税 100% 的奖励。

13、国内钢价大幅上涨，进口铁矿石吨价一度冲破 60 美元大关。

14、正在举办的第 119 届广交会迎来了罕见的“反弹”，首日到会的全球采购商达 43306 人，比去年春交会同期微增 2.9%，但与 2014 年同期的 48738 人相比仍有差距。



财经前瞻

- 06:45 新西兰第一季度 CPI 年率
- 07:01 英国 4 月 Rightmove 平均房屋要价指数月率
- 09:30 澳大利亚 3 月新车销售月率
- 11:00 韩国 2 月 L 货币供应月率
- 20:30 加拿大 2 月海外投资者净买入证券(亿加元)
- 22:00 美国 4 月 NAHB 房产市场指数

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