



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月19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：广铝集团控股子公司--贵州广铝铝业有限公司截至2015年12月底，已探明铝土矿储量超过1.5亿吨，平均矿石品位超过64%，Al/Si超过8.5，达到了高纯级和一级矿的标准。该资源优势满足贵州广铝氧化铝产业的持续发展需求，其资源储备和品位产业优势十分显著。伦铝期货：伦铝低开高走，伦铝电3收报1565美元/吨，涨0.68%。沪铝期货：1606主力合约小幅震荡盘整，收报11955元/吨，跌0.04%。隔夜1606合约继续震荡盘整，收报11985元/吨，涨0.29%。现货方面：华东市场铝报价11930-11970元/吨，均价11950元/吨，涨40元/吨，相对期货连续月升水30- 贴水10元/吨；今日现货小幅上涨，上游部分库存较低的地区升水出货，下游仍积极采购。操作建议：铝价大盘底部抬升，现货社会库存继续下降，市场已逐步接受11900左右的价格，**建议多单持有。**

### 贵金属

隔夜美黄金在反弹后重新回落，上周末多哈会议未能就冻产问题达成协议所带来的影响未能支撑金价继续上涨，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，空单谨慎持有市场做多人气旺盛。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。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，根据了解本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。

原油继续下跌，成本端维持弱势，因为4月供需在平衡附近，且仓单压力大，预计PTA后期走弱概率大，**操作上建议逢高空**

## 化工（L、PP）

L：昨日受冻产会议失败影响，期货低开，随后迅速回升。交割月临近，且市场心态悲观，没有套利、投机需求的市场下，刚需难以支撑目前处于相对高位的价格，现货成交差，市场报价逐步下调，华北现货8850，成交极少。**波段操作，择机空**

PP：受冻产会议失败影响，期货低开，随后迅速回升维持弱势震荡行情。现货贸易商出货积极，但现货成交差，下午报价6950左右。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

周线级别多头，日线级别商品分化震荡走势，整体橡胶现货市场多头情绪明显，整体没有明显的空头情绪，市场需要时间，从技术上看，依旧具备三次上冲的概率，回调做多，以12500为支撑线。抛空最好在万三之上。

## 沥青

强悍反弹，创出新高，周线级别依旧具备动力，沥青这个品种或者平淡，或者单边，目前建议回调做多，抛空需要参考现货市场情绪。

---

## 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

受益于原糖回升和周边氛围影响，郑糖重心上移，一举突破5700大关，现货报价部分上调，成交一般。当前市场利多消息集聚：全面收榨在即减产重回焦点，走私控制从严，3月进口量或将继续保持低位，天气转热消费旺季也将开启，另外，巴西总统弹劾案使得雷亚尔重回升值轨道。继续关注销售情况，糖会前偏多走势为主，**滚动持多**。



## 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	257.35	0.15	0.06%
	白银	3484	-8	-0.23%
	铜	36610	-170	-0.46%
	铝	11955	-5	-0.04%
	铅	13215	-40	-0.30%
	锌	14990	65	0.44%
	螺纹钢	2391	91	3.96%
	热卷	2581	103	4.16%
	沥青	1948	-10	-0.51%
	橡胶	12510	160	1.30%
大连商品交易所	大豆	3476	54	1.58%
	玉米	1481	21	1.44%
	豆粕	2519	46	1.86%
	豆油	6150	30	0.49%
	棕榈油	5582	60	1.09%
	鸡蛋	3984	81	2.08%
	焦煤	719.5	31.5	4.58%
	焦炭	941	60	6.81%
	铁矿石	425.5	17	4.16%
	胶合板	76.3	0	0.00%
纤维板	40.65	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	8325	-10	-0.12%
	PVC	4990	-30	-0.60%
	聚丙烯	6788	-26	-0.38%
	棉花	11775	520	4.62%
	白糖	5691	76	1.35%
	强麦	2661	-125	-4.49%
	早灿稻	0	0	#DIV/0!
	油菜籽	3925	14	0.36%
	菜粕	2098	33	1.60%
	菜籽油	5994	-4	-0.07%
	动力煤	385.8	16	4.33%
	PTA	4804	-18	-0.37%
	甲醇	1962	2	0.10%
	玻璃	1007	9	0.90%
中金所	股指	3191.6	-46	-1.42%
	国债	100.71	0.07	0.07%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4780	-26.00		-0.54%
LME_铝3	1549.5	-5.00		-0.32%
LME_铅3	1701	-11.50		-0.67%
LME_锌3	1867.5	-12.50		-0.66%
COMEX黄金	1234	-1.70		-0.14%
COMEX白银	16.24	-0.02		-0.12%
NYMEX原油	41.47	1.07		2.65%
东京胶	187.7	-2.80		-1.47%
CBOT大豆	951	-4.00		-0.42%
CBOT玉米	384.75	7.50		1.99%
CBOT豆粕	296	0.60		0.20%
CBOT豆油	33.96	0.63		1.89%
ICE棉花	62.24	2.31		3.85%
ICE白糖	15.51	0.31		2.04%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第二十三次会议。他强调，改革既要往有利于增添发展新动力方向前进，也要往有利于维护社会公平正义方向前进，注重从体制机制创新上推进供给侧结构性改革，着力解决制约经济社会发展的体制机制问题。

2、4月18日，为保持银行体系流动性合理充裕，人民银行对18家金融机构开展MLF操作共1625亿元，利率与上期持平，引导金融机构加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

3、中新总理举行会谈：共同推动RCEP谈判进程。

4、国务院办公厅印发2016年政务公开工作要点，以稳定市场预期为目标，加大稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险等方面的政策公开力度。

5、央行公布数据显示，中国四大银行3月末各项贷款37.2万亿元人民币，3月新增贷款4056亿元人民币。

6、财政部副部长朱光耀：中国与美联储保持着良好的沟通，希望美联储的政策能给全球经济带来更多正面溢出效应。全球经济复苏放缓、经济下行风险加剧是当前中国经济面临最大的外部风险。

7、新华社称，鉴于经济与金融市场出现的变化，未来几个月中国的货币政策将维持一定程度的宽松，将比去年更加突出稳健。

8、杨雄：上海将制定供给侧结构性改革的落实方案，要加快推进科技创新中心建设。

9、针对目前部分地方在营改增全面实施之前搞运动式回溯性清税的现象，财政部、税务总局日前下发通知，严禁提前征收，严禁运动式清理欠税、补税，严禁5月1日前要求纳税人先缴或多缴等。

10、据发改系统透露，已获通过的《长江经济带发展规划纲要》出台在即。《纲要》出台前夕，地方闻风而动，纷纷“亮剑”，长江沿线省份化工企业进入密集关停期，化工产业或面临重新洗牌。

## 国内股市

1、周一 A 股下挫 1.4% 失守 10 日均线，创业板下挫近 2%。煤炭股尾盘翻红。沪股通净流出 6.36 亿。

2、截至上周五（4 月 15 日），A 股融资融券余额较前一交易日下滑 36.54 亿元，报 8938.86 亿元。此前一曾逼近 9000 亿关口，创 2 月 2 日以来新高。

3、证监会：近期，互联网上出现了很多二元期权网站平台，利用互联网招揽投资者参与二元期权交易。经了解，这些网络平台交易的二元期权是从境外博彩业演变而来，其交易行为类似于赌博。目前，已有地方公安机关以诈骗罪对二元期权网络平台进行立案查处。

4、云南创新新材料股份有限公司首发申请拟于 4 月 22 上会。

5、本周，上市银行一季报将开始亮相，不过业绩难有惊喜。按照券商预测，上市银行一季度平均业绩增幅维持个位数增长，其中农行业绩增幅可能最先接近 0。

6、据券商中国统计，即将到来的五、六月份两市合计解禁市值高达 4602.78 亿元，其中六月份单月解禁市值高达 2682.7 亿元，仅次于今年 12 月份解禁量。统计数据显示，今年 12 月份两市股票解禁市值将高达 3900.87 亿元。

7、上市公司重要公告：长安汽车年报拟 10 派 6.4 元，净利百亿增逾三成。深天地 A 拟 55 亿购互联网医疗资产。锦龙股份拟定增募资 70 亿扶持中山证券；天鹅股份中签结果出炉，4 月 19 日缴款认购；嘉澳环保网上定价发行中签率 0.0239%。

8、新加坡大华银行、中国平安、重庆渝富、TUS 设立私募股权基金。

9、周一恒指低开低走收跌 0.73%，康师傅控股跌超 5% 领跌蓝筹。中国人寿跌近 2%。

10、沪股通十大成交活跃个股：亚泰集团、航天信息、中国平安、民生银行、华泰证券、中国铝业、贵州茅台、兴业银行、伊利股份、招商银行。港股通十大成交活跃个股：中国神华、复星国际、华能国际电力股份、恒大地产、中国太平、腾讯控股、万达商业、中国石油股份、中国平安、阿里影业。

11、全国股转系统从 4 月 18 日至 22 日进行挂牌公司分层信息揭示第一轮仿真测试，这预示市场期待的分层最终方案落地在即。多家机构人士认为，分层最终方案有望近期出台，包括公募基金入市指引等在内的诸多制度红利有望渐次落地，市场参与方的新三板业务模式悄然生变。

## 行业

1、中国央行牵头成立的中国互联网金融协会举办首次培训会，并向部分会员下发《互联网金融统计制度》（征求意见稿）等文件。按照文件要求，开展互联网支付、互联网消费金融贷款等业务的公司均需按要求报送六大类统计信息，超 340 项具体项目标准。业内人士认为，这一举措表明了互金行业监管工作已进入到实操阶段，从运营数据入手，实行系统化监管。

2、经济参考报：因一线城市的收紧，部分投资资金撤出一线城市，进入二线城市，促使部分二线城市价格涨幅超越一线城市。因此，重点二线城市或迎来新一轮政策收紧。

3、中金公司预计，“营改增”后房地产全行业税负将下降 620 亿元，预计行业净利润增加 460 亿元。“营改增”除推动房地产投资外，还将为开发商在高库存地区创造降价和去库存空间。

4、广东省发布《关于全省国企出清重组“僵尸企业”促进国资结构优化的指导意见》，部署推动全省国有“僵尸企业”出清重组的路径安排，以促进国有资本布局结构优化，加快国有企业转型升级。

5、近日，国务院召开电视电话会议，批复并印发与整治工作配套的相关文件，在全国范围内启动互联网金融领域的专项整治，剑指互联网非法集资。不久前，北京市发布《举报涉嫌非法集资线索奖励办法》，对被采用的举报线索最高可奖励 10 万元。

- 6、国土部钢铁煤炭行业去产能配套文件公布，对所有生产煤矿按每年 276 个工作日重新确定煤矿生产能力，重新确定煤矿生产能力采取直接确定方法进行。
- 7、发改委发布能源技术创新行动计划。列举了包括“先进储能技术创新”、“能源互联网技术创新”等 15 项重点任务。
- 8、中国土地勘测规划院：监测显示，2016 年一季度全国主要监测城市地价整体平稳，增速回升，一线城市住宅地价跟随房价快速上涨。预计二季度，在财政政策和货币政策持续作用下，城市地价将保持整体上涨态势。
- 9、中国代表团在由经合组织主办的关于钢铁产能过剩的研讨会上表示，相互指责无助于解决全球钢铁产能过剩问题，各方应克制使用贸易限制措施以保护落后钢铁产能。
- 10、3 月，7 家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品 10 项，合计注册规模 140 亿元。其中，基础设施债权投资计划 3 项，注册规模 60 亿元；不动产债权投资计划 7 项，注册规模 80 亿元。
- 11、受稀土商储影响，18 日稀土主流品种价格出现不同程度上涨，氧化镨钕含税报价达到 26 万元/吨以上，氧化镝询盘大幅增加，多数商家持货观望不出，报价已经上调到 120 万元/吨。氧化铽报价也比较紧张，报价已升至 230 万元/吨。



## 财经前瞻

06:45 新西兰第一季度 CPI 年率(%)

20:30 加拿大 2 月投资者净买入海外证券(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