



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月20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：国务院办公厅印发贯彻实施质量发展纲要2016年行动计划。要求在煤炭、钢铁、电解铝、石油化工等高能耗、高污染行业严格执行生产许可及其他行业准入制度，按标准淘汰落后产能和化解过剩产能。北美钢铁工人联合会(USW)周一表示，已向美国监管当局提出申诉，希望遏制被其称为“潮水般的”铝进口，认为这已对美国生产商带来损害并威胁到就业。伦铝期货：伦铝突破上周的高点，伦铝电3收报1585.5美元/吨，涨1.31%。沪铝期货：白天1606主力合约震荡整理，持仓量减少8184手，部分资金已转移到远月合约，收报12035元/吨，涨0.71%。隔夜1606合约小幅上涨，收报12110元/吨，涨0.96%。现货方面：华东市场铝报价11960-12000元/吨，均价11980元/吨，涨30元/吨，相对期货连续月贴水20-60元/吨；今日现货小幅上涨，上游在12000元/吨价格左右意见分歧，下游采购一般。操作建议：铝价大盘底部抬升，现货社会库存继续下降，**建议多单持有。**

贵金属

隔夜美黄金大幅上涨，触及10个月高位，美白银大幅飙升至15年6月以来的高位，昨日公布的美国3月营建许可和新屋开工数量均低于预期，美元继续走低，预计短期内金价维持偏强走势，**短线多单可持有。**

黑色金属

钢坯今日再度上行，下游采购依然旺盛，做多人气旺盛，**建议观望**。铁矿石料将跟随螺纹钢上行，**建议观望**

化工（甲醇、PTA）

科威特罢工导致石油产量削减近半,欧美原油期货暴涨3%,PX为790,因为4月供需在平衡附近,且仓单压力大,预计PTA上方压力较大,操作上建议中线偏空思路

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后期开车情况。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,预计本周整理为主,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:宁夏宝丰推迟原定检修计划,转产7042,石化累库存。期货高开低走并持续走弱。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,上游累库存,市场报价逐步下调,华北现货8750,成交弱。空单谨慎持有

PP:期货高开低走,并持续走弱。现货贸易商出货积极,但现货成交差,下午报价6800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。石化开始累库存,5月蒙大投产、国内国际检修装置恢复,回料继续挤占新材料市场或令PP强势局面出现拐点,空单谨慎持有。

橡胶

商品市场步入疯狂阶段,轮动的表现,低洼商品将被逐步配置多头,橡胶将表现强势,具备继续冲高的需要,目标在13500,现货目标在1600美金,建议多头配置,市场依旧是恐慌性状态。

沥青

跟随原油大涨,技术山具备动能,不过化工版块表现弱势,未来高度有限,可能属于相对弱势的品种。

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

隔夜原糖小幅回调，巴西开割进度和总统弹劾情况成为市场焦点。国内全面收榨在即，目前走私控制较严，本周即将公布3月进口数据，预计继续保持低位，关注5650附近支撑情况，预计回调幅度有限，**滚动操作**。



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	259.85	2.5	0.97%
	白银	3646	162	4.65%
	铜	36940	330	0.90%
	铝	12035	80	0.67%
	铅	13255	40	0.30%
	锌	15140	150	1.00%
	螺纹钢	2494	103	4.31%
	热卷	2699	118	4.57%
	沥青	2006	58	2.98%
	橡胶	12740	230	1.84%
大连商品交易所	大豆	3483	7	0.20%
	玉米	1490	9	0.61%
	豆粕	2518	-1	-0.04%
	豆油	6200	50	0.81%
	棕榈油	5686	104	1.86%
	鸡蛋	3993	9	0.23%
	焦煤	720	0.5	0.07%
	焦炭	962.5	21.5	2.28%
	铁矿石	433.5	8	1.88%
	胶合板	76.3	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8225	-100	-1.20%
	PVC	4985	-5	-0.10%
	聚丙烯	6700	-88	-1.30%
	棉花	12175	400	3.40%
	白糖	5676	-15	-0.26%
	强麦	2671	10	0.38%
	油菜籽	3904	-21	-0.54%
	菜粕	2110	12	0.57%
	菜籽油	6066	72	1.20%
	动力煤	384.4	-1.4	-0.36%
	PTA	4816	12	0.25%
	甲醇	1963	1	0.05%
	玻璃	1021	14	1.39%
中金所	股指	3192.6	1	0.03%
	国债	100.72	0.01	0.01%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4943	118.00	2.45%
LME_铝3	1585.5	20.50	1.31%
LME_铅3	1750.5	38.50	2.25%
LME_锌3	1930	39.50	2.09%
COMEX黄金	1251.8	17.80	1.44%
COMEX白银	16.96	0.72	4.43%
NYMEX原油	42.42	0.95	2.29%
东京胶	190	2.30	1.23%
CBOT大豆	989.75	38.75	4.07%
CBOT玉米	389	10.00	2.64%
CBOT豆粕	304	8.00	2.70%
CBOT豆油	34.77	0.81	2.39%
ICE棉花	63.14	0.90	1.45%
ICE白糖	15.43	-0.08	-0.52%

隔夜财经要闻

宏观

- 1、习近平会见美国前财长鲍尔森表示，中国确保了经济稳中有进，稳中向好；中国的改革不会停顿，开放不会止步；中国愿意扩大与美国的经济、金融合作。
- 2、习近平主持召开网络安全和信息化工作座谈会表示，推进网络强国建设，推动网信事业发展；要着力推动互联网和实体经济深度融合，依法加强网络空间治理，加强网络内容建设；要尽快在核心技术上取得突破；增强网络安全防御能力和威慑能力；鼓励和支持企业布局前沿技术。
- 3、李克强会见加拿大前总理时表示，中国愿与加拿大积极拓展核电等领域的合作。
- 4、经央行同意，中国银行间市场交易商协会发布施行《不良贷款资产支持证券信息披露指引（试行）》。其中要求，发行不良贷款 **ABS** 要披露基础资产分布信息与预计回收情况。
- 5、国务院办公厅印发贯彻实施质量发展纲要 2016 年行动计划。要求加强质量整治淘汰落后产能和化解过剩产能。围绕高档数控机床、大型成套技术装备等重点领域，开展质量攻关。
- 7、发改委：部分一线城市房价上涨趋势已得到有效抑制，加快城市综合交通网络建设，开展 100 个新型智慧城市建设。
- 8、统计局局长评大城市房价上涨：要增加住房土地供给。一季度钢铁、煤炭产量负增长。蔬菜价格在上半年将会改善，猪肉价格可能在下半年会改善。
- 9、央行首席经济学家马骏表示，今年一季度广义货币 **M2** 增速基本在合理区间，但一季度人民币信贷增速确实比较快。目前货币政策操作的主要考虑，是为稳增长提供所需要的货币条件。
- 10、沈丹阳：据商务部统计数据，一季度中国境外并购实际交易是 165.6 亿美元，这个数据和一些媒体报道的差距很大；中国企业境外并购规模和增长速度总体上看是正常、合理的。

11、最近两个月，地方落实供给侧改革的方案密集出台。据统计，目前已有广东、浙江、四川、贵州、江苏、重庆、青海等 7 个省份出台了供给侧改革实施方案，而上海、安徽、湖南、湖北等地政府已经审议通过具体实施方案。

12、多位权威专家表示，当前我国经济步入新常态，改革也步入深水区，亟待推动“二次开放”，以加快推进自贸区建设为路径，以服务贸易及服务业开放为重点，创造“二次开放红利”，带动我国经济发展进入新阶段。

13、中国国际经济交流中心经济研究部部长徐洪才：为了满足实体经济平稳发展的客观要求，降准势在必行，今年 4 月底之前很有可能再次降准。

国内股市

1、周二沪指缩量涨 0.3%，险守 10 日线。深圳国改、稀土永磁、次新股涨幅居前。沪股通净流入逾 5 亿。

2、刘士余出席证监会党校春季干部进修班开班式。刘士余强调证监会党校要严格选调学员，必须与各级后备干部培养、领导干部提拔使用统筹起来。

3、上海证监局发文规范奇葩研报，分析师直播引监管关注。

4、上周证券保证金净流出 65 亿元，两融担保资金净流出 42 亿元。

5、上周沪深两市新增投资者数量 39.35 万人，环比增 34.48%，结束了连续两周的环比减少，市场交易活跃度也明显回升。

6、针对中信重工日前披露的 2015 年年度报告，上交所 19 日对公司发出了共计四大项十二小项的年报审核问询函，关注重点落在正处于行业下行周期的公司业绩、业务转型、盈余管理等问题。

7、据券商中国统计，3 月份共新增了 9938 名个人投资者持有的上市 A 股流通市值超过 1000 万元，环比上涨 23.6%。富豪们抓住了春季行情，依然对中国 A 股很乐观。

8、周二恒指高开高走收涨 1.30%，康师傅控股反弹逾 4%领涨蓝筹。中石油、中国神华均涨超 3%。

9、沪股通十大成交活跃个股：亚泰集团、中信证券、中国平安、伊利股份、上汽集团、中国铝业、航天信息、华域汽车、保利地产、海螺水泥。港股通十大成交活跃个股：腾讯控股、广汽集团、恒发洋参、吉利汽车、复星国际、华电国际电力股份、中国银行、阿里影业、农业银行、香港交易所。

10、港交所表示，收市竞价时段将在今年 3 季度推出。措施实施后，香港证券市场收市时间将延后 10 分钟。

11、上市公司重要公告：牧原股份上半年净利预增 20 倍。宝鹰股份拟定增近 20 亿元，恒大人寿认购。韶钢松山 2015 年亏损近 26 亿元，被实行退市风险警示。金贵银业拟定增募资不超 18.8 亿元。

行业

1、近日，温州房屋 20 年土地使用权到期事件引发社会高度关注。新华社三问住房土地使用权，一问：全国有多少地方面临“温州困境”？二问：说好的 70 年权限为何“缩水”？三问：住宅用地使用权到期该怎么办？

2、近期银监会下发了指导银行业金融机构助力脱贫攻坚的相关意见，意见明确就脱贫攻坚要实施倾斜信贷政策，增加贷款投放，国开行、农发行以及农行、邮储等被明确提及及倚重。

3、4 月 18 日，海淘新政第 10 天，海关的“过渡性政策”《海关总署办公厅关于执行跨境电商税收新政有关事宜的通知》下发。《通知》核心内容包括对 4 月 8 日(含 4 月 8 日)前在库或者在途的商品，不论是否在正面清单之内，都可以继续销售，直至售完为止。

4、人力资源社会保障部副部长张义珍在日前举行的国务院政策例行吹风会上表示，根据初步测算，符合条件的地区若将五险一金费率下调政策全部落实到位，预计每年可降低企业成本 386 亿元。

5、医药行业“十三五”规划(下称“规划”)已完成最后签字，应该不晚于本月底前发布。规划中还包括众多业界关注的内容，比如鼓励创新，将已上市的创新药优先列入医保目录；通过提升标准引导制药企业走国际化道路等。

6、《网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法》最快将于5月初出台，最迟5月底出台。业内人士表示，新政对私家车做网约车提出限制，滴滴、优步、易到等私家车加盟模式的专车平台或将遭遇强力约束。

7、商务部表示，中国政府高度重视并采取有效措施化解钢铁过剩产能，取得明显成效，同时致力于积极扩大钢铁产品的国内需求。

8、中国钢铁协会表示，由于增产速度加快，当前钢铁价格的回升是不可持续的。

9、中行已将规模为10亿元的首单不良资产证券化产品方案上报央行。首批不良ABS试点总额度为500亿元，工农中建交招六家银行将参与。

10、中国黄金协会：十三五期间规划生产黄金2500吨，比十二五增长20%以上。十三五期间中国黄金产量年均增长约3%，2020年规划产量500-550吨。

11、深圳市规划和国土资源委员会表示，1995年9月18日前与深圳市规划和国土局已签订《土地使用权出让合同书》的土地，顺延至国家法定最高年期，不用补交地价。

12、上海针对融资租赁业展开的风险排查已经结束，相关结果已经上报商务部。上海市相关主管部门正在制定促进融资租赁行业发展的办法。

13、黑龙江省将推出301个林业产业合作项目，总投资509亿元。

14、全国生猪出栏均价从上周的每公斤19.69元涨至本周的19.86元，较去年同期上涨了55%，猪价“无惧”储备肉投放再创新高，有可能突破20元/公斤大关。随着养殖效益上升将带动畜禽补栏积极性提高，生猪存栏量有望逐步增加。



财经前瞻

- 04:30 美国 4 月 15 日当周 API 原油库存变动(万桶)
- 04:30 美国 4 月 15 日当周 API 汽油库存变动(万桶)
- 04:30 美国 4 月 15 日当周 API 精炼油库存变动(万桶)
- 07:50 日本 3 月季调后贸易帐(亿日元)
- 16:30 英国 2 月 ILO 失业率(%)
- 16:30 英国 3 月失业率(%)
- 16:30 英国 2 月剔除红利的平均工资年率(%)
- 17:00 瑞士 4 月 ZEW 投资者信心指数
- 22:00 美国 3 月成屋销售总数年化(万户)
- 22:00 美国 3 月成屋销售年化月率(%)
- 22:30 美国 4 月 15 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)
- 22:30 美国 4 月 15 日当周 EIA 汽油库存变动(万桶)

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