



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月25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：据卓创调研：全国3月份国内各地区再生铝合金锭企业的平均开工率约为76%左右，环比上升1.33%。伦铝期货：伦铝电冲高回落，最高1667.5美元/吨，收报1652.5美元/吨，涨1.07%。

沪铝期货：白天1606主力合约再次被盘面大量资金冲击大幅上涨，开盘整理小幅下降，即将收盘的半小时内成交量大幅上升，多头增仓，持仓量增加约17000手，收盘价涨停，终收报12805元/吨，涨3.98%。隔夜1606合约再次拉涨停到13075元/吨，其他商品却是小幅下降，夜盘再次在离收盘半小时内多单大量平仓，减仓约17500手，价格回落，终收报12805元/吨，涨1.83%。现货方面：华东市场铝报价12580-12620元/吨，均价12600元/吨，涨360元/吨，相对期货连续月贴水165-贴水205元/吨；今日现货跟随期货大幅上涨，价格涨幅过快，市场成交清淡，上游部分贴水出货，下游观望情绪较浓。操作建议：铝价上涨过快，盘面部分资金逃离，现货市场对该价格上涨接受度低，其他商品也开始回落，**建议观望或短线尝试短线空单。**

贵金属

上周美黄金冲高回落，受美白银涨势带动，白银表现强悍，价格大幅飙升，黄金价格也跟随上涨，主要是受大宗商品普遍大幅反弹而触发。本周即将召开美联储4月份政策决议，市场普遍预测这次会议加息概率非常小，但由于近期较为稳定的美国经济数据令市场开始对6月份加息预期有所升温，在此次会议中有可能释放出鹰派的信息。预计近期在经过大幅上涨后金价将维持震荡整理走势，美黄金还是关注1210美元-1260美元/盎司区间，**操作暂时观望为主。**

黑色金属

周末钢坯上行50部分修复周五的下跌幅度，下游采购依然旺盛，做多人气旺盛，螺纹钢短期震荡

幅度将加大建议观望。铁矿石料将跟随螺纹钢上行，**建议观望**

化工（甲醇、PTA）

美国石油钻井继续减少，投资者看涨油价，欧美原油期货反弹，PX为808，因供需在平衡附近，且仓单压力大，所以预计中线转弱概率较大，中线偏空思路。

西北地区烯烃需求稳固加之蒙大投产需求增量，预计本周维持坚挺走势，同时支撑周边市场调整有限但成交难有好转。中原乙烯MTO装置停车将使得华中及鲁南一带出货承压。本周港口当货量较为集中，但考虑到月底有纸货和05合约的交割需求，利空作用或将有所减弱，预计本周甲醇价格有回落的可能，短线可适量逢高空。

化工（L、PP）

L：产能陆续恢复，需求季节性走弱。现货成交贸易商补空单多，下游放量不明显，华北报价8700左右。市场分歧与政策不确定性较大。谨慎操作，逢高空

PP：

新装置投产，上行驱动没有。做空需关注底部的支撑，进口倒挂依然严重，丙烯价格持续高位，粉料成本高被挤出，PP价格下方空间窄。但5-8月，随着粒料新产能的投放，产量不断上行，丙烯下跌，下跌空间或将逐渐打开。PP下跌可能需要时间，各方面条件在逐渐兑现过程中，不如L顺畅。

华东报价6800左右。市场分歧严重，预计震荡幅度较大。观望

橡胶

现货市场周五下跌40美金，整体情绪或跟随大宗回落，目前日胶市场依旧偏强，从投资者关注度来看，短期受到天气，供应，需求的影响可能更明显。市场夜盘冲高回落，继续市场情绪均有所回落，目前抛空具备较大的安全边际，对橡胶而言，指数化上涨已经出现，是时候保持谨慎了，多头离场的比较好的时机，鉴于橡胶品种日内短线交易的活跃度，可能那种黑色连续逼空的状态看不到，

但也属于强势品种，周线级别目前平衡状态，未来或需要点时间，然后趋势转向，重回熊市。

沥青

沥青夜盘大幅波动，市场明显回落情绪，多头离场且空头介入，市场基本确定回归下跌趋势，高位抛空具备较好的安全边际，可以适当介入。

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

上周五原糖由升转跌，国内郑糖宽幅震荡，现货报价上涨40-100元左右，销量有所好转，另外进口同比继续减少为糖市提供支撑，关注本周糖会关于产量和抛储消息，短线逢急跌可轻仓试多



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	260.6	-3.4	-1.29%
	白银	3708	-103	-2.70%
	铜	37970	-130	-0.34%
	铝	12805	405	3.27%
	铅	13365	-75	-0.56%
	锌	15050	-275	-1.79%
	螺纹钢	2619	-131	-4.76%
	热卷	2817	-137	-4.64%
	沥青	2068	-88	-4.08%
	橡胶	12930	-515	-3.83%
大连商品交易所	大豆	3681	-42	-1.13%
	玉米	1538	-41	-2.60%
	豆粕	2589	-91	-3.40%
	豆油	6302	-98	-1.53%
	棕榈油	5700	-146	-2.50%
	鸡蛋	4121	-180	-4.19%
	焦煤	765.5	-7	-0.91%
	焦炭	1063	37.5	3.66%
	铁矿石	473	-1	-0.21%
	胶合板	76.35	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8475	-125	-1.45%
	PVC	5150	-95	-1.81%
	聚丙烯	6802	-50	-0.73%
	棉花	12840	-515	-3.86%
	白糖	5573	-143	-2.50%
	强麦	2685	-32	-1.18%
	油菜籽	3948	-104	-2.57%
	菜粕	2137	-114	-5.06%
	菜籽油	6234	-76	-1.20%
	动力煤	386	-18.8	-4.64%
	PTA	4930	-134	-2.65%
	甲醇	1995	-62	-3.01%
	玻璃	1022	-34	-3.22%
中金所	股指	3141.2	26.2	0.84%
	国债	100.58	0.06	0.06%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	5030.5	33.50		0.67%
LME_铝3	1652.5	17.50		1.07%
LME_铅3	1794	18.00		1.01%
LME_锌3	1907	2.50		0.13%
COMEX黄金	1233.7	-15.80		-1.26%
COMEX白银	16.99	-0.01		-0.06%
NYMEX原油	43.75	0.32		0.74%
东京胶	198.3	-3.80		-1.88%
CBOT大豆	995	-28.50		-2.78%
CBOT玉米	375.5	-6.75		-1.77%
CBOT豆粕	313.3	-17.10		-5.18%
CBOT豆油	34.3	0.00		0.00%
ICE棉花	63.69	-0.31		-0.48%
ICE白糖	15.36	-0.38		-2.41%



隔夜财经要闻

宏观

1、央行副行长陈雨露：央行正会同有关部门研究制定金融“十三五”专项规划；当前影响中国金融稳定的因素明显增多，经济下行压力犹在，金融机构信用风险持续上升，互联网金融及非法集资案件频发。

2、截至 4 月 24 日，全国已有 28 省份公布一季度 GDP 数据。其中，仅有 3 个省份 GDP 增速低于全国水平（6.7%），一个省份持平，24 个省份增速高于全国平均水平。重庆和西藏以 10.7% 的增速领跑。

3、财政部正研究将涉农资金整合为 6 大类，并且按照“大专项+工作清单+集中下达”的模式，继续在黑龙江的“两大平原”实施试点。6 大类可能是水利单独、农业综合开发、畜牧和水产养殖类、农业种植、农业机械化、粮食大类。

4、针对高房价问题，深圳市市长许勤 4 月 24 日表示，深圳将探索通过房屋共有产权的过渡方式。让符合条件的人以较低价入市，享受房屋共有产权，服务年限达到一定要求后，享有独立产权。

5、民生证券管清友：一季度经济增速继续放缓，但房地产一枝独秀，房地产投资反弹可能给未来的房价埋下更大的风险。

6、住建部将召开全国小城镇建设工作会议；指导培育特色小镇和重点镇；加快推进重点镇棚户区改造；研究盘活小城镇建成区内集体建设用地问题。

7、4 月 23 日，浙江省副省长朱从玖表示，舟山正在向国务院申请自由贸易港区，有望获得批准。

8、针对长期以来 PPP 项目“雷声大雨点小”的现状，国家发改委投资司副司长韩志峰近日在北京回应称，主要的原因是我们不太重视如何建立合理的投资回报机制。

9、海通证券：4 月能源和商品价格叠创新高，将推动 CPI 非食品价格上涨；央行在降准降息上更为谨慎，而近期央行连续两周加大货币投放力度，也意味着短期降

息降准概率大幅下降。

国内股市

- 1、受累于 A 股市场暴跌，一季度公募基金资产管理规模整体缩水逾 6000 亿元，偏股类基金净值大跌，新发基金普遍延期。
- 2、4 月 18 日至 22 日当周，新三板市场密集挂牌，新增 223 家挂牌公司，数量环比增长超过一倍。
- 3、华夏银行定增股 4 月 26 日上市，三股东浮盈逾 90 亿。
- 4、从目前已公布一季报的上市公司前十大流通股东数据来看，社保基金一季度新进多只周期股，包括正海磁材、西藏珠峰、大冶特钢等。
- 5、本周两市共有 64 家公司的限售股解禁上市流通，解禁股数共计 60.53 亿股，占未解禁限售 A 股的 0.97%。以 4 月 22 日收盘价为标准计算的市值为 816.74 亿元，占未解禁公司限售 A 股市值的 0.86%。
- 6、据投资者放弃认购的股份数量计算，已挂牌交易的 29 只新股，至少涉及 6000 个以上中签者放弃中签，涉及股份数高达 509 万股，结果是 1.4 亿的高收益流入承销商腰包。
- 7、*ST 新梅深陷股权暗战保壳路变数重重，恐步退市博元后尘。
- 8、知情人士称，社保基金通过大宗交易入股港股上市公司 IC 元器件自营电商科通芯城，将通过二级市场进行自由买卖。
- 9、上市公司重要公告：恒大 36 亿收购嘉凯城获 A 股平台；国泰君安去年净利增 1.3 倍救市投 170 亿；中科院达年报拟 10 转 30 派 5；万里扬对价 26 亿收购奇瑞变速箱；云维股份称 11 云维债能保证正常回售兑付和付息。

行业

- 1、上海市住建委明确表示，严格执行“沪九条”新政中关于非本市户籍居民家庭购房

缴纳个人所得税或社会保险年限调整为“自购房之日前连续缴纳满 5 年及以上”的规定，不存在政策调整情况。

2、大众汽车：对中国销售保持乐观；计划 2016 年与中国合资企业伙伴在华共同投资 40 亿欧元；已准备好在中国进行任何和尾气排放相关问题的召回。

3、山西七大国有煤炭集团负债总额超过万亿，总体资产负债率达 80%，山西煤炭的债务大部分在银行。银行业人士透露，山西正在研究新一轮“债转股”。

4、望洲杨卫国失联追踪：将组建“新望洲”先解决私募兑付。此前，媒体报道称望洲集团董事长杨卫国卷款 10 亿失联。

5、重庆市科委、中石化涪陵页岩气勘探公司等共同设立重庆页岩气产业技术研究院，以打造国内外有影响的页岩气研发基地、成果转化策源地。

6、山东省政府下发《促进融资担保业发展的意见》提出，到明年年底前，每个县市区都要至少设立一家融资担保机构。

7、厦门拍出今年新地王，被保利集团以 54 亿元的价格收入囊中，成交楼面价 25838 元每平方米，溢价率 149.7%。拍卖后，厦门许多在售的新建商品房销售价格应声上涨。

8、今年北京将有 4 万套中心城区棚改定向安置房集中建设，目前已经选定昌平、房山、大兴、顺义 4 个区进行安置房对接。

9、国家版权局版权管理司司长：“剑网行动”将于 6 月初启动，为时半年，今年将重点打击网络文字作品的版权侵权，并将重点对移动应用商店的版权秩序进行整治。



财经前瞻

07:50 日本 3 月企业服务价格指数年率

13:00 日本 2 月 领先指标终值

13:00 新加坡 3 月 CPI 年率

16:00 德国 4 月 IFO 商业景气指数

16:20 台湾 3 月 M2 货币供应年率

18:00 英国 4 月 CBI 工业订单差值

22:00 美国 3 月新屋销售总数年化(万户)

22:30 美国 4 月达拉斯联储商业活动指数

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