



# 大地商品期货晨报

日期：2016年4月26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：2016年4月19日，应 Vedantalimited-Aluminium&Power、BharatAluminiumCompanyLtd.和HindalcoIndustriesLimited的申请，印度消费税与关税中央委员会保障措施总局发布公告称，对进口未锻压铝发起保障措施立案调查。申请方主张对涉案产品征收为期4年的保障措施税。根据印度海关进出口数据显示，印度未锻压铝的进口数量由2011-2012年的242533公吨增加到2015~2016年度的年化432370公吨。伦铝期货：伦铝电3宽幅震荡，收报1651美元/吨，跌0.09%。沪铝期货：白天1606主力合约震荡整理，收报12885元/吨，含上周五夜盘总涨幅2.47%。隔夜1606合约再次宽幅震荡，终收报12850元/吨，跌0.39%。现货方面：华东市场铝报价12700-12740元/吨，均价12720元/吨，涨120元/吨，相对期货连续月贴水90-130元/吨；今日现货跟随期货再次大幅上涨，市场成交情况一般，上游意见分歧，下游按需采购。操作建议：铝价上涨过快，市场意见分歧，**建议观望或短线操作。**

### 贵金属

隔夜美黄金维持弱势震荡，市场在美联储会议前保持谨慎，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

螺纹钢下游采购依然旺盛，钢厂持续复产过程中，后期压力仍将有所体现，目前主要关注5月将进入交割月仓单依然偏少，因此螺纹钢短期震荡幅度将加大建议观望。铁矿石将跟随螺纹钢震荡，**建**

议观望

## 化工（甲醇、PTA）

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。本周进口到港量众多，但月底纸货和05合约的交割需求或将使利空作用减弱，预计本周甲醇价格有回落可能，**多单**

**谨慎持有**

油价上涨不能反映市场基本面，欧美原油期货下跌，PX为816，因为供需在平衡附近，且仓单压力大，预计PTA中线转弱概率大，**操作上建议中线偏空思路**

## 化工（L、PP）

L：资金推动下远月涨幅较大，现货跟涨，华北煤化工货8800左右，成交氛围一般，需求季节性淡季下游对涨价接受度低，随用随买。近期受宏观和资金面影响涨幅较大，但从L本身基本面看走弱确定性较大，谨慎操作。**短线观望**

PP：资金推动下远月涨幅较大，现货跟涨至6900，成交一般。近期涨幅较大，下游跟进积极性低，基本面看也缺乏上涨动力，但进口倒挂依然严重，丙烯价格持续高位，粉料成本高被挤出，PP价格下方空间窄下跌空间打开仍需时间。**观望**

## 橡胶

昨日现货上涨30美金，商品依旧强势，但分化明显，处于风口，未来市场不能孤立看待，可能受到债券市场，股票市场的风险溢出，**建议多头规避，或者短线交易。**

## 沥青

技术上有筑顶迹象，建议2100附近可以抛空，不过目前市场不明，尽管最疯狂的时刻已经过去，短期的拉升可能让投资者无法承受而造成亏损，**建议轻仓。**

## 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

隔夜原糖因忧虑巴西旱季过长反弹3%，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	258.65	-1.95	-0.75%
	白银	3693	-15	-0.40%
	铜	38120	150	0.40%
	铝	12885	80	0.62%
	铅	13420	55	0.41%
	锌	15120	70	0.47%
	螺纹钢	2643	24	0.92%
	热卷	2831	14	0.50%
	沥青	2080	12	0.58%
	橡胶	13055	125	0.97%
大连商品交易所	大豆	3702	21	0.57%
	玉米	1527	-11	-0.72%
	豆粕	2571	-18	-0.70%
	豆油	6290	-12	-0.19%
	棕榈油	5684	-16	-0.28%
	鸡蛋	4135	14	0.34%
	焦煤	818.5	53	6.92%
	焦炭	1110	47	4.42%
铁矿石	471	-2	-0.42%	
郑州商品交易所	LLDPE	8730	255	3.01%
	PVC	5240	90	1.75%
	聚丙烯	6952	150	2.21%
	棉花	12810	-30	-0.23%
	白糖	5592	19	0.34%
	强麦	2688	3	0.11%
	油菜籽	3941	-7	-0.18%
	菜粕	2139	2	0.09%
	菜籽油	6202	-32	-0.51%
	动力煤	400.8	14.8	3.83%
	PTA	5126	196	3.98%
	甲醇	2037	42	2.11%
	玻璃	1034	12	1.17%
中金所	股指	3127.6	-13.6	-0.43%
	国债	100.38	-0.2	-0.20%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4990	-40.50		-0.81%
LME_铝3	1651	-1.50		-0.09%
LME_铅3	1743	-51.00		-2.84%
LME_锌3	1872	-35.00		-1.84%
COMEX黄金	1239.4	5.70		0.46%
COMEX白银	17.02	0.03		0.18%
NYMEX原油	42.99	-0.76		-1.74%
东京胶	199.5	1.20		0.61%
CBOT大豆	1008.25	13.25		1.33%
CBOT玉米	381.25	5.75		1.53%
CBOT豆粕	318.5	5.20		1.66%
CBOT豆油	34.2	-0.10		-0.29%
ICE棉花	64	0.31		0.49%
ICE白糖	15.89	0.53		3.45%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

- 1、习近平 25 日来到安徽省滁州市凤阳县小岗村，在参观小岗村 4300 亩高标准农田示范点时强调，要加强管理，加强监测，确保农产品安全。
- 2、李克强 4 月 25 日考察成都菁蓉创客小镇，对电子科大和国家信息中心汇聚数十亿数据，与有关机构合推的新经济指数和双创指数备感兴趣。李克强称，要把两项指数做成决策重要参考依据。
- 3、央行对 18 家金融机构开展 MLF 操作共 2670 亿元，其中 3 个月 1010 亿元、6 个月 1660 亿元，利率与上期持平，分别为 2.75%、2.85%，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。
- 4、财新网：4 月 25 日发表的“央行窗口指导 4 月信贷压至月初计划 70%”一文，经核查内容有误，特此更正。据悉，央行向个别地区的分支行传达过合理把握信贷投放节奏的有关精神，但这属于常态化的操作，并非突发事件。
- 5、楼继伟：全面推开营改增试点后，增值税中央与地方分享比例要做合理适度调整；目前，中央与地方增值税收入划分的过渡方案正在研究制定过程中；下一阶段相关部门将启动增值税立法。
- 6、中纪委召开部分中央企业、中央金融机构纪委负责人调研座谈会，要求守住底线，严防反弹，深入调研分析，制定相应对策，严查隐形变异的“四风”问题。
- 7、国务院取消疫苗批发企业经营疫苗的环节，修改后的疫苗条例规定国家建立疫苗全程追溯制度。
- 8、汪洋在深圳市调研外贸工作时强调，当前我国外贸形势仍然严峻复杂，要充分调动广大企业的积极性和创造性，全力以赴打好外贸回稳向好攻坚战。
- 9、中国今年全面推开农业“三项补贴”改革，此前发给种粮农民的农作物良种补贴、种粮农民直接补贴和农资综合补贴“三项补贴”将合并为农业支持保护补贴。
- 10、银监会：同意国开行和农业发展银行分别设立扶贫金融事业部。

11、国土部：实行城镇建设用地增加与农村建设用地减少相挂钩政策，新增建设用地计划向中小城市和特色小城镇倾斜，向发展潜力大、吸纳人口多的县城和重点镇倾斜。

12、国泰君安任泽平：虽受天气转暖影响，蔬菜等食品价格大幅回落，但猪价继续攀升，且工业品和房价持续上涨，推升房租和服务业价格；预计4月份CPI将维持同比上升2.3%，PPI同比降幅进一步收窄至4.1%。

13、著名经济学家吴敬琏：当前改革的要点在于在稳住大局、保证不发生系统性风险的条件下，集中主要力量推进改革，依靠具有活力的体制机制提高供给侧的效率。

14、环保部部长陈吉宁向十二届全国人大常委会第二十次会议报告说，将出台实施《土壤污染防治行动计划》，启动全国土壤污染状况详查。

15、中国拟出台国防交通法，鼓励公民和组织依法参与国防交通建设。

16、上海市政府：到2020年上海全市常住人口规模控制在2500万以内，进一步完善居住证、居住证转办常住户口、直接落户政策，逐步建立积分落户政策。

## 国内股市

1、周一沪指探底回升小幅收跌0.4%，人气不足量能持续萎缩，煤炭白酒股逆市活跃。

2、近期刘士余来到深圳、广州，面对阴晴不定的股市，刘士余在深圳召开了与机构的首次座谈会。市场分析人士表示，之前证监会严查违法违规行，常会被市场冠以“监管风暴”的名头，而这样的“监管风暴”在刘士余上台之后估计很有可能变成今后的常态。

3、证监会：优德精密工业（昆山）、上海古鳌电子首发申请4月29日上会。

4、财新：证监会并购重组委委员周文伟被调查。证监会公告称，并购重组委原定于4月26日召开2016年度第29次会议，周文伟委员因故不能出席，本次会议延期召开。



5、截至 4 月 22 日，A 股融资融券余额报 8721.79 亿元，较前一交易日减少 42.7 亿元。

6、今年 4 月 MSCI 开始的新一轮的市场咨询将于 6 月公布决定。业内普遍认为，A 股纳入 MSCI 的条件已经成熟；“纳入效应”料渐次显现：A 股与全球市场的联动性有望提升，股市换手率、整体波动性有较大下降空间，但整体估值的下降空间较为有限。

7、Wind 数据显示，截至 4 月 25 日，已有 10 家上市钢企公布一季度业绩预告，其中有 6 家公司业绩同比大幅减亏或同比增长。一季度钢铁价格一轮强势反弹是部分钢企业绩大幅改善的主要原因。

8、周一香港恒生指数收跌 0.76%，恒生资讯科技、工业、金融等板块表现疲弱，恒安国际跌 2.82% 领跌蓝筹。

9、深交所自主研发的新一代交易系统将于 2016 年 5 月 3 日投入试运行。

10、阿里巴巴：香港收购和并购委员会裁定阿里巴巴向中信 21 世纪有限公司做出的投资违反香港收购与并购规则；公司研究可能提起司法上诉。

11、沪股通十大成交活跃个股：贵州茅台、小商品城、华泰证券、中国建筑、中国国旅、海螺水泥、民生银行、上海机场、中国平安、兴业银行。港股通十大成交活跃个股：香港交易所、恒大地产、中国宏桥、恒发洋参、华能国际电力股份、中国神华、合生元、中国银行、广汽集团、华电国际电力股份。

12、上市公司重要公告：雪榕生物中签结果出炉，26 日缴款认购；宁波银行拟发优先股募资不超 49 亿元，首季利增 15.9%；洋河股份去年利增 19% 拟 10 股派 18 元；绿地控股去年利增 23.6% 拟 10 派 2 元，一季报增 25%；中弘股份拟定增募资 36 亿元加码主业。

## 行业

1、上海市住建委有关负责人：下一步将建立存量房交易资金第三方监管制度；完善房地产经纪机构备案管理；切实加强房地产金融服务领域的监管。

- 2、银监会：中国银行业金融机构截至 3 月末境内总资产 203.3 万亿元人民币，同比增长 16.6%。截至 3 月末境内总负债 187.3 万亿元人民币，同比增长 16%。
- 3、建行董事长：中国监管机构正在商讨如何降低坏帐覆盖率。预计坏帐覆盖率不会大幅降低；比率在 120-130%左右属合理；针对不同银行可能会有不同的坏帐覆盖率。
- 4、财政部官员：营改增将使年销售额 500 万以下酒店税负下降约 40%。
- 5、央行数据显示，截至 2016 年 3 月末，全国共有小额贷款公司 8867 家，贷款余额 9380 亿元，一季度人民币贷款减少 23 亿元。
- 6、今年我国将出台一系列政策壮大高端制造业，其中包括：全面实施“中国制造 2025”；推动国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造和高端装备创新五大工程；出台“中国制造 2025”和“互联网+”融合发展的指导意见。
- 7、中煤协发布了《关于推进煤炭工业“十三五”科技发展的指导意见》，提出到 2020 年，我国煤炭工业自主创新能力要大幅提升，核心关键技术实现关键突破，建成中国特色的创新型煤炭行业科技体系。
- 8、未来互联网金融风险将呈现出结构性分化和系统性传导等趋势，这就要求相关监管主体提前布局，让监管尽量走在行业发展的前面，树立好新的“三观”，即专业观、法治观、系统观。
- 9、北京国际车展 25 日开幕，无人驾驶汽车成为最大亮点。以长安汽车、北汽集团、上汽集团为代表的自主品牌车企纷纷展示了自己的无人驾驶汽车，体现了在与合资品牌的竞争中弯道超车的决心。

 财经前瞻

20:30 美国 3 月耐用品订单月率初值(%)

21:00 美国 2 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率(%)

21:45 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 初值

22:00 美国 4 月里奇蒙德联储制造业指数

22:00 美国 4 月谘商会消费者信心指数

————财经大事预告————

--:-- 美国 华盛顿 美联储 FOMC 召开为期两天的利率会议，至 4 月 27 日

06:00 德国 法兰克福 欧洲央行召开宏观审慎政策和研究会议

21:50 美国 纽约 加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)召开记者会

## 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