



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年4月28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：1、4月26日，国家发改委、教育部、工信部等24个部门联合下发《关于印发促进消费带动转型升级行动方案的通知》。地产和汽车由于单体价值高，是拉动消费的主力军，此次也双双被列入“十大扩消费行动”。2、广西优质铝矿资源丰富，或成为全国低成本氧化铝基地广西地区铝土矿属于岩溶堆积型铝土矿床，资源丰富储量大，主要分布在百色、崇左、南宁等地区，以一水硬铝石和少量三水铝石为主，具有铝硅比高、碱耗低、溶出率高等特点。伦铝期货：伦铝电3受美油价格上升的影响，亚洲时间下午开始上涨，收报1664.5美元/吨，涨幅1.12%。沪铝期货：白天1607主力合约延续夜盘下跌走势，收报12480元/吨，含夜盘跌幅2.42%。隔夜1607合约开盘下跌后小幅回调，收报12620元/吨，跌幅0.08%。现货方面：华东市场铝报价12530-12570元/吨，均价12550元/吨，相对期货连续月升水50-90元/吨；今日现货市场成交活跃，上游挺价意愿减弱，下游积极接货补充库存。操作建议：价格下跌过快，现货市场成交活跃，后续将小幅回调，**建议观望或短线操作。**

### 贵金属

隔夜美黄金大幅上涨，重新站上1260美元/盎司一线，昨日公布的美国第一季度GDP增速和上周初请失业金人数均逊于预期，进一步推升黄金至高位，此外本周美联储决议并未加息，基本符合预期，并且撤销关于全球事件对美国前景构成风险的内容，对6月加息仍持公开态度。预计近期美黄金将维持偏强走势，**操作短线多单可持有。**

### 黑色金属

昨日钢坯持稳，钢厂持续复产过程中。现货市场随着价格下跌货源开始增多，螺纹钢仍将大幅震荡，

2450-2650区间建议逢反弹抛空。铁矿石将跟随螺纹钢震荡，铁矿5月继续上演挤仓行情，风险偏大，**建议观望**

## 化工（甲醇、PTA）

美元走低继续打压油价，欧美原油期货连续3天上涨维持年内高点，PX为820，因为供需在平衡附近，且仓单压力大，预计PTA上涨压力较大，**操作上建议多单谨慎持有**

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合约的交割需求将使利空作用减弱，甲醇价格有回落可能，**短线适量逢高空**

## 化工（L、PP）

LL/PP：昨日L/PP均有较大跌幅，资金撤退，塑料与PP回归疲软的基本面。淡季下月末工厂补库及发票需求带来的销售短暂好转也已经结束，上游石化快速降库存情况预计无法持续。现货价格跟随期货持续走弱，华北LL下午报8750（-50），华东PP报6800（-100），成交少。新产能投放方面，中煤蒙大产品也已经进入市场，后期供应量将逐步增加。**逢高空**

## 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

糖会预计本榨季糖产量870万吨，减产符合市场预期，下榨季农民种植积极性较高，产量或将有10%的增幅。走私量上依然众说纷纭，暂时管控较严，后期仍然存在较大不确定因素。目前市场仍然焦点在678三月的销量启动上，消费不起来糖价不会有太好表现。**暂观望。**



## 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	262.25	0.95	0.36%
	白银	3757	-17	-0.45%
	铜	37280	-350	-0.93%
	铝	12480	-340	-2.65%
	铅	13060	-45	-0.34%
	锌	14900	-25	-0.17%
	螺纹钢	2539	39	1.56%
	热卷	2692	60	2.28%
	沥青	2056	-42	-2.00%
	橡胶	12710	-235	-1.82%
大连商品交易所	大豆	3600	-83	-2.25%
	玉米	1519	-5	-0.33%
	豆粕	2629	2	0.08%
	豆油	6190	-110	-1.75%
	棕榈油	5462	-156	-2.78%
	鸡蛋	3982	-47	-1.17%
	焦煤	729.5	-31.5	-4.14%
	焦炭	1056.5	0	0.00%
铁矿石	446	11.5	2.65%	
郑州商品交易所	LLDPE	8635	-50	-0.58%
	PVC	5255	-15	-0.28%
	聚丙烯	6897	-203	-2.86%
	棉花	12350	-455	-3.55%
	白糖	5527	-88	-1.57%
	强麦	2675	-17	-0.63%
	油菜籽	3948	-2	-0.05%
	菜粕	2160	-32	-1.46%
	菜籽油	6070	-116	-1.88%
	动力煤	394.8	7.6	1.96%
	PTA	5024	-96	-1.88%
	甲醇	2028	-30	-1.46%
	玻璃	993	-6	-0.60%
中金所	股指	3121.2	-4.6	-0.15%
	国债	99.84	-0.7	-0.70%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	4932	0.00		0.00%
LME_铝3	1664.5	18.50		1.12%
LME_铅3	1749	15.50		0.89%
LME_锌3	1912	26.50		1.41%
COMEX黄金	1268.1	20.80		1.67%
COMEX白银	17.6	0.35		2.03%
NYMEX原油	45.88	0.55		1.21%
东京胶	194.8	-6.30		-3.13%
CBOT大豆	1026	2.00		0.20%
CBOT玉米	391	7.00		1.82%
CBOT豆粕	333.7	6.40		1.96%
CBOT豆油	33.42	-0.57		-1.68%
ICE棉花	63.7	-0.53		-0.83%
ICE白糖	15.68	-0.15		-0.95%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、习近平主持召开农村改革座谈会并发表重要讲话时强调，要加强城乡统筹，把农民土地承包经营权分为承包权和经营权，实现承包权和经营权分置并行；推动土地经营权有序流转；着力推进农村集体资产确权到户和股份合作制改革；促进农业转移人口有序实现市民化。

2、中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于建立贫困退出机制的意见》，明确坚持正向激励；对稳定达到脱贫标准的要及时退出。

3、中纪委发布央行巡视通报整改情况：加强对互联网金融等新金融业态的监督管理，严格支付机构准入和监管，加大违规处罚力度，重点整治无证经营支付机构，研究建立支付机构客户备付金集中存管制度。

4、5月1日起，营改增试点就将全面推开，约5000亿规模的减税大幕将正式开启。同时，从2009年起迈出第一步的增值税制改革也收官在即。增值税立法将是增值税制改革的最后一步，可以预期最早会在2018年推进。

5、一季度社会融资规模增量达到6.59万亿元，创下历史同期最高水平。其中江苏、广东、上海分别以9154亿元、7699亿元、4789亿元的社融增量位居全国前三。

6、外管局副局长方上浦：加强对外投资真实性合理性合规性审核；自贸区改革中要把握好两个平衡关系，其中之一就是国内投资与境外投资的平衡。

7、财政部：为落实《国务院关于落实<政府工作报告>重点工作部门分工的意见》，将现行对小微企业免征的18项行政事业性收费的免征范围扩大到所有企业和个人，从5月1日起执行。

8、随着上海近日出台户籍制度改革意见，目前中国出台户籍制度改革方案的省份已达29个。梳理各地方案可见，各地普遍提出取消农业户口与非农业户口性质区分，不少地区降低了落户门槛，放宽了落户条件。

9、中国国防部表示，中国军队将参加东盟防长扩大会海上安全与反恐演练。

## 国内股市

1、周四 A 股午后一度跌逾 1%但在尾盘反弹，收盘小跌 0.27%。创业板指尾盘转升，收涨 0.4%。技术上沪指能在布林带下轨和 60 日均线上方获得支撑，A 股仍将处于振荡格局。

2、深交所发布通知，对《深圳证券交易所交易规则（2015 年修订）》作出修改，主要包括四个方面：一是深交所交易主机 9:25-9:30 期间不再接受竞价交易申报；二是债券质押式回购和组合订单不再采用协议大宗交易方式；三是债券协议大宗交易实行实时成交确认和行情揭示；四是证券处于临时停牌期间或停牌至收市的，深交所不再接受其协议大宗交易申报。本通知自 2016 年 5 月 9 日起施行。

3、证监会已发布《证券公司风险控制指标管理办法》（征求意见稿）和《证券公司风险控制指标计算标准的规定》（征求意见稿）。上市券商透露，上述意见稿的实施，会大幅提高他们资管子公司的风险准备标准，可能难以承受，他们已经向证监会提出商榷，等待证监会反馈。

4、A 股两融余额连续六日下滑。截至 4 月 27 日，沪深两市融资融券余额报 8684.52 亿元，较前一交易日减少 21.64 亿元，持续刷新 3 月 21 日以来新低。

5、据已披露年报数据，截至 4 月 28 日，“国家队”合计持有 A 股 5492.57 亿股，涉及个股 1433 只，持有市值合计达到 2.74 万亿元。沪深两市市值合计为 44.85 万亿元，这意味着“国家队”的持股市值已经占 A 股全市场的 6.11%。

6、三桶油今年首季成绩单集体亮相：以上游勘探开发为业务核心的“难兄”中石油巨亏 137.86 亿元，日亏 1.5 亿元，是其上市以来首度连续两个季度亏损。“难弟”中海油未经审计的油气销售收入同比下降 30.7%。而中下游业务拥有优势的中石化净利则同比大幅增长 267.1%，日赚 0.7 亿元。

7、三大运营商业绩一季度业绩全部出炉：中移动净利润 239 亿元，同比增长 0.5%；联通净利润 4.8 亿元，同比下降 85%；中国电信净利润 51.19 亿元，同比增长 1.4%。三大运营商净利约 294.99 亿元，平均日赚 3.2 亿元。

8、工商银行、农业银行、交通银行一季度净利润分别同比增长 0.59%、0.46%、0.51%。招商银行一季度净利润同比增 6.56%。工商银行截至 3 月末不良贷款率 1.66%，拨备覆盖率为 141.21%，资本充足率 14.66%。中国银行一季度不良贷款率 1.43%，不良贷款拨备覆盖率 149.07%，不良贷款拨备覆盖率 149.07%。

9、哈投股份、雷科防务、通源石油发行股份购买资产获证监会审核通过。东方铁塔、世纪瑞尔、海立美达发行股份购买资产申请 5 月 5 日上会。

10、从披露的年报情况来看，新三板大部分企业都拥有赚钱能力，5312 家企业在 2015 年的归属于母公司净利润一栏为正数，占 6368 家企业数量的 83.42%，其中更有 99 家企业的归属于母公司净利润超过了 1 亿元。

11、周四恒指小涨 0.12%。恒生资讯科技、能源、地产等板块上涨，恒生消费品制造、金融等板块小幅下跌。中石油、中石化涨近 2%。

12、沪股通十大成交活跃个股：海通证券、中国平安、伊利股份、恒瑞医药、中信证券、宇通客车、中国太保、国泰君安、民生银行、东方证券。港股通十大成交活跃个股：华能国际电力股份、中信银行、广汽集团、中国宏桥、中国石油化工股份、华宝国际、紫金矿业、中国石油股份、中国铁建、金山软件。

13、上市公司重要公告：五粮液一季度净利增逾 3 成，3 家 QFII 进驻。中天城招募 127 亿元加码地产。\*ST 舜船拟注入国信集团 210 亿资产。格力电器年报拟 10 派 15 元 净利下降 11%。

## 行业

1、住建部提倡的商品房现售试点在深圳率先起步。深圳市土地房产交易中心近日挂出一宗土地出让公告，将其明确为“商品房现售试点项目”。

2、医药行业“十三五”规划有望 5 月发布。关键词是鼓励药物创新，优先将已上市创新药列入医保目录，将创新药列入新药审批“绿色通道”，创新药将获得政策及产业基金扶持等。

3、国家质检总局批复广东质检院筹建“国家工业机器人质量监督检验中心”，建成华南地区工业机器人质量检测、型式试验、标准验证、产品研发等一站式综合技术服



务核心平台。

4、近日，教育部与银监会联合发布了《关于加强校园不良网络借贷风险防范和教育引导工作的通知》，明确要求各高校要建立校园不良网络借贷日常监测机制和实时预警机制，同时，建立校园不良网络借贷应对处置机制。

5、杭州首批公用的 128 个快速充电枪项目经过充电测试正式投入使用。杭州今年还将增设 1000 个以上公用快充枪和 1500 个以上慢充枪。

 财经前瞻

06:45 新西兰 3 月营建许可月率(%)

07:05 英国 4 月 Gfk 消费者信心指数

09:30 澳大利亚第一季度 PPI 年率(%)

15:00 瑞士 4 月 KOF 经济领先指标

16:30 英国 3 月央行抵押贷款(亿英镑)

17:00 欧元区 3 月失业率(%)

17:00 欧元区第一季度 GDP 年率初值(%)

17:00 欧元区 4 月核心 CPI 年率(%)

20:30 加拿大 2 月 GDP 年率(%)

20:30 美国 3 月个人收入月率(%)

20:30 美国 3 月核心 PCE 物价指数年率(%)

21:45 美国 4 月芝加哥 PMI

22:00 美国 4 月密歇根大学消费者信心指数终值

———财经大事预告———

17:00 德国 慕尼黑 欧洲央行管委暨德国央行行长魏德曼(Jens Weidmann)发表讲话

17:30 俄罗斯 莫斯科 俄罗斯央行宣布利率决定

18:30 英国 伦敦 美联储达拉斯联储主席卡普兰(Robert Steven Kaplan)就“美国经济前景”发表讲话

———假期预告———

日本 日本昭和日，日本市场休市；日本开启黄金周

中国 上海期货交易所：4月29日当晚不进行连续交易；5月3日黄金、白银、铜、铝、天然橡胶等期货品种集合竞价时间为08:55-09:00，当晚恢复连续交易

## 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