



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年5月3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

操作建议：现货需求仍旺盛，但近日盘面似显偏弱，后续将震荡，注意现货成交和资金动向，建议观望或短线操作。产业资讯：4月29日，卓创统计，截至4月底国内铝冶炼企业建成产能3936.5万吨，运行产能3104.9万吨，产能运行率78.87%，较上月回升1.58个百分点，4月份的复产不如预期，导致铝锭社会库存持续下降。伦铝期货：伦铝电3小幅震荡上行，收报1672美元/吨，涨幅0.45%。沪铝期货：周五白天1607主力合约震荡小幅上涨，收报12680元/吨，含夜盘涨幅0.4%。隔夜1607合约当晚停盘。现货方面：华东市场铝报价12640-12680元/吨，均价12660元/吨，相对期货连续月贴水60-100元/吨；周五现货市场成交活跃，上游挺价意愿减弱，下游按需补充库存。

贵金属

上周金价连续上涨，美黄金突破前期高位达到15个月以来新高，美联储4月份政策会议如预期偏鸽派，并且上周公布的美国第一季度GDP数据大幅放缓至0.5%，也加重了市场对美国经济的忧虑，预计将继续提振金价。目前美黄金已突破1270美元/盎司一线前期压力位，并突破15个月高位，关注1300美元/盎司关口表情，预计近期金价将继续维持偏强走势，中长期趋势继续看涨。操作以**多单继续持有为主**。

黑色金属

五一期间钢坯下跌100，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，目前现货价格依然坚挺，短期下跌空间有限，**建议观望**

化工（甲醇、PTA）

美国库存和欧佩克产量接近历史最高,国际油价继续下跌,PX为825,供需在平衡附近,且后期仓单压力大,偏空思路

西北地区短时烯烃需求仍较稳定,当地工厂仍有上推意愿,西北挺价,也将支撑周边市场。五一之后沿海地区 29 日至 5 月 1 日进口船货到港量在 13.16 万-14 万吨,江苏地区预估在 8.66 万吨,华南预估在 2 万吨,宁波预估在 2.50 万-3 万吨,港口库存处于累库存状态,而 5 月 1 日至 5 月 10 日沿海地区进口船货到港量在 12.50 万吨(相对往期来看维持正常数量到港),预计下周甲醇价格整体维持高位震荡为主。

化工 (L、PP)

L: 需求季节性淡季,新装置投产。后期现货需求走弱确定性较大,需求偏弱,5,6月供应环比大幅增加,供应压力较大。预计塑料将持续,逢高抛空。

PP: 新装置投产,上行驱动力少。做空需关注底部的支撑,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。关注盘面升水,升水现货较大时做空有较大安全边际。逢高空

油脂油料

CBOT大豆07合约在短期震荡整理后站上1040美分上方,市场仍炒作阿根廷降水所导致的减产,同时巴西雷亚尔走高导致美豆及南美大豆价格几乎持平,支撑美豆销售。但由于美元持续走低,国内豆粕走势较CBOT大豆明显偏弱,目前下游饲料厂短期补库基本结束,随着南美大豆开始到港,市场供应过剩的格局延续,预计豆粕合约短期跟随美豆上行,但冲高后回调风险较大,投资者短线操作为主。

白糖

糖会消息较为中性，减产符合市场预期，走私量上仍然众说纷纭，暂时管控较严后期还是存在较大不确定因素。目前市场焦点在678这三个月的销量上，消费若未有较好表现，糖价很难走升顺畅，仍然以震荡市对待。



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	266.45	4.2	1.60%
	白银	3831	74	1.97%
	铜	37660	380	1.02%
	铝	12680	200	1.60%
	铅	13230	170	1.30%
	锌	15290	390	2.62%
	螺纹钢	2580	41	1.61%
	热卷	2731	39	1.45%
	沥青	2066	10	0.49%
橡胶	12755	45	0.35%	
大连商品交易所	大豆	3586	-14	-0.39%
	玉米	1514	-5	-0.33%
	豆粕	2617	-12	-0.46%
	豆油	6142	-48	-0.78%
	棕榈油	5450	-12	-0.22%
	鸡蛋	4029	47	1.18%
	焦煤	773.5	44	6.03%
	焦炭	1107	50.5	4.78%
	铁矿石	462	16	3.59%
	胶合板	74.3	0	0.00%
纤维板	52.45	2.45	4.90%	
郑州商品交易所	LLDPE	8595	-40	-0.46%
	PVC	5285	30	0.57%
	聚丙烯	6950	53	0.77%
	棉花	12555	205	1.66%
	白糖	5503	-24	-0.43%
	强麦	2665	-10	-0.37%
	油菜籽	3952	4	0.10%
	菜粕	2151	-9	-0.42%
	菜籽油	6006	-64	-1.05%
	动力煤	397.4	2.6	0.66%
	PTA	5012	-12	-0.24%
	甲醇	2052	24	1.18%
玻璃	998	5	0.50%	
中金所	股指	3128	6.8	0.22%
	国债	99.64	-0.2	-0.20%



隔夜财经要闻

宏观

1、新华社：中国一季度的信贷激增是临时性的，并不意味着重启大规模刺激计划，中国不会借助大规模刺激措施。

2、4月财智 BBD 中国的新经济指数（NEI）为 30.0，即新经济占整个经济中的比重为 30.0%。较 3 月的 32.1 下降 2.1 个百分点，略高于 2015 年 8 月以来的平均水平。

3、海通证券：经济复苏短期放缓，货币政策或从实际宽松转向稳健。抗通胀的实物资产是当前保值首选，黄金+商品仍是最佳组合，而金融资产的机会仍需耐心等待通胀的回落。

4、目前广西正加快发展生态经济，储备建设一批生态经济重大项目，初步计划相关项目近 500 项、总投资近 6400 亿元。

5、中国商务部副部长钱克明：当前外贸形势严峻复杂，但我国外贸长期向好的基本面没有改变。全力打好外贸回稳向好的攻坚战，实现全年外贸回稳向好的工作目标。

6、国泰君安任泽平：中国政府虽然债务上升，但债务率低于国际 60% 的警戒线，在国际处于中下游水平。近期经济出现小周期回升，但代价颇大，中长期下行压力仍大。

国内股市

1、数据显示，当前“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，当前的国家队持股比例超越了整个 A 股市场的“举牌线”，达到 6.11%。

2、据 A 股上市公司去年年报和今年一季报统计，目前梧桐树系列的三个平台共出现在 23 家上市公司的十大流通股东榜单中，以每个公司 4 月 29 日的股价计算，

则其持股市值达到了 428.5 亿元。

3、根据沪深交易所安排，节后首个交易周（5月3日至6日）两市将有 36 家公司共计 15.16 亿限售股解禁上市流通，合计解禁市值约 172 亿元。

4、截止到 4 月 29 日，新三板市场总挂牌数达 6946 家，其中协议转让企业 5466 家，做市转让企业 1480 家。

5、北京西城区委：华远集团原党委副书记、董事长任志强多次发表错误言论，其行为严重违反党的政治纪律，决定给予留党察看一年处分。

6、Wind 统计数据显示，2016 年一季度，A 股上市公司实现营业收入 6.94 万亿元，同比增长 3%，实现归属于母公司股东的净利润 6346 亿元，同比下滑 2%。

7、东方证券日前向港交所递交了 H 股上市申请，消息人士称，最快可能在 7、8 月份启动招股，融资金额可能超过 80 亿港元，但低于 A 股 IPO 时的融资额；具体 IPO 时的认购倍率及上市后的表现极有可能随行就市。

行业

1、上海佑威房地产研究中心数据显示，上海商品住宅成交均价按周上涨 14.4%，成交面积按周上升 18.1%。

2、深圳市规划和国土资源委员会数据显示，4 月份深圳楼市成交量大幅下降，遭遇“腰斩”。当月，深圳新建商品住宅成交套数环比下降 47.55%，二手住宅成交套数环比下降 54.47%。

3、从 2014 年到 2015 年，连续两年 90% 的玉米都进了国家临储库。到目前为止，进入国家临储库的玉米总量已经超过 2 亿吨，达到了历史之最。

4、知情人士透露，目前“专车新规”已经对部分条款进行了修改，但具体修改内容还在保密中，大概是五一后出台。

5、工信部谢少锋透露，正在制定大数据产业“十三五”发展规划，目前正在各个方面征求意见，计划在今年下半年发布。

6、互联网金融专项整治大幕拉开，浙江相关部门近日已开始行动，目前确定了一份要进行排查整改的相关企业名单。杭州市相关部门排查整改工作也已经开始，第一批排查 125 家相关企业。

7、发改委：将完善光伏发电补贴标准，建立补贴逐步下调机制。初步考虑制定差异化光伏发电补贴标准，并伴随产业技术进步逐步下调光伏发电补贴水平，直至取消补贴。

8、深圳市规划和国土资源委员会公布的数据显示，4 月份深圳新建商品住宅成交套数环比下降 47.55%，二手住宅成交套数环比下降 54.47%。虽然成交量“腰斩”，但深圳房价依然坚挺。

9、俄罗斯远东发展部建议在俄境内铺设从珲春到扎鲁比诺港的国际标准轨距铁路，并由中方负责运营管理。

10、4 月中旬开始全国范围内的 P2P 网络借贷风险专项整治行动正式拉开序幕。截至 2016 年 4 月底，网贷行业正常运营平台数量为 2431 家，相比 3 月底下降 30 家。4 月新增停业及问题平台 75 家，较 3 月的 98 家有所回落。

11、截至 4 月 30 日，去年 68 家信托公司共实现净利润 593.96 亿元，平均每家公司为 8.73 亿元。其中，重庆信托以近 41 亿元的净利润位列信托公司榜首，中信信托和华润信托以 31.5 亿元和 31.3 亿元追随其后，而长城信托利润居末位。

 财经前瞻

07:00 韩国 4 月 CPI 年率

09:30 澳大利亚 3 月季调营建许可月率

09:45 中国 4 月财新制造业 PMI

13:45 瑞士 4 月消费者信心指数

16:30 英国 4 月制造业 PMI

17:00 欧元区 3 月 PPI 月率

21:45 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值

21:45 美国 4 月 ISM 纽约联储企业活动指数

22:00 美国 5 月 IBD 消费者信心指数

————财经大事预告————

--:-- 日本 东京证券交易所 宪法日休市一日

--:-- 德国 法兰克福 亚洲开发银行举行为期四天的年会，第二天，5 月 2-5 号。

05:30 美国 贝弗利希尔斯 美联储旧金山联储主席威廉姆斯(John Williams)发表讲话，主题为“系统性风险：不可避免还是可预先防范？”。 12:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布利率决议及政策声明。

22:30 美国 阿米利亚岛 2016 年 FOMC 票委、克利夫兰联储主席梅斯特(Loretta Mester)在亚特兰大联储的金融会议中，介绍并主持一项小组讨论会，主题为“有别于传统的智慧：非常规货币政策对市场流动性会有何等影响？”。

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