



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年5月4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

社会库存持续下降，现货需求仍旺盛，但从近日技术面看有偏空迹象，注意现货成交和资金动向，建议观望或冒进者可尝试低价多单介入。产业资讯：当前，我国以组合式钢模板为主的格局已经打破，已逐步转变为多种模板并存的格局，组合式钢模板的应用量正在下降。而现阶段铝模板在整个建筑模板领域里占比还非常低，铝模板在环保、性能、成本等项目的综合指标具有的优势还未能被广泛认知，只要相关的宣传推广做到位，市场发展潜力巨大，期待铝模板行业发扬光大，克服不足，为解决电解铝产能过剩、行业发展、国家建设作出新的贡献。伦铝期货：伦铝电3大幅回调，收报1637.5美元/吨，跌幅2.06%。沪铝期货：白天1607主力合约开盘走高，后续震荡整理，收报12755元/吨，涨幅1.19%。隔夜1607合约开盘走低，持续小幅下行，收报12585元/吨，跌幅1.18%。现货方面：华东市场铝报价12790-12830元/吨，均价12810元/吨，相对期货连续月升水20-贴水20元/吨；昨日现货市场成交谨慎，全天成交弹性大，上游高价出货意愿强烈，下游谨慎采购。

贵金属

隔夜美黄金小幅回落，在站上1300的关口后，涨势有所回落，高位面临调整，周二美联储官员发布了略偏鹰派的言论，美元触底反弹，预计短线金价将有所调整，重点关注1300关口，中长期趋势继续看涨。操作，逢调整买入，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）

美元汇率反弹、全球石油供应充裕，国际油价继续下跌，PX为812，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 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），预计本周甲醇价格周初将回落，短线逢高空。

化工（L、PP）

昨夜原油价格大幅下跌或利空市场心态。昨日期货跌幅较大，现货成交恶化，上游库存重新进入累库通道，下游采购坚持刚需，随用随拿。资金撤出，塑料回归疲软基本面。整体看L相对弱于PP，预计后期弱勢震荡为主，关注升贴水及资金动向，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	271.5	5.05		1.90%
	白银	3827	-4		-0.10%
	铜	37910	250		0.66%
	铝	12755	75		0.59%
	铅	13365	135		1.02%
	锌	15345	55		0.36%
	螺纹钢	2451	-129		-5.00%
	热卷	2574	-157		-5.75%
	沥青	1996	-70		-3.39%
	橡胶	13000	245		1.92%
大连商品交易所	大豆	3704	118		3.29%
	玉米	1544	30		1.98%
	豆粕	2722	105		4.01%
	豆油	6172	30		0.49%
	棕榈油	5440	-10		-0.18%
	鸡蛋	4046	17		0.42%
	焦煤	727	-46.5		-6.01%
	焦炭	1076.5	-30.5		-2.76%
	铁矿石	442.5	-19.5		-4.22%
郑州商品交易所	LLDPE	8320	-275		-3.20%
	PVC	5160	-125		-2.37%
	聚丙烯	6834	-116		-1.67%
	棉花	12755	200		1.59%
	白糖	5567	64		1.16%
	强麦	2689	24		0.90%
	油菜籽	3958	6		0.15%
	菜粕	2230	79		3.67%
	菜籽油	6044	38		0.63%
	动力煤	387.6	-9.8		-2.47%
	PTA	4956	-56		-1.12%
	甲醇	2003	-49		-2.39%
	玻璃	961	-37		-3.71%
	中金所	股指	3200	72	
国债		99.88	0.24		0.24%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4907.5	-128.00		-2.54%
LME_铝3	1637.5	-34.50		-2.06%
LME_铅3	1756	-41.00		-2.28%
LME_锌3	1894	-42.50		-2.19%
COMEX黄金	1288.2	-5.20		-0.40%
COMEX白银	17.46	-0.12		-0.68%
NYMEX原油	43.88	-1.02		-2.27%
东京胶	187.3	0.00		0.00%
CBOT大豆	1024.25	-18.75		-1.80%
CBOT玉米	379.5	-11.75		-3.00%
CBOT豆粕	340	-7.30		-2.10%
CBOT豆油	32.43	-0.07		-0.22%
ICE棉花	63.1	-1.29		-2.00%
ICE白糖	16.27	0.07		0.43%



隔夜财经要闻

宏观

1、央行公布数据显示，4月常备借贷便利（SLF）操作了7.6亿元，4月底SLF余额4.1亿元；4月开展中期借贷便利（MLF）操作共7150亿元，4月末MLF余额1.5万亿元。

2、央行对国开行、农业发展银行、进出口银行发放抵押补充贷款，主要用于支持三家银行发放棚改贷款、重大水利工程贷款、人民币“走出去”项目贷款等。4月，国开行根据棚改贷款的发放和回收进度归还抵押补充贷款36亿元。从2016年5月起，央行在每月月初对三家银行发放上月特定投向贷款对应的抵押补充贷款。4月末抵押补充贷款（PSL）余额为13911.89亿元。

3、发改委：深化电力、天然气、医疗服务、交通运输等领域价格改革，进一步放开竞争性环节价格；改革环保电价补贴方式，完善可再生能源价格形成机制和补贴办法，在产能严重过剩行业进一步推行基于单位能耗的差别电价政策；落实超定额用水累进加价政策。

4、财政部长楼继伟表示，中国必须使用财政政策来应对经济减速。

5、上海市政府常务会议审议并原则同意了《“十三五”时期上海国际金融中心建设规划》。根据规划，到2020年，上海基本确立以人民币产品为主导、具有较强金融资源配置能力的全球性金融市场地位，基本建成与中国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心，迈入全球金融中心前列。

6、发改委会同有关部门继续组织开展跨省级行政区城市群规划编制。长江三角洲城市群发展规划已编制完成并报国务院审批。将北部湾、中原等城市群规划纳入年度工作安排。

7、多家机构预测，虽然食品价格整体有所下滑，但由于猪肉价格拐点未至，仍在高位运行，4月居民消费价格指数（CPI）或保持小幅走高的态势，预计增幅将比上月微增，同比增速为2.4%。

8、国土资源部、发改委日前联合印发的《京津冀协同发展土地利用总体规划（2015-2020年）》要求严格控制新增建设用地，推动北京非首都功能疏解，重点保障交通一体化、生态环境保护和产业升级转移3个重点领域率先突破的用地需求。

9、国家税务总局透露，继1日开出首张增值税发票之后，营改增顺利闯过第二关和第三关：即二手房交易实现营改增开票缴纳，四大行业全面开票。这也就意味着，减税大幕正式开启，营改增带来的红利开始陆续释放。

国内股市

1、A股五月开门红，上证综指反弹1.85%报2992点。深成指升近3%。创业板指大涨3.67%收复2200点。两市成交明显放大。食品饮料、计算机板块领涨大市。

2、Wind数据统计显示，截止4月30日，已有1009家公司预披露了半年报业绩情况，有超过半数以上公司业绩预增，增幅超过100%的公司有192家，最大增幅超过10倍的公司有22家。

3、根据中国证券投资基金业协会的数据，截至2016年3月31日，基金管理公司及其子公司、证券公司、期货公司、私募基金管理机构资产管理业务总规模约41.68万亿元，相比去年底约增加9.1%。

4、截至4月29日，A股融资融券余额为8594.39亿元，较前一交易日的8668.91亿元减少74.52亿元。

5、周二恒指低开低走，收盘报20676.94点，跌1.85%；恒生国企指数跌2.13%；恒生红筹指数跌1.56%。

6、上周（4月25日至29日）证券保证金净流出791亿元，创2月初以来最大流出量，其中，4月29日净转出627.24亿元；4月累计流出375亿元；两融担保资金净转出184亿元；股票期权保证金净转出1.53亿元。

7、尽管拟IPO的新三板挂牌公司需清理契约型私募基金、资产管理计划和信托计划等三类股东的传闻，尚未得到官方正式回应，但多家涉及其中并有“转板”意向的挂牌公司已经开始清理进程。

8、上市公司重要公告：万里股份：搜房作价 161.8 亿借壳。综艺股份拟百亿收购中星技术。东方日升定增 35 亿发展光伏项目。牧原股份拟定增不超 50 亿扩张生猪产能。江苏冶金院作价 34.6 亿元借壳金城股份。

9、沪股通十大成交活跃个股：伊利股份、贵州茅台、上海机场、中国平安、华域汽车、恒生电子、中信证券、兴业银行、春秋航空、皖新传媒。港股通十大成交活跃个股：招商银行、中海油田服务、中国平安、中国人民保险集团、农业银行、中国太平、腾讯控股、中国电信、华宝国际、中信股份。

行业

1、随着近期房地产市场有所转暖，多地个贷率前所未有地超过 100%，公积金流动性不足问题日益凸显，以致地方不得不选择启动资产证券化以补充后续资金。

2、据业内人士透露，近日监管层对票据业务提出一系列新的监管要求。其中，监管部门要求银行强化票据业务内控管理，加大“同业户”管理力度，坚持票据贴现中的贸易背景真实性要求，防范资金空转，规范票据交易行为，促进票据市场健康发展。

3、中国银行业协会日前在京召开“中国银行业票据业务风险管理与案件防范工作座谈会”，中国银行业协会票据专业委员会 19 家银行常委单位，人民银行总行支付结算司、金融市场司，中国银监会安全保卫局、现场检查局、审慎规制局等政策监管部门专业负责人出席。

4、中国银行间市场交易商协会近期向相关市场机构下发了《银行间市场信用风险缓释工具试点业务规则（征求意见稿）》，考虑推信贷违约掉期（CDS）和信贷联结票据（CLN）。

5、国家卫计委等 8 部门成立全国集中整治“号贩子”和“网络医托”工作协调办公室，并联合制定印发《集中整治“号贩子”和“网络医托”专项行动方案》，对相关医疗机构、互联网企业依法进行严肃查处。

6、为增加猪肉货源供应，降低肉价，北京市决定从 5 日起投放 305 万公斤政府储备冻猪肉，至 7 月 4 日结束。每日投放 5 万公斤。对连锁超市销售储备冻猪肉降价

部分，将给予每公斤 9 元的补贴。

7、社科院发布《2015-2016 年中国旅游发展分析与预测》显示，中国旅游企业加快全球布局，海外拓展领域和区域不断扩大。旅游投资方面，2015 年我国全年完成旅游投资 10072 亿元，同比增长 42%。

8、本月起，河北十个地市将率先取消对皮卡车进城限制。另有三个省份也在积极推进皮卡解禁试点工作。专家预计，皮卡解禁必然带来新增市场需求，未来皮卡将成为汽车行业的一个全新增长点。

9、同策咨询研究部数据显示，上海市场 4 月份商品住宅成交面积 97.21 万平方米，环比减少 56.1%。价格方面，4 月份上海市商品住宅成交均价是 32636 元/平方米，上月均价为 33065 元/平方米，成交均价略降。

10、最新出炉的上海新能源牌照政策中，包括特斯拉在内的多款电动汽车仍然享有免费新能源牌照。

11、国家食药监总局发布通知，对药品流通领域违法经营行为开展集中整治行动。

12、国家电网推广“电 E 宝”，考虑关闭第三方电费支付接口。

13、受原料煤焦油价格上涨、下游轮胎开工率回升等因素推动，炭黑企业近期有望集体上调价格每吨 300-500 元，幅度近 10%。

 财经前瞻

- 04:30 美国 4 月 29 日当周 API 原油库存变动(万桶)
- 06:45 新西兰第一季度失业率
- 07:30 澳大利亚 4 月 AIG/CBA 服务业表现指数
- 15:00 西班牙 4 月失业人数月率变化
- 15:15 西班牙 4 月服务业 PMI
- 15:45 意大利 4 月服务业 PMI
- 15:50 法国 4 月服务业 PMI 终值
- 15:55 德国 4 月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 4 月服务业 PMI 终值
- 16:30 英国 4 月建筑业 PMI
- 17:00 欧元区 3 月零售销售月率
- 19:00 美国 4 月 29 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:15 美国 4 月 ADP 就业人数(万)
- 20:30 美国 3 月贸易帐(亿美元)
- 20:30 加拿大 3 月贸易帐(亿加元)
- 21:45 美国 4 月 Markit 服务业 PMI 终值

22:00 美国 3 月耐用品订单月率终值

22:00 美国 4 月 ISM 非制造业 PMI

22:00 美国 3 月工厂订单月率

22:30 美国 4 月 29 日当周 EIA 原油库存变动(万桶)

————财经大事预告————

--:-- 日本 --- 日本绿化节，市场休市

--:-- 德国 法兰克福 亚洲开发银行举行为期四天的年会，第三天，5 月 2-5 号。

--:-- 德国 法兰克福 欧洲央行召开管委会会议，并无公布利率决定的计划。

00:30 美国 圣莫妮卡 加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)参加
Miliken Institute 举行的讨论会。

04:15 美国 比佛利山庄 美国财长杰克卢(Jacob J. Lew)在梅肯研究院全球会议上
发表讲话。

07:00 美国 杰克逊维尔 美联储亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)出席
杰克逊维尔世界事务委员会会议，将就经济前景与货币政策发表讲话。

15:30 瑞典 斯德哥尔摩 瑞典央行公布 4 月货币政策会议纪要。

18:15 德国 法兰克福 欧洲央行管委暨德国央行行长魏德曼(Jens Weidmann)在亚
洲开发银行年会上发表讲话。

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料,我公司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