



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2016年5月5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，现货总体需求良好，盘面前期铝价上涨过快，目前处于技术震荡回调期，关注现货成交和资金动向，建议多单持有或观望。产业资讯：2015年，我国新能源汽车产量突破37万辆，成为全球最大新能源汽车市场；政府明确支持新能源汽车的发展；中国忠旺管理层表示：“全球环保和交通运输领域轻量化进程加速，加上国家政策的持续推动，新能源车市场迎来发展黄金期，车用铝材需求量大增，公司非常看好这一市场前景，将进一步推进相关项目的进度以及新产品的研发力度”。伦铝期货：伦铝电3大幅震荡整理，收报1632美元/吨，跌幅0.34%。沪铝期货：白天1607主力合约延续夜盘震荡回调走势，收报12475元/吨，涨幅2.04%。隔夜1607合约盘整，收报12525元/吨，跌幅0.36%。现货方面：华东市场铝报价12600-12640元/吨，均价12620元/吨，相对期货连续月升水25-65元/吨；昨日现货市场成交一般，上游畏跌积极出货，下游谨慎采购，刚性补库为主。

### 贵金属

隔夜美黄金大幅回落，高位面临调整，昨日美国公布了ADP就业数据，因数据低于预期且为2年来的最低值，黄金一度强势反弹，但涨势未能持久；昨日日内公布的美国制造业数据较好，美国3月工厂订单月率好于预期，对金价产生压制，预计近期金价将维持高位调整走势，中长期趋势继续看涨。操作，**多单暂时离场观望。**

### 化工（甲醇、PTA）

甲醇今日小幅反弹，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，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），上旬整体可流通货源偏宽松，预计本周甲醇价格周初将回落，但受港口价格坚挺支撑，短期下跌幅度不会很大，关注中下旬到港量情况，**中线逢高空。**

担心加拿大油田火灾导致减产支撑油价，美国原油库存增长打压市场，PX为807，PX为812，供需在平衡附近，且后期仓单压力大，**逢高空**

## 化工（L、PP）

昨日黑色、原油继续走弱，塑料期货弱势震荡，聚烯烃现货价格持稳，成交依旧较差。华北线性8500成交较差，个别贸易商有投机性买盘。PP华东6750-6800，成交乏力。石化晚库27.5(+0.5)，58.4(+1.4)总计85.9，上游库存开始累积，石化降价，库存压力显现。宝丰PP+PE各30wt近期检修25天，预计损失产量2.1pp+2.1LL。目前聚烯烃在资金褪去后回归基本面，51过后尴尬的需求可能进一步打开LL的下跌空间。LL09目标近期新低。**逢高空L，PP观望**

## 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

隔夜原糖震荡走高，盘中一度攀升至一年半高位，市场关注点又重回北半球天气，印度干旱或将在下榨季成为净进口国。国内郑糖重回5600上方，广西现货提价20元左右，广西单月销量51.5万吨高于市场预期。继续关注需求端变化，短线交易。

# 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	270.65	-0.85	-0.31%
	白银	3745	-82	-2.14%
	铜	37230	-680	-1.79%
	铝	12475	-280	-2.20%
	铅	13060	-305	-2.28%
	锌	14925	-420	-2.74%
	螺纹钢	2381	-70	-2.86%
	热卷	2524	-50	-1.94%
	沥青	1970	-26	-1.30%
	橡胶	12725	-275	-2.12%
大连商品交易所	大豆	3631	-73	-1.97%
	玉米	1531	-13	-0.84%
	豆粕	2677	-45	-1.65%
	豆油	6170	-2	-0.03%
	棕榈油	5444	4	0.07%
	鸡蛋	4070	24	0.59%
	焦煤	730.5	3.5	0.48%
	焦炭	1068	-8.5	-0.79%
	铁矿石	435	-7.5	-1.69%
	胶合板	74.3	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8290	-30	-0.36%
	PVC	5080	-80	-1.55%
	聚丙烯	6811	-23	-0.34%
	棉花	12530	-225	-1.76%
	白糖	5637	70	1.26%
	强麦	2689	0	0.00%
	油菜籽	3956	-2	-0.05%
	菜粕	2192	-38	-1.70%
	菜籽油	6084	40	0.66%
	动力煤	387.8	0.2	0.05%
	PTA	4936	-20	-0.40%
	甲醇	1994	-9	-0.45%
	玻璃	964	3	0.31%
中金所	股指	3188.2	-11.8	-0.37%
	国债	99.95	0.07	0.07%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4841	-66.50		-1.36%
LME_铝3	1632	-5.50		-0.34%
LME_铅3	1754	-2.00		-0.11%
LME_锌3	1882	-12.00		-0.63%
COMEX黄金	1281.5	-6.70		-0.52%
COMEX白银	17.41	-0.05		-0.29%
NYMEX原油	44.05	0.17		0.39%
CBOT大豆	1034	9.75		0.95%
CBOT玉米	376	-3.50		-0.92%
CBOT豆粕	345.1	5.10		1.50%
CBOT豆油	32.58	0.15		0.46%
ICE棉花	62.94	-0.16		-0.25%
ICE白糖	16.6	0.33		2.03%



## 隔夜财经要闻

### 宏观

1、李克强 5 月 4 日主持召开国务院常务会议，决定对促进民间投资政策落实情况开展专项检查，进一步扩大准入，着力扩大民间投资；部署推动制造业与互联网深度融合；允许将商业用房等按规定改建为租赁住房，推进公租房货币化；部署推进通用航空发展，稳步扩大低空空域开放。

2、国务院办公厅印发《2016 年全国打击侵犯知识产权和制售假冒伪劣商品工作要点》。文件指出，加强互联网领域侵权假冒治理，深入推进软件正版化工作，加强药品和医疗器械监管，加强车用燃油监管，研究制订“十三五”时期打击侵权假冒工作指导意见。

3、中国、老挝联合声明：加强发展战略对接和产能合作，密切配合尽早编制完成共同推进“一带一路”建设合作规划纲要；推进中老铁路建设；中方鼓励和支持中国企业和金融机构参与老挝能源发展战略等。

4、发改委、住建部联合印发成渝城市群发展规划的通知，重庆市、四川省政府制定实施方案，国务院有关部门研究制定支持成渝城市群发展的具体政策。《规划》指出建设引领西部开发开放的国家级城市群，推进全面改革创新试验。

5、楼继伟：当前全球经济依然面临严峻挑战；各国应加快推动结构性改革，增强经济的灵活性和韧性，通过创新为经济注入可持续增长动力；作为全球经济的火车头，亚太地区同样面临艰巨的结构性改革任务。

6、国家统计局下周将陆续发布 4 月经济数据。业内人士预计，4 月 CPI 同比涨幅可能在 2.2%-2.6%之间，比上个月微升。二季度 CPI 翘尾因素为年内高点，会对物价起到抬升作用。同时，PPI 跌幅有望继续收窄。

7、亚投行与亚行签署合作备忘录，双方将在优势互补、创造附加值、加强制度实力、发挥比较优势以及互利的基础上，加强包括战略和技术层面在内的合作。

8、国土资源部透露，近一个月来，先后有近十个市、县陆续公布当地的不动产登

记工作进展情况。随着今年 1 月 1 日《不动产登记暂行条例实施细则》正式发布实施，2016 年不动产登记工作重点也由省级转向市、县一级。

9、国企改革顶层设计方案已经进入政策落地期，上海、广东等 25 个省市已经制定相关细化方案，近 40 个地级市发布了 2016 年国企改革工作计划，资产证券化、重组调结构、发展混合所有制、清理“僵尸”企业等均成为工作要点。

## 国内股市

1、周三 A 股弱势整理，盘中一度冲上三千关口，收盘微跌报 2991 点；创业板跌 0.28%。航空、白酒、迪士尼概念活跃。

2、百利科技 5 月 5 日申购，申购代码“732959”，申购上限 2.2 万股，顶格申购需市值 22 万元。

3、截至 5 月 3 日，A 股融资融券余额为 8681.27 亿元，较前一交易日的 8594.39 亿元增加 86.88 亿元。

4、据 Wind 数据统计显示，截止到 5 月 4 日，今年两市重要股东共增持 2955 次，变动部分参考市值的总额约为 625 亿元，同比增长 1.8 倍。

5、根据基金业协会公示的信息，5 月 4 日备案私募机构数量从四月底的 26056 家猛然减少至 24155 家。这意味着，私募注销工作已经启动，存活了一年的 1901 家“空壳”私募已遭到清理，成为第一批出局者。

6、苏州科达科技股份有限公司、江苏如通石油机械股份有限公司首发申请获通过。5 月 6 日，汇嘉时代在上交所上市交易，金冠电气在创业板上市交易。

7、周三恒指全日在低位徘徊，收盘报 20525.83 点，跌 0.73%。恒生能源板块表现最弱，跌超 2%。中海油跌 3.29% 领跌蓝筹，昆仑能源、中石化跌超 2%。

8、沪股通十大成交活跃个股：贵州茅台、海螺水泥、中国平安、中青旅、伊利股份、中国石化、华域汽车、宝钢股份、大秦铁路、均胜电子。港股通十大成交活跃个股：招商银行、腾讯控股、中国银行、工商银行、中国石油化工股份、华能国际电力股份、中国平安、农业银行、建设银行、华宝国际。

9、上周（4月25日至29日），沪深两市新增投资者40.69万，环比上升2.3%，为连续三周增加。

10、上月新三板挂牌公司累计发行301次，发行金额为125.3亿元。按主办券商统计，申万宏源、安信证券、中信建投三家券商发行次数最多，分别为22次、16次、14次，发行金额分别为5.3亿元、4.0亿元和10.2亿元。

11、首批符合国家标准《汽车禁用物质要求》的汽车车型名单出炉，福田汽车、上汽集团等上市公司均有车型上榜。

12、国资委将中远集团全部股权无偿划转至中远海运。此外，中海集运称，控股股东中海总公司重组的登记申请已获得国资委审核通过。

13、上市公司重要公告：万科A前4月销售额增七成至1109亿元，4月销售额同比翻倍；通威股份拟近50亿收购光伏资产；生益科技遭广新集团举牌，持股达20%；红旗连锁控股股东拟减持13%股份。

## 行业

1、融360发布最新房贷利率报告显示，4月重点监测的35个城市的首套房贷平均利率全部跌破5%。其中，4月全国首套房平均利率为4.52%，环比下调0.02%，较去年同期的5.74%平均利率大幅下调1.22%，创历史新低。

2、卫计委紧急叫停细胞免疫治疗临床应用。知情人士称卫计委会议明确细胞免疫治疗仍然属于临床研究阶段，应按照相关程序操作；禁止医院变相承包科室变相承包科室；严格医疗类广告审查。

3、浙江省金融办正在牵头推进钱塘江金融港湾规划，将通过依托财富管理、私募基金、金融众创空间、金融大数据等，将钱塘江金融港湾打造成财富管理中心和互联网金融创新中心，成为中国金融版图上的浙江高地。

4、保监会批复同意平安人寿、中国人寿、新华保险等公司使用相应的个人税收优惠型健康保险条款和保险费率。

5、农发行：认真落实国家粮棉油等重要农产品宏观调控政策，坚持在不“打白条”的前提下防控风险的指导思想，用新思路、新要求和新举措提升粮棉油信贷管理水平。

6、目前各地方设定的去产能力度远超预期。在此利好以及旺季到来催化下，煤市供需双方的博弈进入相持期，作为风向标的环渤海动力煤价出现连续七周持平。

7、消息人士：《网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法》将于本月中旬出台；从事网约车的平台需要在某地登记，需要取得《道路运输经营许可证》；网约车车辆使用性质登记为出租客运，需要取得预约出租汽车的《道路运输证》；驾驶员要取得《道路运输从业人员从业资格证》。

8、美国太阳能项目开发商 SolarReserve 与神华集团合作，将在中国建设 20 亿美元太阳能发电项目。神华集团将贡献电厂开发和经营经验。

9、工信部印发《关于开展 2016 年智能制造试点示范项目推荐的通知》，通知要求试点示范项目实施单位应具有独立法人资格，项目技术水平处于国内领先或国际先进水平，示范项目使用的装备和系统要安全可控。

10、针对网传国家电网将关闭支付宝和微信等缴费平台一事，国家电网表示：“电 e 宝”是新增的客户交纳电费渠道，现通过社会化第三方支付渠道交费的客户仍可选择原方式不变。

11、知情人称，山西省政府初步计划，为省属七大煤炭企业发债提供直接或间接的增信担保，还计划鼓励金融机构通过债转股、并购贷款、定制股权产品等方式，帮助煤炭企业重组债务。

## 海外

1、美国 4 月 ADP 就业人数增 15.6 万，创 2013 年 4 月以来最低增幅，不及预期的 19.6 万。数据公布后，美国联邦基金利率期货显示交易员预期美联储六月加息几率为 16%。

2、美国 3 月贸易逆差 404 亿，预期逆差 412 亿。其中进口创五年来最低水平，工业物品和材料进口创十二年来最低，对中国贸易逆差 209 亿美元。

3、美国 4 月 ISM 非制造业 PMI 55.7，预期 54.7，前值 54.5；3 月工厂订单环比增 1.1%，预期增 0.6%，前值降 1.3%；3 月耐用品订单环比终值 0.8%，符合预期和前值。

4、加拿大 3 月贸易逆差 34.14 亿，创历史新高，预期逆差 14 亿，前值逆差 19.1 亿。

5、债王格罗斯：美联储为了提振美国经济、避免衰退扩大，将可能动用包括“直升机撒钱”在内的多种货币和财政政策。新债王冈拉克：美国不会重返 QE。

6、高盛：上调美国一季度 GDP 预期 0.1 个百分点至增长 0.8%，维持第二季度预期增长 2.3% 不变。巴克莱：上调美国一季度 GDP 预期 0.2 个百分点至增长 0.9%。

7、欧元区 4 月综合 PMI 终值 53，一如预期。德国 4 月综合 PMI 终值 53.6，不及预期的 53.8。法国 4 月综合 PMI 终值 50.2，不及预期的 50.5。

8、欧元区 3 月零售销售环比降 0.5%，降幅创 2014 年 7 月以来最大，且大于预期降幅 0.1%。

9、欧洲央行：2018 年末将停止发行面值为 500 欧元的纸币。现行的 500 欧元面额纸币依旧是法定货币，将永久保留价值。

10、日本首相安倍晋三：全球需要扩张性货币政策，来促进增长。依旧坚持安倍经济学的“三支箭”政策；将继续加强政府预算改革。正密切关注外汇市场，如有必要将采取行动；外汇市场存在投机行为。

11、国际清算银行：2015 年下半年全球场外交易衍生品合约规模下滑，未平仓合约名义价值减少 11% 至 493 万亿美元。同期市场价值总计由 15.5 万亿美元降至 14.5 万亿美元，且减少的主要是利率互换合约。

## 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