



大地商品期货晨报

日期：2016年5月6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：现货总体需求良好，但盘面目前仍处于技术震荡回调期，已突破重要回撤点，有背离迹象，建议多单逐步止损减仓。产业资讯：5月3日，国家发改委将深化价格改革措施，其中提到“促进结构调整，对电石、铁合金等高耗能行业实行差别电价，对水泥、电解铝生产企业用电实行基于电耗水平标准的阶梯电价”。前期青海省政府、铝企和电网谈判结果已率先实行铝价电联动，铝价反弹带来的利润几乎被上涨电价吞噬，其他省份对该政策落实情况正待观察，该政策对铝价进一步的支撑。伦铝期货：伦铝电3持续下行，收报1606美元/吨，跌幅1.59%。沪铝期货：白天1607主力合约延续盘整，收报12455元/吨，含夜盘跌幅0.91%。隔夜1607合约开盘冲高回落，持续偏弱走势，部分多单离场，收报12300元/吨，跌幅1.56%。现货方面：华东市场铝报价12580-12620元/吨，均价12600元/吨，相对期货连续月升水25-65元/吨；昨日现货市场成活跃，上游部分惜销，下游积极采购。

贵金属

隔夜美黄金延续调整走势，日内多位美联储区域主席发表讲话，言论偏鹰派，预计近期金价将维持高位调整走势，关注今日即将公布的美国非农就业数据，此前周三公布的小非农ADP就业数据远不及预期，中长期趋势继续看涨。操作，**多单暂时离场观望。**

化工（甲醇、PTA）

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），整体可流通货源偏宽松，但受港口价格坚挺支撑，预计整体偏弱，关注中下旬到

港量情况，**中线逢高空。**

加拿大森林火灾推高市场，美元上涨抑制油价涨幅，国际油价重拾涨势，PX为804，供需在平衡附

近且后期仓单压力大，预计整体偏弱，**逢高空。**

化工（L、PP）

塑料期货上午弱势震荡，下午在黑色走弱带动下跌幅扩大，尾盘空头部分平仓。石化降价，煤化工价格持稳，成交继续恶化。华北LL8450，PP华东6750-6800，成交乏力。上游库存开始累积，石化降价，库存压力显现。宝丰PP+PE 各30wt检修25天，神华包头PP+PE各30wt检修结束，但PE装置初期生产HDPE。以上变动预计对PP供应影响不大，L本月产量减少2.3wt。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，LL-PP继续缩小。

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

隔夜原糖连涨后受压回调，跌破16美分。郑糖跟随周边商品震荡下挫重回5550-5600区间。现货报价小幅上调，成交较节前回暖。近日波动较大，关注5550附近支撑情况，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	270.25	-0.4	-0.15%
	白银	3761	16	0.43%
	铜	36840	-390	-1.05%
	铝	12455	-20	-0.16%
	铅	13040	-20	-0.15%
	锌	14900	-25	-0.17%
	螺纹钢	2309	-72	-3.02%
	热卷	2458	-66	-2.61%
	沥青	1978	8	0.41%
橡胶	12360	-365	-2.87%	
大连商品交易所	大豆	3610	-21	-0.58%
	玉米	1525	-6	-0.39%
	豆粕	2675	-2	-0.07%
	豆油	6198	28	0.45%
	棕榈油	5458	14	0.26%
	鸡蛋	4059	-11	-0.27%
	焦煤	706.5	-24	-3.29%
	焦炭	1027	-41	-3.84%
	铁矿石	412.5	-22.5	-5.17%
	胶合板	74.3	0	0.00%
纤维板	50	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	8210	-80	-0.97%
	PVC	5055	-25	-0.49%
	聚丙烯	6814	3	0.04%
	棉花	12565	35	0.28%
	白糖	5644	7	0.12%
	强麦	2687	-2	-0.07%
	油菜籽	3971	15	0.38%
	菜粕	2217	25	1.14%
	菜籽油	6074	-10	-0.16%
	动力煤	383.8	-4	-1.03%
	PTA	4872	-64	-1.30%
	甲醇	1977	-17	-0.85%
玻璃	957	-7	-0.73%	
中金所	股指	3192.6	4.4	0.14%
	国债	99.97	0.02	0.02%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4770.5	-70.50	-1.46%
LME_铝3	1606	-26.00	-1.59%
LME_铅3	1728.5	-25.50	-1.45%
LME_锌3	1861	-21.00	-1.12%
COMEX黄金	1279.6	-1.90	-0.15%
COMEX白银	17.38	-0.03	-0.17%
NYMEX原油	44.51	0.46	1.04%
CBOT大豆	1006.5	-27.50	-2.66%
CBOT玉米	373.5	-2.50	-0.66%
CBOT豆粕	336.4	-8.70	-2.52%
CBOT豆油	32.36	-0.22	-0.68%
ICE棉花	62.17	-0.77	-1.22%
ICE白糖	15.73	-0.87	-5.24%

隔夜财经要闻

宏观

- 1、习近平会见美国华特迪士尼公司董事长兼首席执行官艾格时表示，当前中美关系总体保持良好发展势头，赞成通过谈判早日达成中美双边投资协定。艾格表示，即将开园的上海迪士尼乐园将努力确保为广大中国游客提供安全、优质、愉悦的服务。
- 2、国务院印发盐业体制改革方案，从 2017 年元旦开始，放开所有盐产品价格，取消食盐准运证，允许现有食盐定点生产企业进入流通销售领域，食盐批发企业可开展跨区域经营。鼓励食盐生产、批发企业兼并重组，支持企业通过资本市场或公开上市等方式融资。
- 3、《北京市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》公布。纲要首次设立 4 个“红线约束”指标：常住人口规模控制在 2300 万人以内；城乡建设用地规模控制在 2800 平方公里以内；用水总量控制在 43 亿立方米以内；能源消费总量达到国家要求。
- 4、全国社会保障基金理事会最新设立养老金管理部和会计部两个部门。目前这两个部门的负责人已初步敲定，部门职能主要是与人社部对接养老金在投资方面的具体业务。据此前估算，养老金投入股市的资金规模大约 6000 亿。此外，多家公募基金也在积极筹备养老金业务资格选秀，并组建养老金管理团队，积极抢占养老金这一巨量市场。
- 5、目前资源税全面改革方案已制定完毕，并提交审议通过，将制订具体实施方案。下一步将逐步把水流、森林、草原、海洋、滩涂等自然空间资源开发利用行为纳入征收范围，目前基本确定准备进行水资源税的试点。
- 6、在经济形势低迷的情况下，港口企业之间恶性竞争加剧。目前发改委、交通部等部门正在酝酿制定《港口收费监督管理办法》，规范港口经营服务性收费行为。

国内股市

- 1、今年 MSCI 能否把 A 股纳入其新兴市场指数，下月即将知晓答案。申万宏源预计，第一步纳入带来的增量资金将达到 990-1100 亿人民币左右，全部纳入之后，总增量资金约为 16650-18560 亿人民币。
- 2、周四 A 股未能有效突破 3000 点整数关口，但高送转、航空、体育等概念受关注。收盘上证指数报 2997.84 点，涨 0.22%。创业板指涨 0.59%。
- 3、深圳证券交易所召开完善交易所治理结构座谈会。深交所将提出改革完善交易所治理结构的基本方案，并积极配合相关规章修订，适时召开会员大会，修订《深圳证券交易所章程》。
- 4、中国证券投资基金业协会决定对中信信诚违规开展资金池业务的行为采取暂停备案六个月的纪律处分，并责令其进行清理和整改。协会要求全行业对已经开展的资金池业务进行清理，对投资者充分信披，保证投资资产进行估值公允，保证资金来源与资产运用流动性匹配与对应关系。
- 5、据一位接近监管层的知情人士透露，证监会已于 5 月 4 日通过新三板分层方案。民生证券表示，5 月份新三板分层正式启动之后，将逐渐释放对市场的正面影响，新三板的投资热潮预计在今年下半年缓慢到来。
- 6、资金杠杆稳步加码，A 股两融余额连增两日。截至 5 月 4 日，沪深两市融资融券余额报 8691.41 亿元，较前一交易日增加 10.14 亿元。
- 7、为推动河北省资产证券化开展，支持企业拓展融资渠道，盘活各类存量资产，河北省财政将对参与资产证券化的金融机构和企业实施奖励。
- 8、东方铁塔、海立美达发行股份购买资产获准，世纪瑞尔并购重组被否。5 公司并购重组事宜将上会：康耐特、众信旅游 5 月 11 日上会，北部湾旅、利欧股份、升华拜克 5 月 20 日上会。
- 9、保监会印发《保险公司资金运用信息披露准则第 4 号：大额未上市股权和大额不动产投资》。文件指出：重点规范保险机构大额未上市股权和大额不动产投资的信息披露事宜，保险资金直接投资境内外单一未上市企业股权和不动产金额达到规定大额标准的，均需按要求进行披露。

10、据 Wind 资讯数据发现，去年共有 625 家上市公司宣布投资理财产品，投入金额共计约为 5482 亿元。另外，去年 A 股上市公司共有 456 家公司披露了证券投资情况，投入金额共计约为 5307 亿元。

11、周四恒指收报 20449.82 点，跌 0.37%，连跌四日；恒生国企指数跌 0.81%；恒生红筹指数跌 0.92%。消费股蒙牛乳业跌 2.32% 领跌蓝筹。中国平安、汇丰控股跌超 1%，但友邦保险涨 2%。

12、保利地产 4 月签约金额 200.61 亿元同比增 50%；1-4 月签约面积 485.12 万平方米同比增 89.24%；签约金额 651.86 亿元同比增 98.39%。

13、中国联通集团与上海市政府签署推进“互联网+”战略合作框架协议。中国联通拟投资 140 亿支撑上海科创中心建设。

14、沪股通十大成交活跃个股：伊利股份、民生银行、贵州茅台、中国平安、宇通客车、中国建筑、大秦铁路、兴业银行、招商银行、浙江医药。港股通十大成交活跃个股：招商银行、工商银行、农业银行、大连港、中国平安、三生制药、洛阳钼业、中国银行、广汽集团、中信股份。

15、上市公司重要公告：中源协和重新评估收购柯莱逊公司事项。诚志股份拟定增募资近 125 亿元 5 月 6 日复牌。*ST 亚星获长城汇理“举牌”。上汽集团前 4 月汽车销售同比增 5%。古越龙山上调部分产品价格提价幅度 7% 至 10%。

行业

1、北京通州商住房限购政策深夜出台，仅三类人群可购买：没拥有住房的本市户籍居民家庭或单身人士；已拥有 1 套住房的本市户籍居民家庭；在本市没拥有住房且在本市连续缴纳社会保险或个人所得税 5 年（含）以上的非本市户籍居民家庭。

2、中国华融称，银监会降低了四大资管公司所买不良贷款的风险权重，以鼓励处置不良资产，此前权重为 100%。

3、保监会官员披露数据显示，保险业投资信托产品占信托业总规模的 3%。而截至 2015 年末，全国 68 家信托公司管理的信托资产规模为 16.3 万亿元，同比增长 16.6%。也就是说，目前保险业投资信托产品的规模在 4890 亿元左右。

- 4、商务部：预计后期猪肉价格将高位波动，上涨幅度可控，供应有保障。
- 5、广交会新闻发言人：本届广交会出口成交额初现止跌迹象，出口成交 1822.88 亿元人民币，比 2015 年春季广交会增长 0.1%。
- 6、国家机关事务管理局部署“十三五”中央国家机关节约能源资源工作时指出，中央国家机关配备更新公务用车中新能源汽车的比例要达到 50%以上。
- 7、保监会通报关联交易核查结果，20 多家保险公司存问题。问题包括，关联交易资金运用比例不符合规定、未按规定向保监会报告、未按规定在行业网站公司网站披露等。
- 8、上海市国税局已制定实施《个人出租不动产代开增值税发票管理办法（试行）》。上海私房出租应缴纳增值税，月租金 3 万以下可享受小微企业免征增值税优惠政策。
- 9、意在控制药品转手涨价的“两票制”已在江苏、陕西等多地开始推动实施，而已经在全省范围内实行“两票制”的福建省正着手开始试水“一票制”。业内人士认为，从政策发布和落地的速度可以预见，医药流通行业将很快迎来“大洗牌”。
- 10、据农业部透露，今年将以玉米结构为重点调整种植结构，采取保产能、适当调、产业化等多举措调玉米结构，预计今年玉米意向种植面积调减 2000 万亩以上。
- 11、5 月 5 日，北京土地市场成功出让三宗土地，成交地价全面上涨，合计成交金额为 95.35 亿，3 宗土地楼面价均超 3 万/平方米。

海外

- 1、美国 4 月 30 日当周首次申请失业救济人数 27.4 万，创五周最高，但依旧处于 30 万关口下方，意味着美国就业市场依旧稳健。
- 2、圣路易斯联储主席布拉德：美联储当前政策是正确的，6 月 FOMC 会议依然有行动可能。美联储没有耗尽子弹，如果必要可以采取更多行动。国际形势对美国的影响在 2016 年上半年消退，不认为英国脱欧是全球压力事件。

3、旧金山联储主席威廉姆斯：FOMC 应当会在 2016 年加息，今年加息 2-3 次是合理的。对全球数据的担忧情绪已经降温。如果英国脱欧，美联储将需要考虑加息决定的情况。

4、亚特兰大联储主席洛克哈特：6 月加息的可能性为 50%，美联储需要在 6 月会议时考虑英国脱欧公投的影响。美国大选可能影响美国经济的表现；目前对全球风险没有年初时那么紧张。

5、美国总统大选共和党参选人特朗普：支持低利率，并可能在当选后换掉美联储主席耶伦。弗兰克杜德利法案必须终止或是调整，这一法案令监管者运行银行。

6、新债王 Gundlach：美联储料在 2016 年设法加息一次。美联储不应在 2016 年加息，但个人认为其会加息。

7、欧洲央行月报：欧元区经济正在复苏，整体融资条件正在改善；保持适度的货币宽松非常关键，必要时央行将在授权范围内使用各种工具。

8、意大利央行行长维斯科：意大利银行业信贷质量近期有所改善；意大利银行业不良贷款规模仍相当庞大，要重视市场对不良贷款的担忧。

9、日本首相安倍晋三：与英国首相卡梅伦就扩大英日贸易协定达成共识。日本将英国视作欧盟的门户；若英国脱欧，对日本投资的吸引力将减少。

10、哈萨克斯坦央行：将关键利率下调至 15%；预期为 17%。捷克央行：将关键利率维持在 0.05% 不变。墨西哥央行：维持隔夜利率在 3.75% 不变。

 财经前瞻

04:30 美国 4 月 25 日当周货币供给 M1(亿美元)

07:30 澳大利亚 4 月 AIG 建筑业表现指数

07:50 日本 4 月基础货币年率

10:00 日本 4 月 Markit/日经综合 PMI

15:00 瑞士 4 月外汇储备(亿瑞郎)

15:30 英国 4 月 Halifax 季调后房价指数月率

15:30 德国 4 月建筑业 PMI

16:10 欧元区 4 月零售业 PMI

20:30 美国 4 月季调后非农就业人口(万)

20:30 加拿大 4 月全职就业人数(万人)

22:00 加拿大 4 月 IVEY 季调后 PMI

22:00 美国 4 月 29 日当周 ECRI 领先指标

———财经大事预告———

07:15 美国 斯坦福 达拉斯联储主席卡普兰和亚特兰大联储主席洛克哈特参加“国际货币政策及实物改革”讨论会。

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