



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年5月9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

现货总体需求良好，盘面已从回撤点反弹，建议观望或者尝试多单低位增仓。产业资讯：惠州供电局为满足企业用电需求，今年预算投入电网建设资金18.2亿元，同比增长17.52%，着力优化主网、做强配网、改造农网，全面提升电网质量和供电能力。伦铝期货：伦铝电3震荡下行，收报1598美元/吨，跌幅0.5%。沪铝期货：白天1607主力合约延续盘整，收报12340元/吨，含夜盘跌幅1.24%。隔夜1607合约开盘小幅冲高回落，后续受其他商品带动反弹，收报12440元/吨，涨幅0.81%。现货方面：华东市场铝报价12370-12410元/吨，均价12390元/吨，相对期货连续月贴水30-70元/吨；昨日现货市场成活跃，上下游都积极交易。

贵金属

上周美黄金整体维持高位调整走势，周间美国公布的制造业数据强劲，打压了金价，而周五晚间公布的美国4月非农就业数据异常疲软，大幅低于预期，反映出了目前美国劳动力市场的不景气，令美联储6月加息的可能性进一步降低，市场对于加息时点的预期也继续推后，预计将会继续提振金价。黄金ETF持仓在近期大幅增加并达到两年来的高位，体现出市场对于黄金看涨的情绪表现非常乐观。预计近期黄金将维持偏强走势，关注美黄金能否突破1300美元/盎司。操作，**多单继续持有。**

化工（甲醇、PTA）

加拿大原油产量减少，欧美原油期货继续上涨，PX跌至795，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。**

近期西北地区停车装置虽陆续恢复，但因当地 MTO 企业采购积极性依然较高，短时供应偏紧局

面难以有效改善，下周企业仍有窄幅上推意向。对于后期到港，下周（5月9日至5月15日）预估整体沿海进口船货到港量在13.80-14万吨，属于正常范围，5月进口货集中在中下旬到港，对于后期行情难以形成有效支撑，但1900附近60日均线仍是市场阻力点，**操作上建议中线逢高空。**

化工（L、PP）

LL:预计LL仍将延续弱势，需求淡季一般将会持续至6月以后的包装膜旺季启动，但实际需求增量仍存在不确定性，需求旺季的价格反弹在近年来也多次被证伪。可以确定的是，5月中旬开始的5、6月国产供应环比将会大幅增加，交割库内的货也将会在05合约结束后流入市场，供应压力较大。预计塑料弱势将持续，逢高抛空。风险点宏观等外部因素影响下，作为供需还是比较平衡的品种，聚烯烃中下游的阶段性的去库存/再库存行为很能影响短期行情走势。

PP:相比15年PP供应的高增长，今年PP拉丝料国产量相比去年下半年没有明显增长，同时粒料替代粉料、核销工厂增加国产料的采购量这两个变化对PP粒料增加了新增需求。因此虽然在扩产过程中，但PP相对LL底部支撑明显，在外盘和丙烯单体价格回落前维持难深跌的看法。

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

在对走私和减产的反复炒作之后，目前市场最关心的就是终端的采购需求。夏季来临若食糖销量仍

没有起色，糖价很难走升顺利。短期来看，平淡的销量仍要维持一段时间，盘面也以区间震荡为主，较难有趋势性机会。短线交易，逢回调滚动做多。



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	270.75	0.5	0.19%
	白银	3730	-31	-0.82%
	铜	36620	-220	-0.60%
	铝	12340	-115	-0.92%
	铅	12875	-165	-1.27%
	锌	14865	-35	-0.23%
	螺纹钢	2336	27	1.17%
	热卷	2493	35	1.42%
	沥青	1926	-52	-2.63%
	橡胶	12260	-100	-0.81%
大连商品交易所	大豆	3520	-90	-2.49%
	玉米	1515	-10	-0.66%
	豆粕	2614	-61	-2.28%
	豆油	6104	-94	-1.52%
	棕榈油	5352	-106	-1.94%
	鸡蛋	3907	-152	-3.74%
	焦煤	694.5	-12	-1.70%
	焦炭	984	-43	-4.19%
	铁矿石	417.5	5	1.21%
郑州商品交易所	LLDPE	8145	-65	-0.79%
	PVC	5080	25	0.49%
	聚丙烯	6742	-72	-1.06%
	棉花	12350	-215	-1.71%
	白糖	5588	-56	-0.99%
	强麦	2685	-2	-0.07%
	油菜籽	3947	-24	-0.60%
	菜粕	2176	-41	-1.85%
	菜籽油	5978	-96	-1.58%
	动力煤	378.8	-5	-1.30%
	PTA	4816	-56	-1.15%
	甲醇	1933	-44	-2.23%
	玻璃	945	-12	-1.25%
中金所	股指	3088.4	-104.2	-3.26%
	国债	99.96	-0.01	-0.01%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4788	17.50		0.37%
LME_铝3	1598	-8.00		-0.50%
LME_铅3	1742	13.50		0.78%
LME_锌3	1882.5	21.50		1.16%
COMEX黄金	1289.7	10.10		0.79%
COMEX白银	17.51	0.13		0.75%
NYMEX原油	44.56	0.05		0.11%
东京胶	183.7	-3.60		-1.92%
CBOT大豆	1035.25	28.75		2.86%
CBOT玉米	377	3.50		0.94%
CBOT豆粕	342.8	6.40		1.90%
CBOT豆油	33.06	0.70		2.16%
ICE棉花	61.92	-0.25		-0.40%
ICE白糖	15.8	0.07		0.45%



隔夜财经要闻

宏观

1、中国 4 月出口同比增 4.1%，连增两个月；进口降幅扩大至 5.7%，连降 18 个月，远逊预期；贸易顺差扩大 45.8%至 2980 亿元。

2、新华社发表评论，当前东北地区经济仍面临较大下行压力，民生建设任务复杂艰巨，东北振兴过程中，应始终把解决好群众最直接、最现实的利益问题放在突出位置。

3、国土部对《国土资源“十三五”规划纲要》进行解读：建设用地总量要得到有效控制，单位国内生产总值建设用地使用面积降低 20%；对房地产库存较高的城市，减少直至停止住房用地供应。

4、国务院发展研究中心余斌：供给侧改革有四方面的核心内容——推进相关领域改革、切实转变政府职能、改革创新供给结构、解放生产要素。

5、商务部：一季度，长江经济带沿线省市承接离岸服务外包执行金额约 548 亿元，占全国 62.5%，成为我国服务外包产业集聚程度最高的地区。

6、多位业内人士表示，借壳上市、并购重组审核会采取“具体问题具体分析”的方式，不会“一刀切”。在国企改革等大背景下，中国资本市场的重组潮或仍将延续。

7、相关部门正在酝酿中西部承接东部沿海地区产业转移的一揽子鼓励政策，目前政策已经基本成型，近期有望正式出炉。

8、中国企业研究院李锦：释放市场活力是此番盐业改革的重要目标，未来盐业将重新洗牌，全国共计 99 家盐业定点生产企业未来将可能重组合并为 30-50 家大型企业集团。随着盐业体制改革破题，石油天然气领域改革将进一步加快。

9、5 月 8 日 5 时许福建三明市泰宁县开善乡发生山体滑坡，约 30 名工人被埋。灾害发生后，习近平总书记和李克强总理均作出重要指示，要求相关部门迅速组织力量开展抢险救援。

10、据权威人士透露，“土十条”即《土壤环境保护和污染治理行动计划》将在6月5日世界环境日之前正式推出。分析人士指出，我国土壤污染日趋严重，目前我国土壤修复市场尚处于起步初期，未来空间巨大。

国内股市

1、据不完全统计，除5家过会农商行外，至少还有15家农商行正在筹备登陆A股或H股，此外还有6家农商行正积极筹备登陆新三板，凶猛程度不亚于城商行。

2、股市震荡令本周基金净值出现分化。统计的3297只开放式基金中，本周净值出现下跌的达到1301只，基金区间回报率最高为6.54%，最低为-15.02%，相差21.56%。

3、去年68家信托公司共实现净利润593.96亿元，同比增17.55%，平均每家公司为8.73亿元。

4、截至一季度末，成立满一年的券商集合理财产品共3603只，其中偏股型集合理财产品为637只，平均收益率为4.3%，远远跑赢大盘。

5、任泽平：目前投资者风险偏好较低，表现为对利好钝化、对利空敏感，因此市场不听故事看业绩；存量博弈与风险偏好偏低的大环境下，市场大方向是往绩优股抱团。

6、上市公司重要公告：凯撒旅游终止收购北京首航拟募资80亿深耕出境游业务。
*ST川化5月10日起暂停上市。深华新5月9日起更名为“美丽生态”。天地源：拟定增募资25亿加码房地产主业。国信证券：4月净利润环比下降56.46%。

7、今年已完成发行的38只新股中，网上网下新股申购中，就出现了8113位不按时缴款的投资者。“先申购后缴款”新规实施后，在不到4个月的时间内，网下新股申购首批黑名单就产生，中金公司、恒泰证券等5家券商赫然入列。

8、国泰君安乔永远：U型复苏预期将在曲折中形成；信用违约继续纠偏，流动性边际扰动尚不足虑；股市目前位置已具备坚守价值，静待初夏迷雾散去。

行业

- 1、发改委最近出台实施“十大扩消费行动”，提出发挥邮政系统、供销社系统现有农村网点布局优势，畅通市场流通网络，促进农村电商提速降价。
- 2、跨境电商进口新政有望迎来第三波调整。5月5日-6日，包括国务院、商务部在内的多个部门，对跨境电商新政的效果及影响进行了新一轮调研，相关报告下周将提交国务院。
- 3、5月8日上午，中国—海合会自贸区第七轮谈判在广州举行。中国商务部副部长王受文与海合会自贸谈判总协调人、沙特财政副大臣巴兹分别率团出席谈判。
- 4、长征七号遥一火箭5月8日从天津运往海南发射场，将按既定程序开展相应测试工作，预计6月下旬实施发射。
- 5、海关总署：中国1-4月份钢铁产品出口3690万吨，增幅为7.6%；1-4月份未加工铜、铜制品进口188万吨，同比增23.1%。
- 6、各煤炭主产地和大型煤企相继出台276个工作日停产放假保障措施，煤炭减量化生产进入全面执行期，煤炭供给呈趋紧态势，但由于不同用煤行业市场需求不一，煤价在整体维稳中出现分化。
- 7、国内钢市连续数周“火热”的上涨场面，已开始出现冷却迹象，现货钢价开始下跌，周跌幅超过5%，下游采购端的观望情绪在攀升，市场成交十分清淡。与此同时，铁矿石市场也进入了回落通道。
- 8、险资布局健康产业的步伐正在加快。5月8日，国内首家由保险公司投入的三级大型综合医院——阳光融和医院开业。业内人士认为，相比于其他社会资本办医，“保险+医疗”模式具有特殊优势，医疗健康产业已成为保险行业未来发展的重要方向之一。



财经前瞻

08:00 日本 3 月劳动现金收入年率

09:30 澳大利亚 4 月季调后 ANZ 总招聘广告月率

13:00 日本 4 月家庭消费者信心指数

14:00 德国 3 月工作日调整后制造业订单年率

15:15 瑞士 4 月 CPI 年率

15:30 英国 4 月 Halifax 季调后房价指数月率

16:00 台湾 4 月贸易帐(亿美元)

16:30 欧元区 5 月 Sentix 投资者信心指数

20:15 加拿大 4 月新屋开工(万户)

22:00 美国 4 月就业市场状况指数(LMCI)

————财经大事预告————

--:-- 比利时 布鲁塞尔 欧元区财长就希腊问题举行特别会议。

16:05 英国 伦敦 英国央行副行长贝利(Andrew Bailey)在 London City Week 发表简短的主旨演说。

17:10 英国 伦敦 美联储芝加哥联储主席埃文斯(Charles Evans)就当前经济形势和货币政策发表讲话。

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