



大地商品期货晨报

》》》 日期：2016年5月10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

现货全天成交分歧，随着期货价格大跌，下游开始观望，上游积极报价，期货盘面过于偏弱，但总体供求面偏强，建议多单持有观望。产业资讯：中国海关数据显示，2016年4月中国出口未锻轧铝及铝材总量为40万吨，同比减少7%，今年前4月中国累计出口未锻轧铝及铝材148万吨，同比减少10.0%。主要原因在于4月份出口利润大幅下降。但4月份铝锭社会库存下降17.6万吨，国内需求表现良好。伦铝期货：伦铝电3大幅下跌，收报1560.5美元/吨，跌幅2.35%。沪铝期货：白天1607主力合约开低走低，收报12055元/吨，含夜盘跌幅2.31%。隔夜1607合约开盘再次走低，后续盘整，收报11915元/吨，涨幅2.46%。现货方面：华东市场铝报价12360-12400元/吨，均价12380元/吨，相对期货连续月升水195-235元/吨。

贵金属

隔夜美黄金高位回落，因美元走强，投资者风险情绪大幅回升，大宗商品普遍遭遇抛售。但黄金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。预计短线黄金在小幅调整后仍将维持强势，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）

加拿大野火减弱及库存续增，油价周一双双收跌，PX为791，PTA5月供需维持在平衡附近，且后期仓单压力较大，成本端若无明显推动力道，PTA可能震荡偏弱。**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。终端抵触，内地其余市场上推受阻，局部面临回调压力。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）

期货走弱，上游库存累积较快，现货价格继续下调，成交刚需少量采购为主。下午收盘后LL成交好转，有投机性需求入场。华北LL8300-8320（-70），PP华东6650-6700（-50）。LL09合约已经跌破3月以来低点，也基本印证贴水扩大逻辑，基本面看继续向下空间不大，空单可部分止盈。PP仍维持难深跌看法，波段操作6500-7000

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，逢急跌短多**



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 | 270.05 | -0.7 | -0.26% |
| | 白银 | 3828 | 98 | 2.63% |
| | 铜 | 35840 | -780 | -2.13% |
| | 铝 | 12055 | -285 | -2.31% |
| | 铅 | 12970 | 95 | 0.74% |
| | 锌 | 14745 | -120 | -0.81% |
| | 螺纹钢 | 2175 | -161 | -6.89% |
| | 热卷 | 2308 | -185 | -7.42% |
| | 沥青 | 1892 | -34 | -1.77% |
| | 橡胶 | 11785 | -475 | -3.87% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 3530 | 10 | 0.28% |
| | 玉米 | 1514 | -1 | -0.07% |
| | 豆粕 | 2666 | 52 | 1.99% |
| | 豆油 | 6236 | 132 | 2.16% |
| | 棕榈油 | 5506 | 154 | 2.88% |
| | 鸡蛋 | 3875 | -32 | -0.82% |
| | 焦煤 | 664 | -30.5 | -4.39% |
| | 焦炭 | 929.5 | -54.5 | -5.54% |
| | 铁矿石 | 388 | -29.5 | -7.07% |
| | 胶合板 | 74.3 | 0 | 0.00% |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8070 | -75 | -0.92% |
| | PVC | 5040 | -40 | -0.79% |
| | 聚丙烯 | 6633 | -109 | -1.62% |
| | 棉花 | 12165 | -185 | -1.50% |
| | 白糖 | 5561 | -27 | -0.48% |
| | 强麦 | 2686 | 1 | 0.04% |
| | 油菜籽 | 3967 | 20 | 0.51% |
| | 菜粕 | 2204 | 28 | 1.29% |
| | 菜籽油 | 6112 | 134 | 2.24% |
| | 动力煤 | 370.8 | -8 | -2.11% |
| | PTA | 4774 | -42 | -0.87% |
| | 甲醇 | 1913 | -20 | -1.03% |
| | 玻璃 | 933 | -12 | -1.27% |
| 中金所 | 股指 | 3022 | -66.4 | -2.15% |
| | 国债 | 100.29 | 0.33 | 0.33% |

外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | | 涨跌幅 |
|---------|--------|--------|---|--------|
| LME_铜3 | 4724 | -64.00 |  | -1.34% |
| LME_铝3 | 1582.5 | -15.50 |  | -0.97% |
| LME_铅3 | 1730 | -12.00 |  | -0.69% |
| LME_锌3 | 1852 | -30.50 |  | -1.62% |
| COMEX黄金 | 1265.4 | -24.30 |  | -1.88% |
| COMEX白银 | 17.06 | -0.45 |  | -2.57% |
| NYMEX原油 | 43.24 | -1.32 |  | -2.96% |
| 东京胶 | 180.9 | -2.80 |  | -1.52% |
| CBOT大豆 | 1027 | -8.25 |  | -0.80% |
| CBOT玉米 | 368.25 | -8.75 |  | -2.32% |
| CBOT豆粕 | 340.3 | -2.50 |  | -0.73% |
| CBOT豆油 | 32.78 | -0.28 |  | -0.85% |
| ICE棉花 | 61.62 | -0.30 |  | -0.48% |
| ICE白糖 | 15.85 | 0.05 |  | 0.32% |



隔夜财经要闻

宏观

- 1、李克强：政府存在放权不到位；要下决心减少审批，要优化政府服务，提高公共服务的供给效率；要抓紧建立行业准入负面清单制度，破除民间投资进入电力、电信、交通、油气、市政公用、养老、教育等领域不合理限制和隐性壁垒。
- 2、国务院发布促进外贸回稳向好的若干意见。意见要求，大力支持外贸企业融资，减免规范部分涉企收费。降低部分日用消费品关税，引导境外消费回流。重点支持先进设备、先进技术进口，鼓励企业引进消化吸收再创新。
- 3、人民日报再访权威人士：彻底抛弃试图通过货币宽松促增长幻想。经济走势不可能 U 型、V 型，而是 L 型，不是一两年能过去；投资扩张只能适度不能过度；不能也没必要加杠杆硬推经济；股市、汇市、楼市回归各自功能定位，尊重各自发展规律，不能简单作为保增长手段。
- 4、张德江：要积极发挥农业龙头企业和农民专业合作社的作用，加强对食用农产品生产、加工环节的监督管理，把好食品安全“源头关”。加快构建严密高效、社会共治的食品安全治理体系。
- 5、发改委和工信部等部门正抓紧起草处置“僵尸企业”工作方案，有望加快出台。对于产能过剩行业，将实施分业施策的政策。在金融支持方面，银行将根据不同行业、不同企业特点实施差异化信贷政策，今年将在 20 个左右城市开展试点。
- 6、长江经济带省市主要经济指标增幅高于全国平均水平。同时，各省市正在研究起草长江经济带省际协商合作机制，推进生态环境协同保护治理、基础设施互联互通、产业协同发展和有序转移。
- 7、地方落实供给侧改革的方案近期密集出台。截至目前，包括湖北、甘肃、四川、重庆、青海、广东、贵州、浙江等地区已出台供给侧改革的整体实施方案；上海、湖南、山东等地区也将在今年内出台相关方案。
- 8、广东“十三五”规划纲要全文公布。根据规划，未来五年广东的年均经济增速确定

为 7%，确立 2018 年为广东率先全面建成小康社会的目标年。

9、央行召开 2016 年征信工作会议，要求加强调查研究，合理定位征信的基础作用，科学规划征信市场发展；进一步完善征信管理制度和机制，防范征信市场风险；加强信用评级机构的国际对话与交流等。

10、重庆发布《市属国有重点企业功能界定与分类的通知》，将市属国有重点企业分为商业一类、商业二类和公益类。其中，商业一类市属国有重点企业将按照市场化要求实行商业化运作，实现优胜劣汰、有序进退。

11、发改委印发《关于打造现代综合客运枢纽提高旅客出行质量效率的实施意见》的通知，将会同有关方面统筹推进全国综合客运枢纽建设，在规划布局、项目审核等方面加大支持力度，并通过合作共建、试点示范等方式加强指导。

12、海通证券首席经济学家李迅雷分析，权威人士强调了政策“度”的把握，并重申货币政策要稳健，由此可以推测未来货币政策的宽松空间将会收窄。预计二季度信贷可能会收紧。

国内股市

1、周一 A 股再度重挫，上证综指收盘缩量跌近 3%报 2832.11 点；深成指跌逾 3% 击穿万点大关；创业板跌 3.5%。资源股、壳资源股批量跌停。

2、A 股两融余额结束三日连增，下降逾百亿。截至 5 月 6 日，沪深两市融资融券余额报 8602.77 亿元，较前一交易日减少 114.4 亿元。

3、4 月份中国证券市场投资者信心指数达到 48.8，较 3 月（54.7）出现一定回落，与 2 月持平。虽然投资者信心受到一定影响，结束了之前连续两个月的上升态势，但投资者认为政策面有利于市场的因素依然存在，目前大盘持续下跌的空间不大，抗跌性较强。

4、证监会主席助理黄炜：做好投资者合法权益保护工作，需要建立一整套办法机制，增长投资者维权知识，优化投资者维权机制，这其中最为重要、也是最为基础的环节就是要加强投资者教育。

5、目前阿里旗下天猫和淘宝平台有大量电商企业正在酝酿 IPO 计划，数量超过 100 家。为此，阿里已于近期成立了“协助商家上市办公室”，并开始协同深交所等相关机构，为上述拟上市公司提供帮助。

6、来自政府的补助在上市公司的业绩中正在扮演越来越重要的角色。2015 年，2847 家 A 股上市公司，共计获得政府补助 1194.47 亿元，较 2013 年的 792.8 亿元和 2014 年的 924.04 亿元进一步增加。

7、粤传媒数名前任高管近期被广州市纪委约谈问话，其中级别较高者有原总经理赵文华、原副总经理陈广超。知情人士透露，此番约谈与粤传媒两年前耗资 4.5 亿元收购的户外 LED 广告商香榭丽有关。

8、证监会：无锡路通视信网络股份有限公司、浙江和仁科技股份有限公司首发申请 5 月 13 日上会。

9、周一恒指报 20156.81 点，涨 0.23%；九龙仓集团涨超 3%领涨蓝筹。恒生国企指数跌 0.25%；恒生红筹指数涨 0.06%。

10、沪股通十大成交活跃个股：贵州茅台、中国太保、长江电力、中国平安、宇通客车、城投控股、均胜电子、国睿科技、上海贝岭、中信证券。港股通十大成交活跃个股：招商银行、中国银行、工商银行、中信股份、中国石油化工股份、中国平安、丰盛控股、中国人寿、光启科学、农业银行。

11、上市公司重要公告：大名城获嘉诚中泰二度举牌。法尔胜获江阴耀博泰邦举牌。嘉凯城 5 月 10 日复牌，恒大地产拟斥资逾 36 亿入主。

12、中国银行称，正在积极筹备参与不良资产证券化试点的相关工作。同时，公司将在相关发行文件中披露以往年度不良贷款及其处置情况的相关数据。

行业

1、跨境电商进口监管新政拟作调整，新的调整意见目前正在部委之间会签，有望近期发布。调整意见拟暂缓一年实施新政所涉及的具体监管措施，保留新政对税率所做的调整。

2、网信办联合调查组公布进驻百度调查结果称，百度搜索相关关键词竞价排名结果客观上对魏则西选择就医产生了影响，必须立即整改。百度随后回应称，立即全面审查医疗类商业推广服务，改变过去以价格为主的排序机制；增设 10 亿元保障基金，对网民因使用商业推广信息遭遇假冒、欺诈而受到的损失经核定后进行先行赔付。

3、农业部办公厅印发《促进草牧业发展指导意见》。意见指出：到 2020 年，人工种草保留面积达到 3.5 亿亩，草产品商品化程度不断提高；牛羊肉总产量达到 1300 万吨以上，奶类达到 4100 万吨以上。

4、在“沪九条”发布后，上海豪宅成交套数现大幅上涨：1-4 月上海市单价 10 万元/平方米豪宅累计成交 400 套，达去年同期 7.3 倍。

5、外管局：一季度，境外投资者对中国境内金融机构直接投资净流入 5.36 亿美元；中国境内金融机构对境外直接投资净流出 17.79 亿美元。

6、工商总局：将于 5 月至 11 月在全国范围内开展针对网络市场存在的突出违法问题的整治，进一步落实网店实名制，督促平台经营者自查自纠，对违法违规的网络经营者实施网络违法失信惩戒。

 财经前瞻

- 07:01 英国 4 月 BRC 总体零售销售年率
- 07:30 澳大利亚 5 月 8 日当周 ANZ 消费者信心指数
- 09:30 中国 4 月 CPI 年率
- 13:45 瑞士 4 月季调后失业率
- 14:00 德国 3 月末季调贸易帐(亿欧元)
- 14:00 德国 3 月季调后工业产出月率
- 14:00 德国 3 月经常帐(亿欧元)
- 14:30 法国 4 月商业景气指数
- 14:45 法国 3 月工业产出月率
- 14:45 法国 3 月政府预算(亿欧元)
- 16:00 意大利 3 月工作日调整后工业产出年率
- 16:00 意大利 3 月季调后工业产出月率
- 16:30 英国 3 月商品贸易帐(亿英镑)
- 18:00 美国 4 月 NFIB 小型企业信心指数
- 19:45 美国 5 月 7 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:55 美国 5 月 7 日当周红皮书商业零售销售年率

22:00 美国 3 月 JOLTs 职位空缺(万)

22:00 美国 3 月批发销售月率

————财经大事预告————

--:-- 英国 伦敦 第三届拉美欧洲投资者论坛(LAEIF)召开。

01:00 美国 明尼阿波利斯 美联储明尼阿波利斯联储主席卡什卡利(Neel Kashkari)在明尼苏达经济俱乐部发表讲话。

22:00 英国 伦敦 英国央行副行长贝利(Andrew Bailey)在欧洲复兴开发银行的会议上出席一场讨论会。

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 |