



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年5月11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

现货低价成交比较活跃，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：在近日举行的"中国交通用铝展览会"上，中国忠旺等全球100多家知名展商亮相，铝在交通运输领域应用的重要成果也汇聚于此得以展现。正是看到了铝合金在交通运输领域的广阔发展前景，以中国忠旺为代表的高端铝企早已在该市场深耕多年，以推动交通轻量化发展进程。伦铝期货：伦铝电3震荡调整，收报1562.5美元/吨，跌幅0.22%。沪铝期货：白天1607主力合约盘整，收报11910元/吨，含夜盘跌幅2.50%。隔夜1607合约继续盘整，收报11935元/吨，涨幅0.25%。现货方面：华东市场铝报价11970-12010元/吨，均价11990元/吨，相对期货连续月升水0-40元/吨。

贵金属

隔夜美黄金延续回落，但尾盘小幅回升，美元走强，投资者风险情绪大幅回升，美股上涨，对金价产生压制。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。操作，**多单逢低持有**。

化工（甲醇、PTA）

全球多处地区石油供应中断，周二欧美原油期货反弹，PX为790，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）

价格低位支撑明显，下游补库需求被激发，库存开始向中下游转移，现货价格跟随走高成交改善明显。总体推荐单边做多PP的头寸，区间6500-7000。

油脂油料

5月USDA供需报告小幅下调南美大豆产量，但大幅上调美豆出口数据以应对南美减产，美豆新作及旧作库存预估均少于预估，报告整体利多，带动隔夜美豆触及涨停后回落，美豆粕涨停，国内油厂受到美豆大涨带动，整体气氛已经转变，多选择低位挺价，高位出货，下游补库意愿也将增加，短期豆类整体上行概率较大，**投资者多单入场。**

白糖

夜盘郑糖小幅增仓下行但仍在5550一线上方徘徊，昨日产区现货报价持稳，成交一般，近几日现货报价坚挺为糖价带来支撑，但要想向上突破还需要现货销量的配合。短期看上下空间都有限较难有趋势性机会。**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	267.6	-2.45	-0.91%
	白银	3768	-60	-1.57%
	铜	35950	110	0.31%
	铝	11910	-145	-1.20%
	铅	12970	0	0.00%
	锌	14715	-30	-0.20%
	螺纹钢	2147	-28	-1.29%
	热卷	2303	-5	-0.22%
	沥青	1898	6	0.32%
	橡胶	11895	110	0.93%
大连商品交易所	大豆	3508	-22	-0.62%
	玉米	1512	-2	-0.13%
	豆粕	2660	-6	-0.23%
	豆油	6226	-10	-0.16%
	棕榈油	5488	-18	-0.33%
	鸡蛋	3898	23	0.59%
	焦煤	688.5	24.5	3.69%
	焦炭	936	6.5	0.70%
铁矿石	385.5	-2.5	-0.64%	
郑州商品交易所	LLDPE	8165	95	1.18%
	PVC	5055	15	0.30%
	聚丙烯	6693	60	0.90%
	棉花	12240	75	0.62%
	白糖	5584	23	0.41%
	强麦	2686	0	0.00%
	油菜籽	3959	-8	-0.20%
	菜粕	2174	-30	-1.36%
	菜籽油	6118	6	0.10%
	动力煤	378	7.2	1.94%
	PTA	4746	-28	-0.59%
	甲醇	1938	25	1.31%
	玻璃	941	8	0.86%
中金所	股指	3035.2	13.2	0.44%
	国债	100.34	0.05	0.05%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4678	-46.00	-0.97%
LME_铝3	1559	-23.50	-1.48%
LME_铅3	1751.5	21.50	1.24%
LME_锌3	1850	-2.00	-0.11%
COMEX黄金	1267.3	1.90	0.15%
COMEX白银	17.15	0.09	0.53%
NYMEX原油	44.53	1.29	2.98%
东京胶	181.5	0.60	0.33%
CBOT大豆	1080.25	52.75	5.13%
CBOT玉米	379.75	10.75	2.91%
CBOT豆粕	360.3	20.00	5.88%
CBOT豆油	33.44	0.61	1.86%
ICE棉花	61.13	-0.49	-0.80%
ICE白糖	16	0.08	0.50%



隔夜财经要闻

宏观

1、统计局公布，4月CPI同比上涨2.3%，连续3个月高于2%，环比下降0.2%；4月PPI同比下降3.4%，降幅连续四个月缩窄，环比则上涨0.7%。统计局表示，4月CPI环比下降，主要是受鲜菜价格下降较多的影响；猪肉和鲜菜价格同比涨幅依然较高。PPI环比涨幅扩大0.2个百分点，这是由于部分工业行业价格涨幅扩大、石油加工业价格环比止跌回升等。

2、中金公司：PPI回升意味着企业的盈利或将继续改善；招商证券：PPI改善超预期，通胀因素仍将制约货币政策空间；申银万国：核心通胀保持稳定，货币政策暂处观察期；民生证券：CPI或已过短期高点货币宽松不会转向。

3、国务院办公厅发出通知，要求对促进民间投资政策落实情况开展专项督查。在各省（区、市）、各有关部门开展自查的基础上，国务院将派出9个督查组赴18个省（区、市）开展实地督查。

4、财政部、国家税务总局发布《关于全面推进资源税改革的通知》及配套细则，将扩大资源税征收范围，先在河北省开展水资源税试点，逐步将水、森林、草场、滩涂等资源纳入征税范围；实施矿产资源税从价计征改革，纳入改革的矿产资源税收入全部为地方财政收入。此次资源税从价计征改革及水资源税改革试点，自2016年7月1日起实施。

5、商务部：当前中国外贸发展长期向好的基本面没有改变；3月份以来贸易条件继续改善；当前外部需求总体依然偏弱，2016年外贸形势依然严峻复杂，下行压力仍然较大。

6、商务部部长：加快利用外资供给侧结构性改革，稳定外商投资规模和速度；继续放宽外资准入，扩大服务业和一般制造业开放；创新外资监管服务方式。

7、发改委批复两公路项目，总投资近500亿元。其中，四川省仁寿至屏山新市公路，总投资约245.26亿元；重庆市城口（陕渝界）至开县公路，估算投资237亿元。

8、上海正在编制到 2040 年的上海市城市整体规划，其中一大内容就是土地利用规划。根据规划，上海中心城区将保留少量工业用地，郊区工业用地占建设用地比重将不低于 15%-20%。

9、国家税务总局有望在 5 月中下旬出台一项反避税重磅文件，内容是关于企业关联申报和同期资料的一则公告，旨在要求大型跨国企业披露更详尽的年度关联业务往来报告表、国别报告和转让定价同期资料，以帮助税务机关判断企业是否采取不合理避税手段。

10、5 月 8 日至 10 日，中国-海合会自贸区第七轮谈判结束。双方就服务贸易、投资、经济技术合作以及货物贸易遗留问题等内容进行深入交流，谈判取得积极进展。

11、5 月 11 日是国内成品油调价“窗口”。市场预测国内汽、柴油价格将再度迎来上调，预计每升涨价约 0.1 元。

国内股市

1、周二 A 股地量震荡收盘微涨，上证综指涨 0.02% 报 2832.59 点；深成指、创业板均涨 0.03%。“中字头”股发力护盘，食品饮料强势。

2、A 股两融余额跌破 8600 亿，创 3 月 21 日以来新低。截至 5 月 9 日，沪深两市融资融券余额报 8544.23 亿元，较前一交易日减少 58.54 亿元，连跌两日。

3、据彭博社报道，不愿具名知情人士称，中国证监会考虑限制中概股借壳回归措施。考虑中的措施包括对中概股回归的估值按照一定的市盈率进行限制，另外还考虑限制每年中概股借壳回归交易的数量。

4、中国信达拟在境外非公开发行优先股，募集不超过 300 亿元。中国五矿集团募集 150 亿元人民币用于重组。

5、中登公司数据显示，上周沪深两市新增投资者 26.21 万，环比降 35.59%，结束此前连续三周增加。

6、全国股转系统公布主办券商执业质量首次评价结果：4 月，全国股转公司共记

录负面行为 728 条，涉及 82 家主办券商；其中，推荐挂牌类 369 条，占比 50.69%。

7、中国基金业协会数据显示，截至 4 月底，已登记私募基金管理人 23880 家，相比 3 月份的 25901 家，骤减 2021 家，印证了此前“约 2000 家私募将被注销资格”的说法。4 月份私募基金从业人员 40.63 万人，比 3 月减少 4 万人左右。

8、截至 2016 年 4 月底，150 只基金系 QDII 产品（含分级基金、不同货币种类）中，成立以来收益为正的仅 71 只，不到一半，收益率超过 10%的仅 48 只。

9、4 月以来已有超过 10 家上市公司被举牌，而今年以来共计有 23 家公司被举牌。市场人士指出，在市场弱势调整的背景下，二级市场股价相对偏低，吸筹成本相对便宜，部分股权分散的上市公司成为各路资金争抢的对象。

10、博敏电子涉嫌造假上市，公司年报没有按照规定披露公司前五大客户的销售额占年度销售总额的比例，也没有披露前五大客户的名称及销售额。同时，博敏电子不仅涉嫌大幅虚增子公司江苏博敏资产，更涉嫌在招股书中将原本是公司在北京的营销中心包装成大客户博京电子。

11、中小板全部上市公司已经公告了 2016 年半年业绩预告，预告净利润中值计算，中小板（除券商、借壳）2016 上半年净利润增速为 28%，增速较 2015 年有较为明显提升，禽畜养殖和新能源车产业链贡献巨大。

12、周二恒指涨 0.43%报 20242.68 点；恒生国企指数涨 0.42%；恒生红筹指数跌 0.50%。联想集团遭大摩降级至“减持”，收盘跌 8.25%。

13、沪股通十大成交活跃个股：贵州茅台、中信证券、青岛海尔、中国平安、伊利股份、海螺水泥、中国建筑、兴业银行、上汽集团、宇通客车。港股通十大成交活跃个股：招商银行、工商银行、中国太平、建设银行、中信股份、辉山乳业、中国宏桥、新华保险、国美电器、中国中车。

14、上市公司重要公告：中国电建拟定增不超 120 亿元股票复牌；天目药业遭中国民生信托举牌；*ST 亚星获原第一大股东亚星集团举牌；西部证券控股股东承诺全额认购可配售股份；中金黄金拟配股募资 33 亿元；洛阳钼业拟 15 亿美元海外收购铌和磷业务。

行业

1、穆迪：未来 12 个月中国住宅地产市场的合约销售额增速将会放缓，而一、二线城市的库存水平将小幅回升但仍维持在近年的低点。

2、发改委同意云南省、贵州省开展电力体制改革综合试点，要求两省加快组建相对独立的电力交易机构，积极推进输配电价等方面改革，为推进全国面上改革探索路径。

3、银监会公布一批行政处罚案件，各地银监局近日对辖区内金融机构开出了不少罚单。罚单涉及到的问题较为广泛，除了票据违规外，还包括消费贷违规、违规收费、信贷资金流入资本市场等。一些银行违规参与“首付贷”业务的行为也浮出水面。

4、上海链家最新监测数据显示：4 月，全国 300 城市土地市场共成交建筑用地面积 4537 万平方米，环比下降 8.7%，但同比仍上升 11.3%；出让金总计 1416 亿元，环比上升 20.47%。

5、《深圳市住房建设规划（2016-2020）（征求意见稿）》提出“十三五”期间总建设目标为：有效供应住房 65 万套，其中新建商品住房预售与现售 30 万套，保障性住房供应 35 万套；新增安排筹建住房 75 万套，其中新增安排建设商品住房 35 万套，新增安排筹建保障性住房 40 万套。

6、四部门联合发布通知，明确对城市公交、农村客运、出租车、渔业、林业等行业油价补贴政策进行调整，从而改变油价补贴与用电量挂钩的机制。其中，将农村客运、出租车行业油价补贴转为一般性转移支付。

7、首届世界旅游发展大会将于 5 月 18 日在北京举行，届时将发布《旅游促进发展北京宣言》。据悉，此次会议将阐述“一带一路”战略和发展旅游业的政策主张，推动我国旅游产业转型升级。

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