



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年6月3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

贵金属

隔夜美黄金维持弱势盘整，目前市场对于美联储近几个月内加息的预期大幅升温，预计将会是近期持续打压金价的主要因素，关注美黄金 1200 美元/盎司关口支撑。预计近期金价仍将延续弱势震荡，关注今晚非农数据结果，**操作以暂时观望为主。**

化工（甲醇、PTA）

美国原油库存下降,国际油价跌后反弹,PX为795，6月PTA预估开工率维持较高水平，且需求不佳，预计PTA整体将维持偏弱格局，**中线逢高空。**

近期部分甲醇装置停车检修，但6月上中旬进口船货到港量较多。下游需求方面，虽然南京惠生已重启，但兴兴上周五降负至7成且传统下游进入需求淡季。总的来说，受近期港口到货集中的压制，甲醇持续反弹空间不大后期或将转弱，操作上**建议前期空单择机平仓。**

化工（L、PP）

OPEC未就新的产量目标达成协议，将维持目前无产量目标状态不变，油价跌幅扩大。昨日聚烯烃期货震荡走弱，但低位支撑较强。现货市场整体货少，下游对目前价位抵触情绪较强，刚需少量接货，成交偏弱。本周开始进入聚烯烃装置密集恢复投产期，这部分货源预计下周将投入市场，丙烯和PP粉料的供应也将继续增长。**逢高空**

油脂油料

隔夜美豆大涨创出新高，带动豆粕价格上行。周末美国气象局及澳大利亚气象局相继提高了夏季出现拉尼娜现象的概率，市场预计美国有较大概率遭受干旱。后续焦点仍在南美最终减产情况，目前市场对减产预估远高于5月USDA报告下调幅度，加上对于美国作物生长状况的担忧以及需求前景

的乐观预期，豆类中长线仍有较大上行可能，**投资者多单谨慎持有**

白糖

隔夜原糖因忧虑巴西降雨扰乱甘蔗收割和装运延期，大涨4%至两年高点，郑糖夜盘受此提振振荡走高，产区报价持稳，成交一般。目前外盘的走高有助于阻挡进口糖和走私糖数量，利于国内市场价格的企稳，但郑糖上涨的最大阻力还是来自于现货方面的走量。关注产销数据，**滚动操作。**



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	259.65	0.3	0.12%
	白银	3593	3	0.08%
	铜	35280	90	0.26%
	铝	12145	55	0.45%
	铅	12860	190	1.50%
	锌	15580	610	4.07%
	螺纹钢	1954	-1	-0.05%
	热卷	2153	-14	-0.65%
	沥青	1856	28	1.53%
	橡胶	10445	200	1.95%
大连商品交易所	大豆	3766	53	1.43%
	玉米	1611	-3	-0.19%
	豆粕	2977	79	2.73%
	豆油	6016	102	1.72%
	棕榈油	5312	66	1.26%
	鸡蛋	3842	19	0.50%
	焦煤	688	2.5	0.36%
	焦炭	853	5.5	0.65%
	铁矿石	343.5	-5	-1.43%
郑州商品交易所	LLDPE	7960	-75	-0.93%
	PVC	5170	-10	-0.19%
	聚丙烯	6617	-31	-0.47%
	棉花	12590	15	0.12%
	白糖	5520	5	0.09%
	强麦	2671	13	0.49%
	油菜籽	4268	122	2.94%
	菜粕	2498	99	4.13%
	菜籽油	6122	36	0.59%
	动力煤	412.8	7.8	1.93%
	PTA	4546	14	0.31%
	甲醇	1918	41	2.18%
	玻璃	1009	-19	-1.85%
中金所	股指	3135.4	3.6	0.11%
	国债	100.22	-0.1	-0.10%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4597	-9.00		-0.20%
LME_铝3	1539.5	-31.00		-1.97%
LME_铅3	1704.5	-3.50		-0.20%
LME_锌3	1977.5	9.50		0.48%
COMEX黄金	1213	-2.20		-0.18%
COMEX白银	16.01	0.04		0.25%
NYMEX原油	49.05	0.14		0.29%
东京胶	157.5	0.30		0.19%
CBOT大豆	1140	39.00		3.54%
CBOT玉米	413.5	0.50		0.12%
CBOT豆粕	415	15.00		3.75%
CBOT豆油	32.27	0.05		0.16%
ICE棉花	63.24	-0.01		-0.02%
ICE白糖	18.16	0.82		4.73%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、李克强：将继续深化改革开放，攻坚克难，大力发展新经济、培育新动能、改造和提升传统动能；中国有能力保持经济中高速增长，跃上中高端水平。
- 2、央行：上海自贸区部分金改经验已在全国推广；上海自贸试验区“金改 40 条”发布以来，央行推出一系列细则，包括允许区内企业外债意愿结汇、放宽跨国公司外汇准入条件等。
- 3、发改委：十三五时期，要加大创新力度，提高对实体经济的支持和服务水平，利率、汇率等金融市场化改革加速推进，也要求金融机构改善单一业务结构，增强持续盈利能力。
- 4、《中国（广东）自由贸易试验区条例》全文发布，这也是粤、津、闽三个第二批自贸区中的最后一份“基本法”，将从 7 月 1 日起施行。“容错机制”的写入，成为广东自贸区条例一大亮点，明确“创新失败可免追责”。
- 5、国税总局出台 20 大举措，包括设置办税服务厅首次申报专窗、国税地税“一窗式”服务、进驻窗口全流程办结、先收后办等，保障纳税人顺利完成首次纳税申报。
- 6、央行周四进行 700 亿元 7 天期逆回购，当日有 750 亿元逆回购到期，实现净回笼 50 亿元。分析称，进入 6 月半年末，市场对 MPA 政策等带来的资金面扰动较为谨慎，债市中期仍有支撑，但 6 月波动不可怠慢。
- 7、发改委：同意将苏州工业园区等 33 个开发区确定为长江经济带国家级转型升级示范开发区。
- 8、财政部副部长朱光耀：中美应该加强政策协调与合作,互相开放市场；欢迎美联储就利率决议同中国加强沟通；美联储利率决议将对中国和全球经济产生重大影响。
- 9、中纪委通报专项巡视情况：国资委落实中央决策部署不够到位，推进国资国企

改革进度较缓，对央企存在问题督促整改不力；工信部项目资金管理不严，存在较大廉政风险。

10、5月份生猪均价仍然整体呈现稳中小幅上调走势，并再次刷新历史新高。受此影响，尽管食品价格整体走弱，5月份居民消费价格指数（CPI）或将维持高位。多家机构预测，5月份CPI同比涨幅为2.3%，与上个月持平。

11、中国证券报：今年经济形势错综复杂、需求侧需要货币政策托稳，决定了货币政策难以发生方向性转变。“灵活适度”可能是下半年货币政策主线。

12、今年以来，已有25个省份出台了“降成本”的方案和目标，措施主要集中在降低税费成本、降低人工成本、降低资源要素价格、减少物流成本、减少融资成本等五个方面。

海外

1、美联储发言人：美联储主席耶伦8月26日将出席杰克逊霍尔全球央行年会并讲话。耶伦去年没有参加这个会议。

2、IMF发言人：美联储最好采取较为温和的货币正常化策略，是否加息应根据经济数据表现来决定，至少要看到通胀将稳固回升至美联储2%的中期目标；近期数据持续暗示美联储的加息步伐应该是循序渐进。

3、美国财长 Jack Lew：如果中国被视为在干预外汇，以不公平方式获取优势，那么中国明白，干预将产生严重后果，可能破坏中美之间的关系；尽管中国在汇率市场化方面已取得进展，但美国在要求中国向汇率市场化迈进方面不会心慈手软。

4、美国达拉斯联储主席卡普兰：经济越来越接近6月或7月加息的关键点，达到有理由采取下一步行动的情形，下一步并不一定意味着6月份；预计今年美国GDP增速为2%，过去三个月通胀已有所回升；中国经济放缓可能会给美国经济增长带来阻力。

5、欧洲央行：维持主要再融资利率0%不变，维持隔夜存款利率-0.4%不变，维持隔夜贷款利率0.25%不变，QE规模维持在每月800亿欧元，均符合预期；购买公司债时将优先考虑发行评级，而非其他评级；可能在有条件的前提下购买负利率债

券；将在购买公司债时注意流动性。

6、欧洲央行行长德拉吉：QE 将至少持续至 2017 年 3 月，直到通胀达到适合水平，低利率将至少一直持续到 QE 结束；若有必要将毫不犹豫采取行动，但降息的空间有限；经济正在持续复苏，但经济增长风险仍偏向下行，下行风险与全球经济、英国脱欧公投和其它地缘政治风险有关。

7、美国 5 月 28 日当周首次申请失业救济人数 26.7 万，创五周新低，预期 27 万，前值 26.8 万；当周初请失业金人数四周均值 27.675 万，前值 27.85 万。

8、欧元区 4 月 PPI 环比降 0.3%，不及预期，创 2009 年 11 月以来最大降幅；欧元区 4 月 PPI 同比降 4.4%，前值降 4.2%，不及预期。

9、美国商务部宣布终裁结果，认定从中国、加拿大进口的滑轮、飞轮等铁质机械传动部件存在倾销行为，倾销幅度分别为 2.17%至 401.68%和 100.47%至 191.34%。

 财经前瞻

- 04:30 美国 5 月 23 日当周货币供给 M1
- 05:00 韩国 5 月外汇储备
- 07:30 澳大利亚 5 月 AIG/CBA 服务业表现指数
- 08:00 日本 4 月劳动现金收入年率
- 09:45 中国 5 月财新服务业 PMI
- 10:00 日本 5 月 Markit/日经综合
- 10:30 香港 5 月汇丰制造业 PMI
- 13:00 印度 5 月日经服务业 PMI
- 15:15 西班牙 5 月服务业 PMI
- 15:45 意大利 5 月服务业 PMI
- 15:50 法国 5 月服务业 PMI 终值
- 15:55 德国 5 月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 5 月服务业 PMI 终值
- 16:30 英国 5 月服务业 PMI
- 17:00 欧元区 4 月零售销售月率
- 20:30 加拿大第一季度劳动生产率季率
- 20:30 美国 5 月季调后非农就业人口
- 20:30 加拿大 4 月贸易帐
- 20:30 美国 4 月贸易帐

21:45 美国 5 月 Markit 服务业 PMI 终值

22:00 美国 5 月 ISM 非制造业 PMI

22:00 美国 4 月耐用品订单月率终值

22:00 美国 4 月工厂订单月率

22:30 美国 5 月 27 日当周 ECRI 领先指标

—————财经大事预告—————

--:-- 中国 宁波 国家发改委主办“APEC 城镇化高层论坛 2016”，第二天，(6 月 2-3 日)。

01:00 美国 --- 美联储达拉斯联储主席卡普兰(Robert Kaplan)发表讲话。

15:00 美国 --- 美联储芝加哥联储主席埃文斯发表讲话。

16:30 德国 法兰克福 德国央行发布最新经济预估。

17:15 瑞典 桑德 瑞典央行副行长扬松(Per Jansson)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