



大地商品期货晨报

》》》日期：2016年6月7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

隔夜美黄金维持震荡偏强走势，维持1240美元/盎司上方，凌晨美联储主席耶伦发表讲话表示对于此前美国非农就业报告不宜过度解读，如果条件满足，循序渐进加息可能是合适的；上周五美国非农就业报告出炉，美国5月非农就业人数增加3.8万人，远远不及市场预期，令市场对于美联储6月加息的预期大幅降温。黄金ETF持仓上涨至新高，表现市场对于黄金看涨情绪仍然较为乐观。预计近期金价将偏强震荡走势为主。操作**以多单持有为主**。

黑色金属

现货情况：建材方面，整体现货市场都大幅上涨，成交较好，商家继续拉涨意愿强烈；热卷方面，市场看跌心态随着期盘价格上涨稍有松动，下游谨慎采购；唐山钢坯涨20元/吨，市场成交稍好，另有唐山园博会炒作，商家惜销；港口铁矿成交较好，现货价上调5-10元/吨，Fe62%普氏指数涨1美元/吨。昨日白天整个黑色系上午强势拉涨，尾盘空单平仓离场；隔夜盘面再次拉升；从基本面看，本人认为此次黑色系铁矿拉涨领头，是因为短期内铁矿的港口库存将继续下降与高炉开工率上升错配，钢材社会低库存只能算是配合，造成了市场拉涨心态，但涨势难以持续，黑色系基本面未有大的改观，预计本月下旬的进口矿到港量将会回升。**建议黑色系短线暂时平仓离场观望，激进者可在 (i1609-378, rb1610-2100, hc1610-2320) 上方抛空。**

化工（甲醇、PTA）

尼日利亚油管再遭破坏，国际油价大幅上扬，PX为809，PTA近期几套装置有检修计划，整体来看6月PTA开工率维持高位，但下游由于G20开工率有所提高，短期对PTA价格有支撑，**短多谨慎持有**对于后期到港，部分原本应该5月底到港的进口船货推迟至6月上旬到港，6月上中旬进口船货

到港较多,抵达浙江地区的进口船货众多, 预估沿海地区6月2日至6月中旬进口船货抵港在 35.30 万吨,其中江苏预估在 15.80-16 万吨附近,而浙江预估到港量在 10-11 万吨,华南预估在 9.50 万吨,到港量集中将压制甲醇价格,而下游需求方面据目前了解兴兴可能在节后开车,并且传统下游将进入淡季, 因此持续反弹空间不大,后期或转弱, **操作上建议短期追多谨慎。**

化工 (L、PP)

上游库存持续低位,今日石化早库74,较上周五上升不明显。期货表现偏强,聚烯烃现货跟涨,LL华北成交在8420-8450 (+50),基差250;华东8500-8550;PP华东6950-7000,基差200。整体成交一般,高价位出货不畅,端午假期前下游未见明显补库现象。6月以来LL、PP均有多套检修装置开启,6月需求处在季节性低位,预计端午节后将开始累库存,目前价格处于反弹区间上沿。

逢高空

油脂油料

豆粕1609合约上周震荡上行,并创出近期新高。由于美豆快速上涨,国内受到前期到港较多、豆粕库存增长的影响,跟涨相对有限,目前油厂压榨利润较低,抑制远月采购。6月过后,远月船期预报明显较去年减少,后期供应压力将有所减弱。而4月生猪出栏再次小幅回升,能繁母猪存栏也出现小幅回升,带动市场对于后市的饲料需求预期好转。随着美豆价格上行,进一步抬升豆粕底部运行区间,饲料厂快速补库,远月饲料销售明显增加。本周将迎来端午节,同时放假期间美国农业部将公布6月供需报告,报告可能继续下调南美产量,同时提高美豆种植面积预估,市场本周已经对南美产量质量进一步下调进行炒作,短期豆粕可能以高位震荡为主。后期美国天气炒作概率较大,拉尼娜出现概率增加,豆粕中长期仍以震荡上行为主, **投资者多单谨慎持有。**

白糖

隔夜原糖继续震荡收高,盘中一度站上19美分随后回落。市场忧虑巴西降雨扰乱甘蔗收割和装运

延期导致短期供应偏紧。郑糖夜盘窄幅振荡，产销区报价走高。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。滚多为主，及时止盈。



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	264.4	5.75	2.22%
	白银	3667	66	1.83%
	铜	36260	540	1.51%
	铝	11780	-125	-1.05%
	铅	12800	30	0.23%
	锌	15750	160	1.03%
	螺纹钢	2059	71	3.57%
	热卷	2256	80	3.68%
	沥青	1914	38	2.03%
	橡胶	10705	190	1.81%
大连商品交易所	大豆	3830	-3	-0.08%
	玉米	1626	13	0.81%
	豆粕	3098	44	1.44%
	豆油	6174	56	0.92%
	棕榈油	5394	28	0.52%
	鸡蛋	3947	103	2.68%
	焦煤	704.5	7	1.00%
	焦炭	888.5	31	3.62%
	铁矿石	367	19.5	5.61%
郑州商品交易所	LLDPE	8160	25	0.31%
	PVC	5155	5	0.10%
	聚丙烯	6773	-4	-0.06%
	棉花	12675	205	1.64%
	白糖	5724	48	0.85%
	强麦	2720	53	1.99%
	油菜籽	4205	-42	-0.99%
	菜粕	2567	14	0.55%
	菜籽油	6320	44	0.70%
	PTA	4690	18	0.39%
	甲醇	1924	8	0.42%
	玻璃	1018	10	0.99%
中金所	股指	3157.4	-20	-0.63%
	国债	100.33	0.06	0.06%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4676	-7.00	-0.15%
LME_铝3	1555	12.00	0.78%
LME_铅3	1733.5	12.50	0.73%
LME_锌3	2028.5	30.50	1.53%
COMEX黄金	1247.7	1.20	0.10%
COMEX白银	16.49	0.05	0.30%
NYMEX原油	49.71	0.83	1.70%
东京胶	159.7	2.00	1.27%
CBOT大豆	1139	7.00	0.62%
CBOT玉米	427	9.00	2.15%
CBOT豆粕	412.9	-7.10	-1.69%
CBOT豆油	32.57	0.25	0.77%
ICE棉花	65.36	1.46	2.28%
ICE白糖	18.71	-0.04	-0.21%

隔夜财经要闻

宏观

1、习近平在中美战略与经济对话中表示，中美两国在双边关系上有了新进展，两国应该互相尊重，避免战略误判，要积极拓展互利合作，要不断提高合作水平。有分歧不可怕，不能把分歧变成对抗的态度，要坚持求同存异，应该努力培养共同而非排他性的“朋友圈”。

2、财政部部长楼继伟：中国经济今年总体基础平稳，将继续稳健的货币政策；必须坚持相对宽松的财政政策以支持供给侧改革与经济增长；中国面临产能过剩问题，但会继续削减钢铁过剩产能，中国已不能完全计划式去产能；必要时将增加中央预算安置下岗工人。

3、国务院副总理汪洋：与美国的沟通日趋顺畅，需深入探讨解决产能过剩的办法；中国将在下周提交中方的中美双边投资协议负面清单。

4、央行周一进行 400 亿元 7 天期逆回购，当日有 650 亿元逆回购到期，实现净回笼 250 亿元。尽管短期资金压力不大，但考虑到 6 月底 MPA 考核，即使市场提前准备资金，但其对资金面的波动依然没法避免。

5、路透援引消息人士称，中国央行 6 月 3 日及 6 日就 MLF 操作连续向部分银行询量，三个月、六个月及一年期利率均持平于上次，此次询量中包括一年期品种，若操作将是今年 3 月缺席以来再度重启；MLF 询量今后有望常态化。

6、有媒体称，如今银行正在抢食政府平台以及央企国企，对民企、中小企业等群体却或明或暗收紧贷款。5 月新增信贷将于 6 月中旬公布，机构预计将在 7288 亿元左右。

7、经济参考报发表头版评论称，有序贬值无碍人民币汇率稳定。从今年 4 月中旬至今，人民币兑美元汇率贬值接近 1.4%。尽管如此，人民币汇率运行仍然保持了相当程度的稳定性，并未对国内经济与金融市场造成明显冲击。

行业

- 1、国土部：“十三五”期间，安排新增建设用地总量将由十二五期间的 3925 万亩压缩至 3256 万亩，推进地方盘活存量建设用地。
- 2、央行：6 月 6 日起，将个人投资人认购大额存单起点金额由不低于 30 万元下调至不低于 20 万元，以推进大额存单业务发展，拓宽个人金融资产投资渠道，增强商业银行主动负债能力。
- 3、住建部：在全国范围内开展房地产中介专项整治工作；北京、上海、深圳、杭州、郑州、宜昌等城市已查处了一批存在违法违规行为的房地产中介机构和从业人员。
- 4、近日有传言称，全北京可能都要实施商住限购，最快月底落地。不过近期比较火的大兴区域称还没收到限购通知，也没有暂停网签。住建委相关人士也称，尚未得到确切消息。
- 5、由于风险难以控制，多家银行已收紧 POS 贷款。这意味着小微企业或个体户的便捷贷款渠道受阻。业内人士称此为银行收紧小微贷风向标。
- 6、卫计委副主任王培安：着力推进城市公立医院改革各项措施落到实处；切实解决药品耗材价格虚高的问题；积极稳妥的推进医疗服务价格改革；探索建立现代医院管理制度，推动城市公立医院重心下沉。
- 7、农业部副部长余欣荣：推进农业供给侧结构性改革，在巩固提升粮食产能的基础上，调整优化种植结构，着力促进一二三产融合发展，紧紧围绕贫困人口脱贫目标，培育和发展特色优势产业，运用互联网思维改造、提升实体农业。
- 8、随着全国范围内的互金专项整治行动拉开帷幕，不合规或经营困难的平台加速淘汰出局，互金监管成效开始显现。今年 1 月至 5 月，全国累计新增的停业及问题平台为 421 家，其中有 190 家平台主动停业。
- 9、国家能源局发布《电力规划管理办法》。《办法》提出，电力规划应在能源发展总体规划框架下，统筹水电、煤电、气电、核电、新能源发电以及输配电网等规划，支持非化石能源优先利用和分布式能源发展等。据悉，近期围绕电力市场建设、电改试点的文件还将不断推出。

海外

- 1、美联储主席耶伦：当前货币政策姿态“总体适当”，是轻微宽松的；如果条件满足，循序渐进加息可能是合适的；预计通胀率假以时日将升至 2%；5 月美国就业报告令人失望且令人担心；不要对一个月的数据过度解读，密切关注通胀预期信号。
- 2、美联储布拉德：5 月就业数据的确是一个令人遗憾的意外，单月就业增速数据放缓“可以接受”，貌似就业增长 20 万每月的时代已结束；5 月企业招聘疲软，但劳动力市场仍“十分强劲”；据“合理的评估”，美联储 6 月加息的可能性大降。
- 3、美国财长：中国经济正在经历必要但困难的转型；美国承诺为美中贸易营造公平的竞争环境；呼吁中国放开投资规定方面的限制。
- 4、美联储罗森格伦：预计经济增长将足以支撑渐进式加息，有证据表明通胀正朝 2% 的目标前进，观察就业数据疲软是否是单月表现很重要；尽管最近数据好坏不一，但货币政策应该会逐渐趋紧；美联储越来越接近可以加息的环境。

 财经前瞻

- 07:01 英国 5 月 BRC 同店零售销售年率
- 07:30 澳大利亚 6 月 5 日当周 ANZ 消费者信心指数
- 07:30 澳大利亚 5 月 AIG 建筑业表现指数
- 08:30 台湾 5 月 CPI 年率
- 12:30 澳大利亚 6 月 7 日当周基准利率
- 13:00 日本 4 月领先指标初值
- 13:30 印度 6 月 7 日当周央行利率决定
- 14:00 德国 4 月季调后工业产出月率
- 14:00 法国 4 月出口(亿欧元)
- 14:45 法国 4 月贸易帐(亿欧元)
- 14:45 法国 4 月政府预算(亿欧元)
- 15:00 西班牙 4 月季调后工业产出年率
- 15:00 瑞士 5 月外汇储备(亿瑞郎)
- 15:30 英国 5 月 Halifax 季调后房价指数月率
- 16:00 台湾 5 月贸易帐(亿美元)
- 16:00 中国 5 月外汇储备(亿美元)
- 17:00 欧元区第一季度 GDP 年率终值
- 17:00 欧元区第一季度季调后 GDP 季率终值
- 17:00 新加坡 5 月外汇储备(亿美元)

19:45 美国 6 月 4 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

20:30 美国 第一季度非农生产力终值

20:55 美国 6 月 4 日当周红皮书商业零售销售年率

22:00 美国 6 月 IBD 消费者信心指数

22:00 加拿大 5 月 IVEY 季调后 PMI

————财经大事预告————

00:00 奥地利 布雷根茨 奥地利财长谢林(Hans Joerg Schelling)会见记者。

00:30 美国 费城 美联储主席耶伦(Janet Yellen)发表讲话。

09:00 日本 东京 IMF 副总裁古泽满宏、日本财务省财务官浅川雅嗣和亚洲开发银行官员 Naoyuki Yoshino 在有关支持经济长期增长的财政政策的论坛上发表讲话。

12:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布利率决议及政策声明。

16:00 德国 法兰克福 欧洲央行公布 2016 年经济趋同报告。

23:00 法国 巴黎 欧洲央行执委默施和管委维勒鲁瓦德加洛在一次会议上发表讲话，会议主题为“数字化世界的金融稳定”。

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