



大地商品期货晨报

日期：2016年6月8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，维持1240美元/盎司上方，昨日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。预计近期金价将偏强震荡走势为主。操作**以多单持有为主，节前注意控制仓位。**

黑色金属

操作建议：现货情况：建材方面，螺纹钢价格继续拉涨，涨幅在30-50元/吨，成交量相对昨天偏少；热卷方面，市场价格拉涨10-30元/吨，下游按需采购为主；唐山钢坯涨30元/吨，唐山启动Ⅲ级黄色预警响应，实施限产减产，钢坯供应影响少，下游轧坯厂有一定影响，据卓创资讯的统计日轧产量减少约6万吨；港口铁矿成交活跃，高品位上涨10元/吨，中低品位矿资源偏紧，上调10-20元/吨，Fe62%普氏指数涨1.45美元/吨。昨日白天整个黑色系盘面未能突破有效主力位，上午跳水但后又逐步反弹，总体价格波动不大；隔夜开盘跳水，后续盘整；从基本面看，黑色系盘面未有大的改观，暂时性的受美元加息预期减弱带动的市场波动；技术面看，价格下降，伴随成交量和持仓量也在减少，多单大量平仓，盘面有继续下降趋势。

建议逢高空，止损 (i1609-378 , rb1610-2100 , hc1610-2320)。

化工 (甲醇、PTA)

美元走低供应受阻,美原油突破50美元,PX为814,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，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目前已提升负荷至9成，并且传统下游将进入淡季，因此持续反弹空间不大，并且适逢端午节即将来临，**操作上建议短期追多谨慎。**

化工（L、PP）

昨日聚烯烃期货小幅震荡，现货市场由于货源暂时偏紧，下游在节前小幅补库继续降库存。本周开始进入聚烯烃装置密集恢复投产期，目前暂时货源偏少上游降库，但预计这一情况将随着端午节后新恢复装置产品进入市场而得到改善。目前聚烯烃处在矛盾累积阶段，单边趋势不明显。**关注L-P价差扩大和L 9-1正套机会。**

油脂油料

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

隔夜原糖收高回到19美分上方，市场忧虑巴西可能会出现霜冻天气，目前的降雨正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，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,短线交易为主。



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	264.85	0.45	0.17%
	白银	3677	10	0.27%
	铜	35840	-420	-1.16%
	铝	11655	-125	-1.06%
	铅	12750	-50	-0.39%
	锌	15755	5	0.03%
	螺纹钢	2077	18	0.87%
	热卷	2284	28	1.24%
	沥青	1922	8	0.42%
	橡胶	10560	-145	-1.35%
大连商品交易所	大豆	3831	1	0.03%
	玉米	1626	0	0.00%
	豆粕	3130	32	1.03%
	豆油	6232	58	0.94%
	棕榈油	5490	96	1.78%
	鸡蛋	3960	13	0.33%
	焦煤	695	-9.5	-1.35%
	焦炭	888.5	0	0.00%
	铁矿石	369.5	2.5	0.68%
	胶合板	82.8	0	0.00%
	纤维板	50	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8145	-15	-0.18%
	PVC	5170	15	0.29%
	聚丙烯	6771	-2	-0.03%
	棉花	13005	330	2.60%
	白糖	5659	-65	-1.14%
	强麦	2720	0	0.00%
	油菜籽	4204	-1	-0.02%
	菜粕	2581	14	0.55%
	菜籽油	6386	66	1.04%
	动力煤	410.8	3.4	0.83%
	PTA	4672	-18	-0.38%
	甲醇	1914	-10	-0.52%
	玻璃	1019	1	0.10%
中金所	股指	3160	2.6	0.08%
	国债	100.27	-0.06	-0.06%

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	4558.5	-117.50	-2.51%
LME_铝3	1565	10.00	0.64%
LME_铅3	1695.5	-38.00	-2.19%
LME_锌3	1994.5	-34.00	-1.68%
COMEX黄金	1246.2	-1.50	-0.12%
COMEX白银	16.39	-0.10	-0.61%
NYMEX原油	50.43	0.72	1.45%
东京胶	156.8	-2.90	-1.82%
CBOT大豆	1137	-2.00	-0.18%
CBOT玉米	427.5	0.50	0.12%
CBOT豆粕	408.7	-4.20	-1.02%
CBOT豆油	32.36	-0.21	-0.64%
ICE棉花	65.84	0.48	0.73%
ICE白糖	18.98	0.27	1.44%



隔夜财经要闻

宏观

- 1、李克强：有能力保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；中国愿同美国加强双边磋商，希望美国落实 WTO 的第十五条承诺。
- 2、央行副行长易纲：中方决定给美方 2500 亿元人民币 RQFII 投资额度，将在美国设立人民币清算行；中国央行已做好准备应对美联储可能的升息，人民币国际化将以市场为导向。
- 3、国务院副总理汪洋：中美两国同意加快贸易协商；美国将全面考虑货币政策正常化对国际市场造成的冲击；选定一家中资和一家美资银行开展人民币清算业务；中美两国同意推进 IMF 改革，提高新兴经济体在 IMF 的配额。
- 4、央行对 14 家金融机构开展中期借贷便利（MLF）操作共 2080 亿元，其中 3 个月 1232 亿元、6 个月 115 亿元、1 年期 733 亿元，利率与上期持平，分别为 2.75%、2.85%、3.0%。
- 5、央行：5 月外汇储备环比下降 279.28 亿美元至 31917.4 亿美元，创 2011 年 12 月以来新低，结束两月连增；5 月末黄金储备报 5814 万盎司（1808.36 吨），较前值维持不变。申万宏源：美元走强所造成的汇兑损益是中国 5 月外储下降的主因，资本外流并没有显著加速，未来两月外储或止跌甚至反弹。
- 6、第八轮中美战略经济对话四大经济领域成果发布：1、下周交换双边投资协定(BIT)负面清单；2、人民币业务将在北美开展，中方将给美方 2500 亿元人民币合格境外投资者额度（QFII）；3、提振经济，避免竞争性贬值；4、中方将减掉 1.1 亿-1.5 亿钢铁产能，并承诺不新增产能。
- 7、商务部：中美合作正在由贸易为主向贸易投资并重转变；希望美方在并购安全审查中为中国企业创造公平环境；中方对美国在对华贸易救济调查中使用“替代国”价格做法表示关切。
- 8、央行周二进行 500 亿元 7 天期逆回购，当日有 1200 亿元逆回购到期，实现净回笼 700 亿元。

9、农村土地制度改革即将迎来重大理论和政策的创新与突破。我国将加速推进农村土地的所有权、承包权和经营权三项权利分置，并将围绕“三权分置”进行一系列制度改革，并出台相关顶层设计方案。

行业

1、工信部：将编制出台信息通信业“十三五”发展规划；要扎实开展网络强国战略研究，加强顶层设计；加快光网城市建设，持续提升4G覆盖深度和广度。

2、工信部部长苗圩：推进工业供给侧结构性改革要突出抓好七个重点，包括深入实施中国制造2025、化解过剩产能、补齐工业供给体系短板等。

3、多地下调住房公积金缴存比例，目前已有河北、天津、福建、吉林、宁夏、青海、重庆等地出台了阶段性降低住房公积金缴存比例的具体办法。各地均明确了缴存比例最高不得超过12%的“天花板”。

4、首批投贷联动试点银行的具体操作方案已于5月底前报送至各地方银监部门，目前正在汇总、修改之中，将于6月底前正式上报给银监会。多家试点银行人士透露，试点初期，设立投资功能子公司有望成为试点银行的首选。

5、消费金融公司或再度扩容，长银五八消费金融公司有望成为第16家获得牌照的消费金融公司。而随着试点推进，后续如何监管备受业界关注。银监会非银部主任毛宛苑认为，未来消费金融公司监管重点之一是加强消费者权益保护。

6、跨境电商政策利好不断，下一步在促进跨境电商发展方面，有关部门将在杭州等13个跨境电商综合试验区加大政策创新、制度创新和服务创新的力度，试点经验将尽快在全国推广。

7、据网贷天眼数据研究院不完全统计，5月北京地区P2P平台成交额392.09亿元，环比增加3.52%，占全国当月成交额总量的30.63%，较4月有所上升。5月北京新增平台仅2家，新增问题平台11家，在运营平台为367家。

海外

1、欧洲央行行长德拉吉据称接受邀请，将在德国国会演讲，此行将暂定于9月28日。

2、世界银行发布半年度全球经济展望报告：将 2016 年全球经济增速预期下调 0.5% 至增长 2.4%；将 2017 年全球增速预期下调 0.3% 至增长 2.8%。维持中国 2016 年增长预期在 6.7% 不变，中国经济急剧减速乃低可能性事件。下调美国 2016 年经济预期 0.8 个百分点，至增长 1.9%。

3、美国财政部：中国承诺将会逐步上调合格境外机构投资者 (QFII) 在证券和基金管理公司的持股比例上限，欢迎合格外商独资企业和合资企业申请参与私募基金管理业务。美中承诺将在 6 月中之前交换修改后的双边投资协定负面清单出价。

4、美国财长雅各布·卢：中美两国讨论了扩大双边贸易的机会；美国提到了中国改善汇率沟通的重要性，两国就加强人民币交易达成框架；两国未能就钢铁产能问题达成共识；中国承诺处置“僵尸企业”、改善经济数据和提高透明度。

5、美国第一季度生产率下降 0.6%，此前报告数据为下降 1%。单位劳动力成本增长 4.5%，此前报告值为增长 4.1%。

6、欧元区一季度季调后 GDP 终值环比增 0.6%，涨幅创 12 个月最高，且高于初值和预期值 0.5%；同比升 1.7%，同样高于初值和预期值 1.5%。

 财经前瞻

- 00:00 美国 6 月 EIA WTI 原油一年远期均价预期
- 03:00 美国 4 月消费信贷
- 04:30 美国 6 月 3 日当周 API 原油库存变动
- 05:45 新西兰第一季度季调后制造业销售额季率
- 07:50 日本第一季度实际 GDP 季率终值
- 07:50 日本 4 月贸易帐
- 07:50 日本 5 月季调后银行贷款年率
- 09:30 澳大利亚 4 月季调后房屋贷款许可件数月率
- 10:00 中国 5 月贸易帐
- 11:00 韩国 4 月 L 货币供应月率
- 13:00 韩国 4 月韩国货币供应 M2 月率
- 14:30 法国 5 月商业景气指数
- 15:15 瑞士 5 月 CPI 年率
- 16:30 英国 4 月工业产出月率
- 16:30 英国 4 月制造业产出年率
- 20:15 加拿大 5 月新屋开工
- 20:30 加拿大 4 月营建许可月率
- 22:00 美国 4 月 JOLTS 职位空缺
- 22:00 英国至 5 月三个月 NIESR-GDP 预估年率

22:30 美国 6 月 3 日当周 EIA 原油库存变动

————财经大事预告————

--:-- 美国 华盛顿 印度总理莫迪在美国国会进行发言

--:-- 美国 --- EIA 公布月度短期能源展望报告。

--:-- 加拿大 多伦多 加拿大财长摩尔诺(Bill Morneau)在经济学人杂志主办的创新峰会上发表讲话。

--:-- 巴西 巴西利亚 巴西央行货币政策委员会会议，第二日(至 6 月 7-8 日)。

14:00 韩国 首尔 IMF 官员与韩国当局举行年度磋商后召开记者会。

18:30 法国 巴黎 欧洲央行单一监管机制主管诺伊(Daniele Nouy)在高盛第 20 届年度欧洲金融会议上发表讲话。

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