



# 大地商品期货晨报

日期：2016年6月27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

上周五英国脱欧成功，市场避险情绪大幅上涨，金价大幅飙升，美黄金从 1250 美元重新站上 1300 美元/盎司上方。在脱欧事件结束后，市场的焦点依然将回归美联储政策。而在受到英国脱欧的影响，美联储加息预期时点遭到大幅度的延后，预计将继续提振金价。近期黄金 ETF 持仓继续大幅增仓，体现出目前市场对于黄金看涨的情绪始终表现非常乐观。预计在脱欧结束后，金价仍将保持偏强走势，**前期多单可继续持有。**

### 黑色金属

现货情况：周五建材价格涨跌不一，北方及华东价格稳成交不佳，广州地区涨 10-20 元/吨，成交一般；热卷市场，整体市场价格弱稳，北方部分品种短缺成交尚可，南方普遍成交较差，下游观望为主；唐山钢坯周末涨 30 元/吨，直发资源成交较好，下游有补库现象；铁矿 Fe62%普氏指数跌 0.5 美元/吨，港口现货报价稳，周末因素询盘少，成交清淡。周五上午黑色盘面震荡下行，英国脱欧投票公布后，盘面短暂跳空，后续又快速反弹，夜盘继续走高。目前短期基本面偏弱局面没有改善，但市场对 9-10 月份的市场预期看好，暂时也未出现更大利空消息，预计后续现货市场继续偏弱走势，期货走高，值得关注的是上周铁矿库存大幅上涨，预计本周库存继续增加。**建议钢材逢低多单介入，铁矿谨慎观望。**

### 化工（甲醇、PTA）

脱欧成真避险升温 国际油价双双暴跌，px为819，6月检修装置较多，且下游因G20提前备货开工率提升，**短多谨慎持有**

短期来看，6月底到港量较多，因此对甲醇短期行情会有所压制，对于后期行情，从目前已知情况来看，三季度华东甲醇的供需状态偏弱，因此预计甲醇中期走势偏弱，**操作上建议逢高空**，需关注常州富德投产情况以及G20对甲醇上下游的影响。

## 化工（L、PP）

聚烯烃市场可流通货源持续偏紧，套保商入场锁定有限的低价货源。期货提前反应8-9月旺季乐观预期，且在目前淡季时点上这一预期无法被证伪，加上检修预期影响，正向反馈将持续，短期内聚烯烃期现共振上涨将持续，**多单谨慎持有**

## 油脂油料

上周CBOT大豆高位回调，国内受现货价格坚挺支撑，回调幅度有限，整体表现为高位震荡。周五晚间受到英国脱欧影响，CBOT大豆再次大幅下挫，11月合约跌破1100美分至1080美分。若美豆价格进一步回落，国内相对抗跌的走势将难以持续。美国天气情况仍表现良好，第三周优良率为近十年来最高值，豆类短期缺乏新的上涨动力，关注30日晚公布的种植面积报告，短期豆类仍以回调整理为主，**投资者多单适当离场**。

## 白糖

上周国际市场在英国脱欧事件和主产国天气好转影响下震荡下挫，国内市场受原糖影响跟跌明显，一旦原糖止步向上，国内大涨的动能将出现衰减，毕竟库存和现货的低迷始终未得到有效解决。但这并不意味着国内糖价会出现深跌，进口和走私的有效控制，加上加工厂库存有限，现货价格始终保持坚挺。总体来看，原糖短期内维持在19美分之上的可能性较大，国内价格向上动能超过向下，但也需要关注外围宏观氛围影响。震荡市对待，**急跌之下可滚动试多**。





## 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	282.25	12.5	4.63%
	白银	3901	90	2.36%
	铜	35970	-300	-0.83%
	铝	12170	-165	-1.34%
	铅	12730	-110	-0.86%
	锌	15495	-295	-1.87%
	螺纹钢	2126	-15	-0.70%
	热卷	2297	-10	-0.43%
	沥青	1970	-48	-2.38%
橡胶	10845	-190	-1.72%	
大连商品交易所	大豆	3814	-31	-0.81%
	玉米	1542	-14	-0.90%
	豆粕	3177	-33	-1.03%
	豆油	5910	-78	-1.30%
	棕榈油	5022	-54	-1.06%
	鸡蛋	3833	21	0.55%
	焦煤	705.5	-2.5	-0.35%
	焦炭	880.5	3.5	0.40%
	铁矿石	385	-2.5	-0.65%
	胶合板	96.15	-3.65	-3.66%
纤维板	46.05	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	8875	40	0.45%
	PVC	5505	20	0.36%
	聚丙烯	7462	107	1.45%
	棉花	13430	-85	-0.63%
	白糖	5705	-61	-1.06%
	强麦	2674	15	0.56%
	油菜籽	4131	-2	-0.05%
	菜粕	2632	-3	-0.11%
	菜籽油	6036	-74	-1.21%
	动力煤	428.8	-0.4	-0.09%
	PTA	4688	-70	-1.47%
	甲醇	1860	-36	-1.90%
玻璃	1010	-9	-0.88%	
中金所	股指	3013.2	-48.4	-1.58%
	国债	100.89	0.17	0.17%

## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	4698	-76.50		-1.60%
LME_铝3	1618	-23.00		-1.40%
LME_铅3	1710.5	-19.50		-1.13%
LME_锌3	2022	-19.50		-0.96%
COMEX黄金	1319.1	59.80		4.75%
COMEX白银	17.82	0.45		2.59%
NYMEX原油	47.57	-2.56		-5.11%
东京胶	151.7	-3.90		-2.51%
CBOT大豆	1080.25	-21.75		-1.97%
CBOT玉米	390	-2.00		-0.51%
CBOT豆粕	375.3	-6.20		-1.63%
CBOT豆油	31.75	-0.71		-2.19%
ICE棉花	64.59	-0.89		-1.36%
ICE白糖	19.24	-0.09		-0.47%



## 隔夜财经要闻

### 国内宏观新闻

- 1、国务院总理李克强在天津考察时强调，依靠改革开放，立足创新驱动，促进新旧动能转换和经济结构转型升级。
- 2、2016 夏季达沃斯论坛在天津开幕。发改委主任徐绍史在论坛上表示，十三五期间中国经济增长目标不能低于 6.5%，将推进供给侧改革，适度扩大总需求，正考虑积极稳妥地降低企业杠杆率，不久会出台措施。
- 3、亚投行行长金立群：亚投行资金充裕，在资本市场融资希望审时度势，可考虑发行人民币债券，可通过 PPP 与私人部门机构联合融资，及对私人部门企业放贷等方式动员私人部门资金。
- 4、财政部长楼继伟谈及基础设施投资瓶颈时表示，我们不缺钱，甚至不缺渠道，不缺机构，缺的是结构性改革，亚投行要深入研究世行等多边开发机构的特点，有效推动结构性改革。
- 5、对于英国脱欧，财政部部长楼继伟指出，这仅是开启了谈判进程，未来还有很大变数，影响会长期存在。目前市场有些反应过度，需要冷静下来再看。发改委主任徐绍史表示，中国有应对预案，对中国经济影响不会很大。
- 6、前中国央行顾问李稻葵：目前经济呈 L 形发展，预计今明两年中国经济将持续探底，若一两年内相关改革政策到位，2018 年或实现探底回升。
- 7、国资委行业办副主任张涛：要加快制定商业科技发展规划、建立协调的商业科技管理体制和基础研究人才队伍，促进商业企业提高核心竞争力的内在动力；加大财政、金融、税收等方面的政策支持，建立完善的商业技术促进体系。
- 8、国资委副主任徐福顺、中石油董事长王宜林、中海油董事长杨华这三位省部级干部因“多次公款吃喝，提供高档酒水和香烟”等问题违反中央八项规定，受到中央纪委通报。

9、下半年，消费升级还将继续提速，“品质革命”成为今年消费政策的关键词，服务消费将获重点扶持。在提升消费品品质，改善消费环境方面，中央部门和地方相继打出全方位、多角度的系列政策“组合拳”，下半年将进入促消费政策的密集落地期。

#### 海外新闻

1、索罗斯呼吁欧盟应尽早进行全面重组以挽救这个大型经济体，英国在脱欧之后，经济在中短期内将会遭受明显的打击，脱欧程序冗长、复杂，恐怕会令全球金融市场陷入长期混乱之中，情况可能比得上 2007 至 2008 年金融危机。

2、末日博士鲁比尼：不认为英国脱欧后会发生衰退或金融危机，英国脱欧可能是欧盟或英国解体的开始；中期内，新兴市场存在大量经济机遇。

3、中日韩三国首席谈判代表将于 6 月 27 日举行第 10 轮三边自由贸易谈判；谈判将围绕如何开展贸易、适用项目以及市场开放程度等问题展开。

4、如果全球股市大跌和日元升值的状况持续下去，日本政府将考虑把经济刺激计划规模扩大至逾 10 万亿日元。

 财经前瞻

06:45 新西兰 5 月贸易帐

09:30 中国 5 月规模以上工业企业利润

16:00 欧元区 5 月货币供应 M3 年率

16:30 香港 5 月贸易帐

21:45 美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值

22:00 加拿大 6 月 24 日当周全国经济信心指数

22:30 美国 6 月达拉斯联储商业活动指数

———财经大事预告———

葡萄牙 欧洲央行举行中央银行论坛（至 6 月 29 日）。发言者包括美联储主席耶伦、欧洲央行行长德拉吉、中国人民银行行长周小川、欧洲央行执委科尔、欧洲央行执委普雷特、亚洲开发银行首席经济学家魏尚进和英国央行行长卡尼等。

20:30 美国 布雷顿森林委员会召开 2016 年年会，发言者包括：美国财长杰克卢、IMF 第一副总裁利普顿和世界银行常务副行长兼首席运营官英卓华。

## 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