



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年4月21日

目 录

一、观点与策略

二、商品期货主要数据一览

三、期货市场资金流动

四、隔夜财经要闻

五、财经前瞻



观点与策略

有色金属

从本周国内外基本金属价格走势来看,品种之间已经出现了小幅的分化之势,从整体强弱态势来看,铅锌价格较铜铝价格而言比较强劲,但从内外盘来看,外强内弱的格局仍然存在,从本周影响基本金属价格走势的因素来看,本周市场的聚焦点依然集中于中美欧三大经济体的宏观经济数据与未来货币政策走向上,而并没有回到供需基本面。从技术面来看,当前短期之内受全球宏观经济因素的影响,基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,特别是在市场对于中国未来出台刺激政策的强烈预期影响下,但从中长期来看,全球基本金属价格仍将呈缓步的震荡下行之势,因此战略空单可以继续持有。

贵金属

外交努力缓解了乌克兰局面,短期支撑变弱是上周黄金反弹夭折的要素。更深次的是美元指数随着美国经济好转开始走强使得中长期的黄金受压,而美元加息越发明朗,黄金下行几率越来越大,建议可轻仓做空。

基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场震荡上涨。上涨动力主要来源于石化企业调涨出厂价格,加上部分销售大区控制开单量。贸易商在成本支撑下跟涨报盘,积极出货为主。目前石化库存变动不大,市场总体供需基本平衡。对于后市在石化高成本支撑下,短期市场跌涨两难。预计短期国内 PE 市场将延续高位震荡为主。

目前聚酯产品利润良好,整体库存较小,且部分聚酯工厂现货硬性需求犹存,另外,预期目前的现货价格应该比结算价格低也会推动对现货的需求。但国内 PTA 停车检修装置陆续重启,负荷提升

至 76%附近，并且部分新产能（逸盛宁波 220 万吨/年、翔鹭 150 万吨/年）将逐渐释放，供需面疲弱的大趋势仍难以改观，预计 PTA 或倾向偏弱震荡。

橡胶

沪胶上周不断测试此前的震荡区间下沿，周五沪胶破位跌停，现货市场看空心态弥漫，沪胶 09 跌至 14200 创新低。当前天胶基本面依旧疲软，四月中旬青岛保税区库存继续上涨并突破 36 万吨，下游需求尚未回暖，随着沪胶跌破支撑，天胶下行通道打开，加上下周产区开割的利空进一步释放，预计近期现货市场以弱勢行情为主，操作以**空单持有为主**。

油脂油料

豆类油脂日内震荡回落，前期多头炒作行情告一段落。基本面情况来看，压榨企业依然面临亏损，大豆库存较高，企业采购意愿不强，整体背景依然偏空。但下游养殖企业豆粕库存较少，且养殖行业已经处于低谷，企业对后市期望转好，豆粕后市需求预计将逐步回暖。整体而言，在前期基本面较差的情况下，豆粕挺价依然明显，随着后市转好，豆粕整体易涨难跌，**短线价格回调后可多单轻仓入场或关注买豆粕抛大豆套利机会**

谷物

玉米 1409 合约日内反弹为主，目前下游需求较为疲弱，且盘面价格已经跌破前期震荡区间，短期仍将延续弱势。但收储结束前，下方 2300-2330 点一线支撑依然有效，**投资者短线操作为主**。

棉花

棉花收储持续进行中，关于收储结束后，棉花市场的抛收储传闻满天飞，棉花市场目前以资金博弈为主，期货与现货基本面已经脱离，**建议小散资金暂时观望为宜**。



商品期货主要数据一览

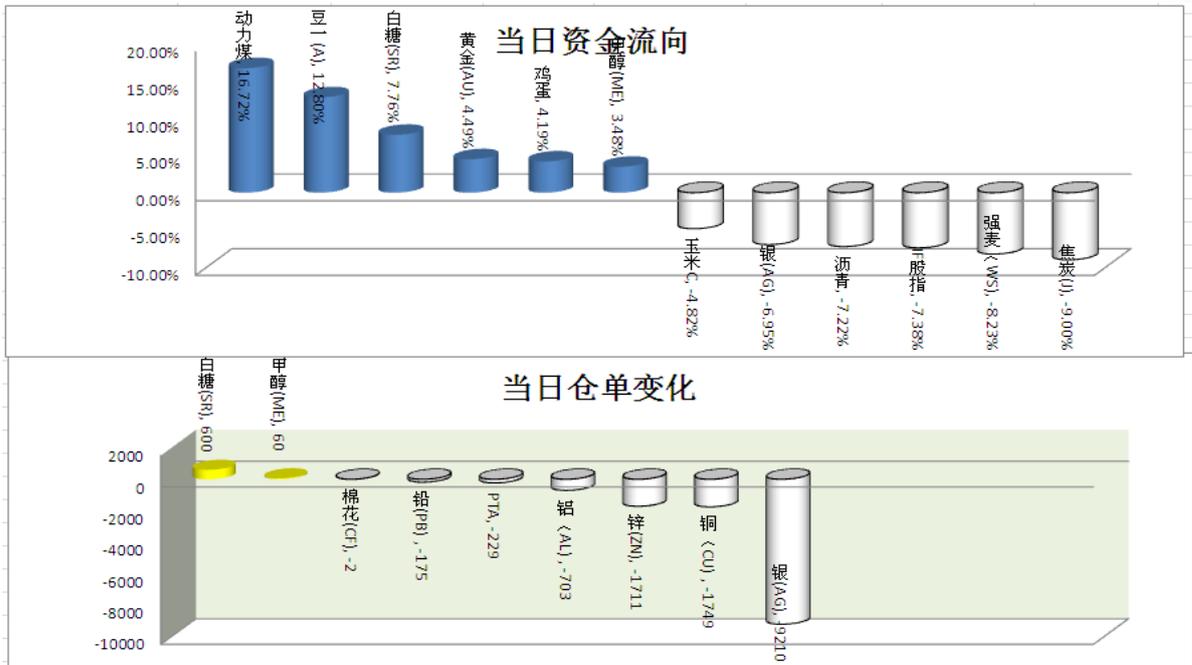
内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	258.15	-0.45	-0.17%
	白银	4051	-6	-0.15%
	铜	46360	-180	-0.39%
	铝	13290	-20	-0.15%
	铅	13800	-85	-0.61%
	锌	15075	-15	-0.10%
	螺纹钢	3245	-79	-2.38%
	橡胶	14200	-600	-4.05%
	沥青	4174	-4	-0.10%
大连商品交易所	大豆	4396	53	1.22%
	豆粕	3585	17	0.48%
	豆油	7038	-38	-0.54%
	棕榈油	6190	-48	-0.77%
	玉米	2351	-5	-0.21%
	焦炭	1198	-52	-4.16%
	焦煤	832	-41	-4.70%
	铁矿石	781	-14	-1.76%
	LLDPE	11025	50	0.46%
郑州商品交易所	白糖	4877	30	0.62%
	棉花	16210	-95	-0.58%
	玻璃	1247	-15	-1.19%
	动力煤	532.4	-3.4	-0.63%
	甲醇	2703	37	1.39%
	PTA	6312	-76	-1.19%
	强麦	2787	-23	-0.82%
	菜籽油	7170	-36	-0.50%
	菜粕	2780	19	0.69%

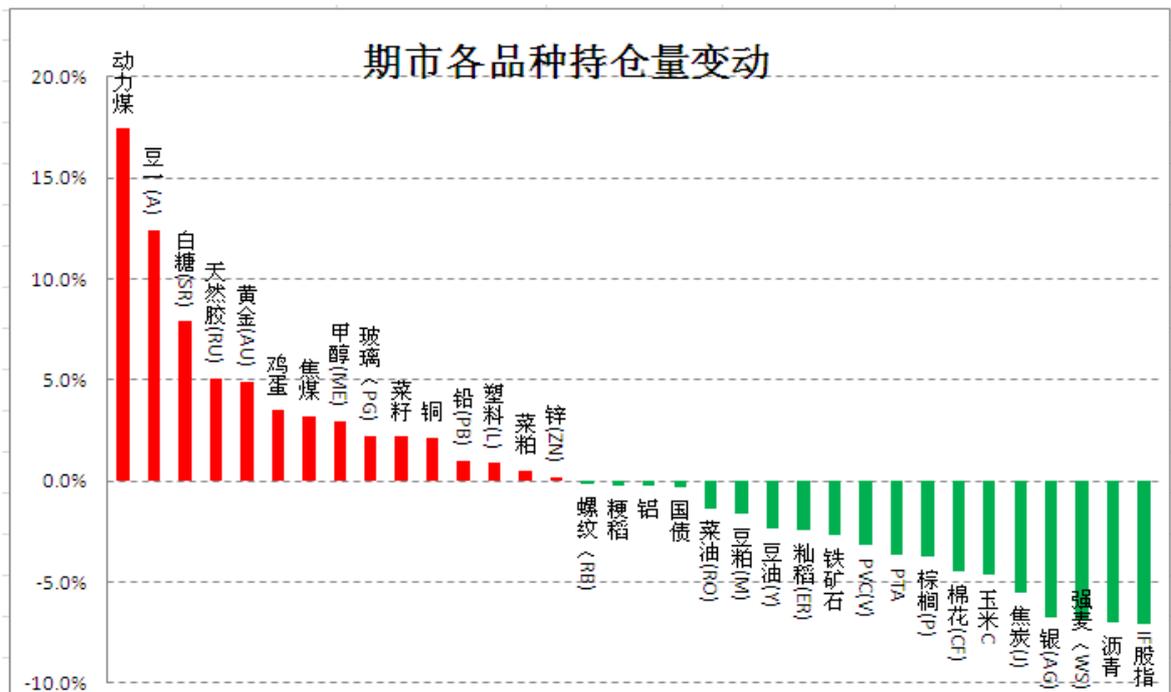


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

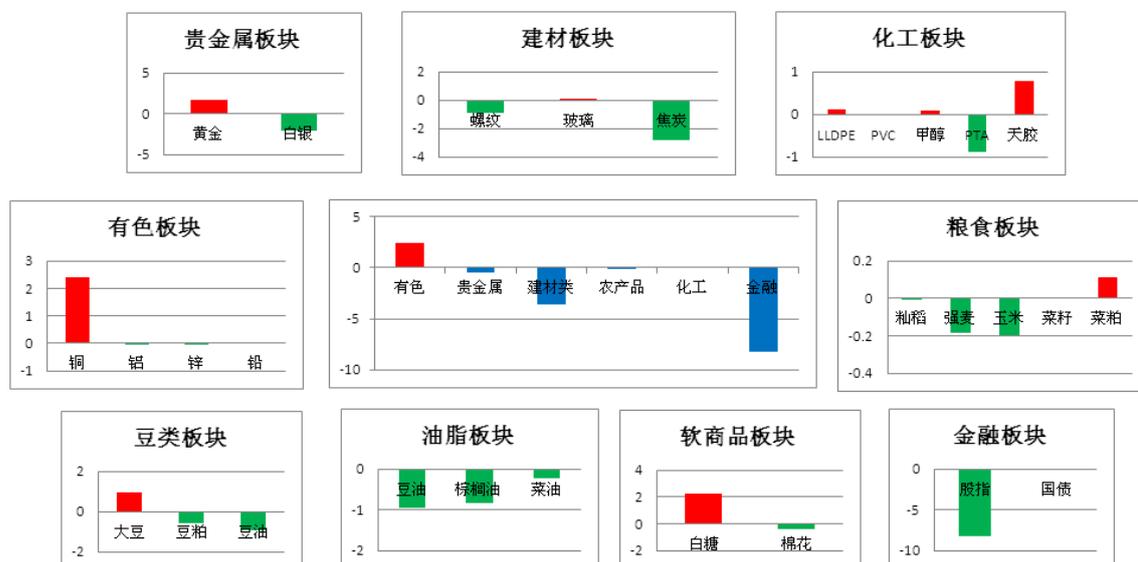


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【意大利 3 月平均每小时工资同比升幅持稳于 1.4%】意大利统计局 (ISTAT) 上周五 (4 月 18 日) 公布的数据显示, 意大利 3 月平均每小时工资同比升幅与 2 月持平。具体数据显示, 意大利 3 月平均每小时工资同比上升 1.4%, 前值上升 1.4%; 环比持平, 前值上升 0.1%。

【意大利 2 月工业订单环比下滑 3.1% 工业销售下降 1.5%】意大利统计局 (ISTAT) 上周五 (4 月 18 日) 公布的数据显示, 意大利 2 月季调后工业订单和工业销售双双较前月下滑。数据显示, 意大利 2 月季调后工业订单环比下降 3.1%, 前值修正为上升 4.7%, 初值为上升 4.8%。其中国内订单环比下降 2.2%, 前值修正为上升 3.7%; 国外订单环比下降 4.4%, 前值为上升 6.4%。2 月未季调工业订单同比上升 2.8%, 前值为上升 2.6%。同时, 季调后工业销售环比下降 1.5%, 前值为上升 1.2%。其中国内销售环比下降 1.8%, 前值修正为上升 0.5%; 国外销售环比下降 0.7%, 前值修正为上升 2.5%。2 月工作日调整后工业销售同比上升 1.2%, 前值为上升 3.0%。

【欧盟委员称对俄新制裁也将重创欧盟建议不采取】据俄新网 4 月 19 日报道, 欧盟委员会负责预算与财经规划的委员雅努什·莱万多夫斯基在接受波兰 “TOK-FM” 广播电台采访时表示, 欧盟因乌克兰局势可能对俄罗斯实施的一整套措施, 反而也会重创欧盟几个国家。莱万多夫斯基指出, 要从危机中复苏, 欧洲对俄罗斯实施制裁无利可图, 因为欧盟国家也将因交换制裁而遭受重创。

【日本经济财政大臣: 美日贸易协定谈判暂陷僵局】日本经济财政大臣甘利明 (Akira Amari) 上周五 (4 月 18 日) 在与美国贸易代表弗罗曼 (Michael Froman) 会谈后表示, 美日间的贸易协定谈判陷入僵局, 双方将于华盛顿当地时间 4 月 18 日再次会面。美国与日本达成贸易协定, 对于美国牵头的跨太平洋战略经济伙伴关系协定 (TPP) 十分关键。TPP 协定是美国总统奥巴马 (Barack Obama) 扩大该国在亚洲地区影响力的中心内容, 日本首相安倍晋三 (Shinzo Abe) 也将之作为经济增长策略的主要内容。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
07:50	日本	3月末季调商品贸易帐 日 (亿日元)	高①	-8003	—
		-3月商品出口年率	高①	+9.8%	—
		-3月商品出口	高①	57999.66	—
		-3月商品进口年率	高①	+9.0%	—
		-3月商品进口	高①	66002.75	—
16:00	台湾	3月外销订单年率	低	+5.7%	+4.6%
20:30	美国	3月芝加哥联储全国活动指数	中	+0.14	—
22:00	美国	3月谘商会领先指标月率 日	高①	+0.5%	+0.7%
		-3月谘商会领先指标	高①	99.8	—
		-3月谘商会同步指标月率	高①	+0.2%	—
		-3月谘商会滞后指标月率	高①	+0.3%	—

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：0571-85158929

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：
衢州营业部地址	衢州市下街 165 号	310006	
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：0570-8505858	邮编：
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	324000	
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：0574-87193738	邮编：
诸暨营业部地址	绍兴诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	315000	
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：0576-82567007	邮编：
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 1-302 室	318050	
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：0577-88102788	邮编：
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 1102 室	325000	
金华营业部地址	金华市婺江西路 28 号时代商务中心 1 幢 1502-1503 室	电话：0575-81785991	邮编：