



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月16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

从本周内外盘的基本金属价格走势变化来看，内外盘之间及品种之间均出现了进一步的分化之势，从分化的原因来看，亚洲电子盘时的上涨主要是受市场炒作中国海关上周日公布的进出口数据、华尔街投行对于各品种供需前景的乐观观点及对当前青岛港融资抵押骗贷调查影响的观点，欧美时段，LME 基本金属则是在市场关注点回归三大经济体宏观经济前景的影响下震荡回落，分品种来看，本周资金的炒作主要集中在了铝与锌，铝与锌的表现相比铜而言在本周更加显眼，从内外板块的对比来看，本周呈现的是内强外弱格局，从技术面来看，虽然本周铝与锌呈强势反弹之势，但其反弹动能明显不足，整体而言，当前基本金属短线仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势之中，**宜以观望为主，铝与锌可少量逢高加抛，从中长线来看，基本金属的震荡下行态势依然保持完好。**

贵金属

上周贵金属大幅上涨，美黄金在周一小幅盘整后，随后连续上涨 4 天，最终上涨至 1270 美元/盎司一线，美白银同样大幅上涨，最终站上 MA60，到达 19.6 美元/盎司上方。本周伊拉克局势升级，令市场避险情绪快速升温，使贵金属价格大幅提振。此外，上周美国当周初请失业金人数表现不佳，也对金价予以了支撑。预计近期贵金属将维持震荡偏强走势，**短多可适当持有**，关注本周美联储议息会议。

基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场价格延续上涨。石化高压库存下滑明显，支撑石化企业大幅调涨高压出厂价格，贸易商多跟涨报盘。PE 价格行至高位加重了下游工厂的生产成本，致使终端谨慎观望居多，市场

成交表现一般。预计在石化高成本及期货持续走高推动下，本周 LLDPE 市场仍将稳中上行。

PTA 供应依然偏紧，然 PTA 生产商现金流已经有所修复，下游聚酯对新的定价模式抵触，聚酯开工负荷近期小幅下滑、产销也下滑至 5 成附近，均对市场涨幅有所牵制，预计 PTA 价格或延续稳健偏强格局。

橡胶

沪胶上周前半周呈窄幅震荡走势，周五沪胶大幅上涨至 14400 附近，受原油大幅上涨带动。当前天胶基本面基本维持原状，截止六月中旬青岛保税区库存下滑至 33 万吨以下，国外产区割胶不顺使得新胶上市有所延迟，对短期胶价有所支撑。预计近期天胶将维持区间震荡走势，**短线以区间操作为主，中长线空单继续持有。**

油脂油料

上周大豆 1501 合约以窄幅震荡为主，国储大豆拍卖主体转为 2011 年产大豆，拍卖成交量价均有所回落。美豆供应偏紧炒作仍在持续，但 CBOT 大豆高位震荡，预计后市上行空间有限。国内生猪价格窄幅震荡，猪粮比维持在 6.0 附近，养殖利润有限，禽类补栏速度加快，但豆粕需求增长速度较慢，预计大豆后市弱势震荡为主。

谷物

玉米 1409 合约上周小幅上涨，主要跟随大豆价格走高。目前东北地区优质粮源较为紧张，同时下游饲料需求开始出现好转，预计随着生猪价格的继续回升，短期玉米价格仍将震荡上行，**投资者短线多单轻仓持有。**



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	255.75	2.05	0.81%
	白银	4121	63	1.55%
	铜	47730	270	0.57%
	铝	13470	10	0.07%
	铅	13925	-85	-0.61%
	锌	15365	-135	-0.87%
	螺纹钢	3029	2	0.07%
	橡胶	14390	275	1.95%
	沥青	4264	40	0.95%
大连 商品 交易 所	大豆	4477	-8	-0.18%
	豆粕	3740	-40	-1.06%
	豆油	6838	46	0.68%
	棕榈油	5816	58	1.01%
	玉米	2389	-2	-0.08%
	焦炭	1144	8	0.70%
	焦煤	814	3	0.37%
	铁矿石	667	1	0.15%
郑州 商品 交易 所	LLDPE	11955	120	1.01%
	白糖	4920	9	0.18%
	棉花	15455	15	0.10%
	玻璃	1067	4	0.38%
	动力煤	504	0.8	0.16%
	甲醇	2669	92	3.57%
	PTA	7000	176	2.58%
	强麦	2598	0	0.00%
	菜籽油	6930	6	0.09%
菜粕	3074	-12	-0.39%	

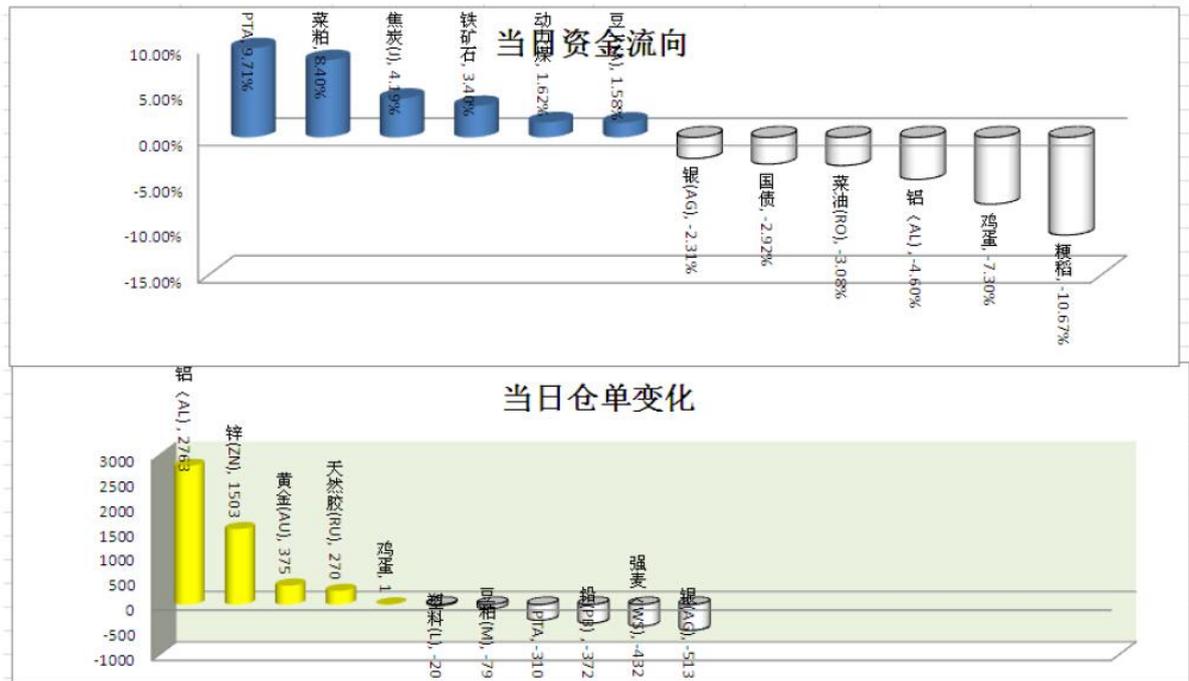
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6642	24.00	0.36%
LME 铝3	1843.25	4.25	0.23%
LME 铅3	2090	17.75	0.86%
LME 锌3	2086.25	10.25	0.49%
COMEX黄金	1276	2.8	0.22%
COMEX白银	19.66	0.18	0.92%
NYMEX原油	106.77	-0.09	-0.08%
东京胶	200.8	1.80	-0.08%
CBOT大豆	1424.5	9.00	0.64%
CBOT玉米	446.75	2.25	0.51%
CBOT豆粕	467.9	-3.1	-0.66%
CBOT豆油	39.7	1.15	2.98%
ICE白糖	17.02	-0.49	-2.80%

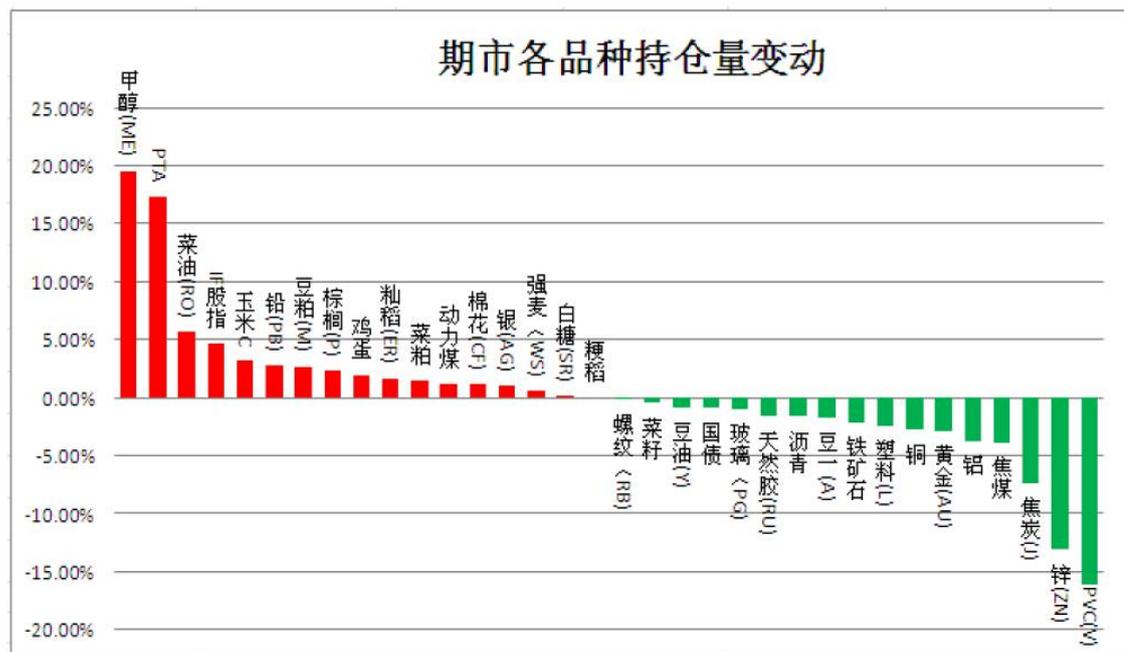


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

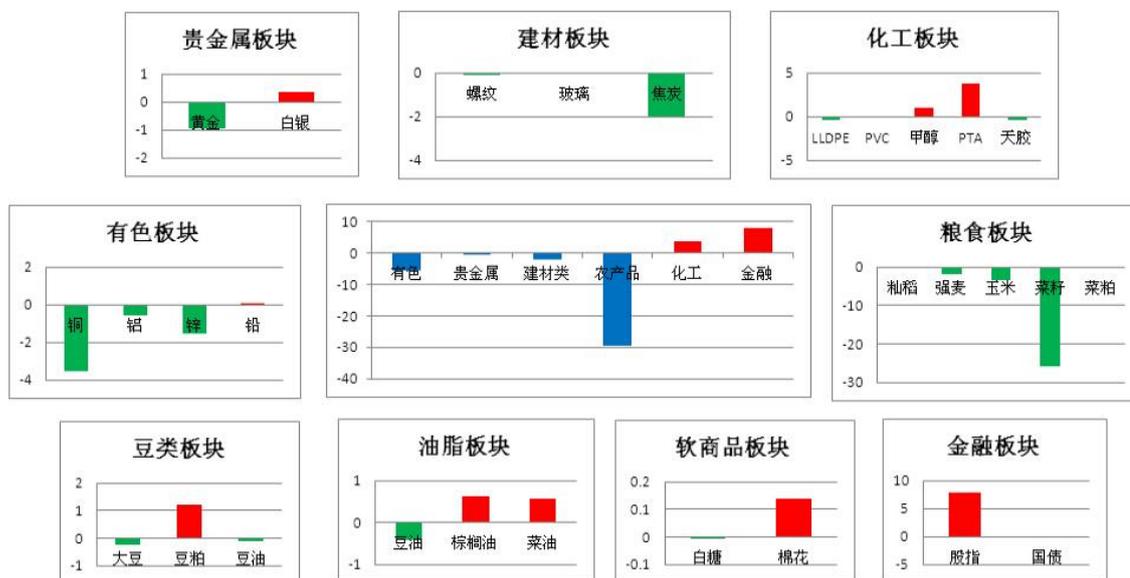


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【习近平：抓紧制定电力和石油天然气体制改革总体方案】国家主席习近平 6 月 13 日主持召开中央财经领导小组第六次会议，研究能源安全战略。习近平就推动能源生产和消费革命提出 5 点要求，要求抓紧启动东部沿海地区新的核电项目建设，抓紧制定电力和石油天然气体制改革总体方案。

【国企改革方案有望 9 月后对外公布】近日从国资委获悉，《深化国企改革指导意见》、《国有经济布局结构调整方案》两份重要改革文件，日前雏形已成，在征求意见阶段。如果一切进展顺利，最终的方案有望在 2014 年 9 月以后对外公布，但真正的推进以及试点工作的展开或将从 2015 年开始。

【摩根大通预计下半年中国将两次降准以对冲资本流入放缓】摩根大通中国首席经济学家朱海斌 6 月 13 日发布研究报告称，2014 年下半年中国会进行两次普遍性的存款准备金率下调，但他强调这并不是货币宽松的信号，而是在资本流入放缓之后的一种中性对冲操作。

【广东将碳交易企业履约截止时间推迟至 7 月 15 日】广东省发改委宣布，将控排企业的履约截止日期从 6 月 20 日推迟至 7 月 15 日。所谓“履约”，即是控排企业对配额进行清缴。若上年度的配额小于实际排放量的，控排企业须在竞价平台或交易平台购买；若配额大于实际排放量的，剩余配额可在后续年度抵减有偿配额购买量，也可用于交易。

【证监会：下发 IPO 批文主要考虑四方面内容】证监会 6 月 13 日召开例行新闻发布会，新闻发言人邓舸在会上表示，证监会发文推进证券投资基金行业创新发展，力争年内发布实施货币市场基金管理新规；证监会还发布了《沪港通试点若干规定》，相比于 5 月发布的《征求意见稿》，主要有三方面修改，证监会同时还发布创业板首发和再融资信披准则，并解释了下发 IPO 批文的四方面考虑。

【证监会再发第 39 批 11 家 IPO 预披露名单总数达 491 家】6 月 13 日晚间，证监会再次发布第 39 批 11 家企业的预披露和预披露更新信息，3 家公司拟在

上交所上市，2家公司拟在中小板上市，6家公司拟在创业板上市。加上此前38批披露的480家，目前已有491家企业发布了预披露或预披露更新信息。

【证监会：境外投资者对单个A股上市公司持股比例不超10%】证监会6月13日发布了《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》，要求境外投资者的境内股票投资，应当遵循下列持股比例限制：（一）单个境外投资者对单个上市公司的持股比例，不得超过该上市公司股份总数的10%；（二）所有境外投资者对单个上市公司A股的持股比例总和，不得超过该上市公司股份总数的30%。

【深交所：对新股上市首日交易机制做三方面调整】6月13日，深交所发布了《关于完善首次公开发行股票上市首日交易机制有关事项的通知》并就相关问题进行了解答。本次对新股上市首日交易机制主要做了三方面的调整：一是全日设立不高于发行价144%且不低于发行价64%的有效申报价格范围限制，超出有效申报价格范围的申报为无效申报；二是取消盘中成交价首次达到或超过开盘价上下20%的盘中临时停牌阈值，并将10%停牌阈值的临时停牌时间，由原来的1小时调整为30分钟；三是盘中临时停牌结束复牌时以及收盘阶段，调整集合定价为集合竞价。

【宋丽萍：进一步畅通风险投资与多层次市场衔接】深交所总经理宋丽萍近日在“第十六届中国风险投资论坛”上发言时表示，将继续壮大中小板，加快创业板改革，打通尚未盈利的互联网和高新技术企业到创业板上市的渠道，有利于进一步畅通风险投资与多层次资本市场之间的衔接，引导风险投资更多投向新兴产业中成长型、创新型企业。

【欧盟向乌克兰提供2.5亿欧元无偿援助】欧盟驻乌克兰代表处周五表示，欧盟向乌克兰提供了2.5亿欧元无偿援助。该款项是在国家发展方面援助乌克兰的合同的**第一笔基础款项**，援助总额为**3.55亿欧元**。

——重要数据——

【本周美元兑人民币询价累计跌395个基点报6.2107】周五（6月13日），美元兑人民币在询价交易系统中收报**6.2107元**，较前一交易日跌**78个基点**。美元兑人民币中间价报**6.1503元**，较前一交易日跌**13个基点**。

【本周有 15 家公司获重要股东增持 74 家遭减持】Wind 资讯统计显示，本周（6 月 9 日-6 月 13 日），在二级市场上，有 15 家公司得到重要股东增持，合计净增持上市公司股份 1.27 亿股，所用资金约 7.95 亿元；74 家公司遭到重要股东减持，合计净减持上市公司股份 1.59 亿股，合计资金约 27.6 亿元。

【下周 A 股市场共有 19.22 亿股限售股解禁】下周（6 月 16 日-20 日），A 股市场共有 19.22 亿股限售股解禁，解禁市值 224.97 亿元，此前一周解禁市值 172 亿元。从限售股解禁类型来看，下周解禁压力主要来自首发原股东限售股份。

【美国 5 月 PPI 经季节调整后环比下降 0.2%】美国劳工部 6 月 13 日发布报告称，5 月份经季节调整后的美国生产者物价指数（PPI）环比下降 0.2%，扭转此前连续两个月大幅增长的趋势。报告还显示，不计入波动性较强的粮食、能源和贸易部门，5 月份核心生产者物价指数环比持平。财经网站 MarketWatch 调查显示，经济学家平均预期 5 月份生产者物价指数环比增长 0.1%。

【欧元区四月份贸易顺差扩大至 157 亿欧元】由于进口下降速度快于出口，欧元区四月份贸易顺差和去年同期相比扩大。欧盟统计局周五公布的数据显示，因克里米亚问题，28 国集团和俄罗斯的关系紧张关系升级，贸易量继续快速回落。欧盟统计局称，4 月欧元区 18 个国家同世界其他地区的总的贸易盈余为 157 亿欧元（约合 212 亿美元），而去年同期为 140 亿欧元。



财经前瞻

07:01 英国 6月 Rightmove 平均房屋要价指数月率

17:00 欧元区 5月 CPI 终值年率

20:30 美国 6月 纽约联储制造业指数

21:00 美国 4月 国际资本净流入

21:15 美国 5月 工业产出月率

22:00 美国 6月 NAHB 房产市场指数

———财经大事预告———

--- 比利时 布鲁塞尔 欧盟执委会将公布 2014 年版本的税收趋势报告。

21:30 美国 华盛顿 国际货币基金组织(IMF)发布美国经济年度评估(21:30)。
国际货币基金组织(IMF)主席拉加德举行新闻发布会，讨论该报告。

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：