



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月25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

从隔夜基本金属的价格走势变化来看,影响基本金属价格的因素仍主要集中于宏观经济方面,特别是美国好坏不一的房地产数据与美联储两位官员对于失业率及加息前景的判断;从技术面来看,虽然短期之内基本金属价格出现了大幅的上扬,但上涨动能明显不足,宜以观望为主,中长线可逢高少量抛空继续持有。

### 贵金属

黄金连续几天窄幅波动而陷入高位震荡格局,不过地缘政治对黄金的影响犹存,且美元近期也表现疲软,黄金依旧表现强劲。建议多单继续谨慎持有。

### 黑金属

昨日国内铁矿石价格在小幅低开快速下探,此后但维持日内低位的横盘震荡整理态势,从技术面来看,短期内的横盘仍将持续,宜以观望为主,中长线空单可继续持有。

### 基础化工 (PTA、塑料)

按照目前 PTA 及聚酯开工计算,PTA 供需面略显偏紧;另外,PTA 生产商开工提升将加大 PX 环节消耗,对 PTA 市场成本推动型支撑;下游聚酯工厂多签订新的合约,多执行和约为,现货采购有限,零星补货多为硬性需求。当前 PTA 与聚酯企业仍处在博弈阶段,且整个产业链库存水平偏低。预计今日 PTA 价格或窄幅整理。

伊拉克局势无缓解迹象,美国原油库存增加 400 万桶,隔夜原油涨跌互现,布伦特结算每桶 114.46 美元。昨日部分石化将高压和线性出厂价格下调 100-200 元/吨,加上期货震荡走软,市场让利走

货为主。预计今日部分石化大区存在跟跌的空间，下游谨慎观望维持低库存，在供需基本面偏弱情况下今日 LLDPE 将延续弱势。

## 橡胶

昨日沪胶在前几日大幅反弹后出现回调，午后维持 15200 一线窄幅震荡，沪胶 09 上方关注 15400 附近压力位。目前天胶基本面维持不变，6 月中旬青岛保税区库存大幅下降至 33 万吨，但总体仍处于高位；国内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，预计短线胶价将维持偏强走势，**短多可适当持有。**

## 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
上海期货交易交易所	黄金	265.3	-0.5	-0.19%
	白银	4360	3	0.07%
	铜	49400	-150	-0.30%
	铝	13480	-30	-0.22%
	铅	14145	15	0.11%
	锌	15670	-45	-0.29%
	螺纹钢	3064	-8	-0.26%
	橡胶	15285	-20	-0.13%
	沥青	4246	-8	-0.19%
大连商品交易所	大豆	4504	-22	-0.49%
	豆粕	3684	-51	-1.37%
	豆油	7050	16	0.23%
	棕榈油	6028	-6	-0.10%
	玉米	2396	4	0.17%
	焦炭	1142	2	0.18%
	焦煤	806	-3	-0.37%
	铁矿石	683	-8	-1.16%
	LLDPE	11740	55	0.47%
郑州商品交易所	白糖	5032	-49	-0.96%
	棉花	15460	-25	-0.16%
	玻璃	1073	-7	-0.65%
	动力煤	495.4	-1.4	-0.28%
	甲醇	2699	26	0.97%
	PTA	7124	34	0.48%
	强麦	2589	-2	-0.08%
	菜籽油	7092	16	0.23%
	菜粕	3023	-49	-1.60%

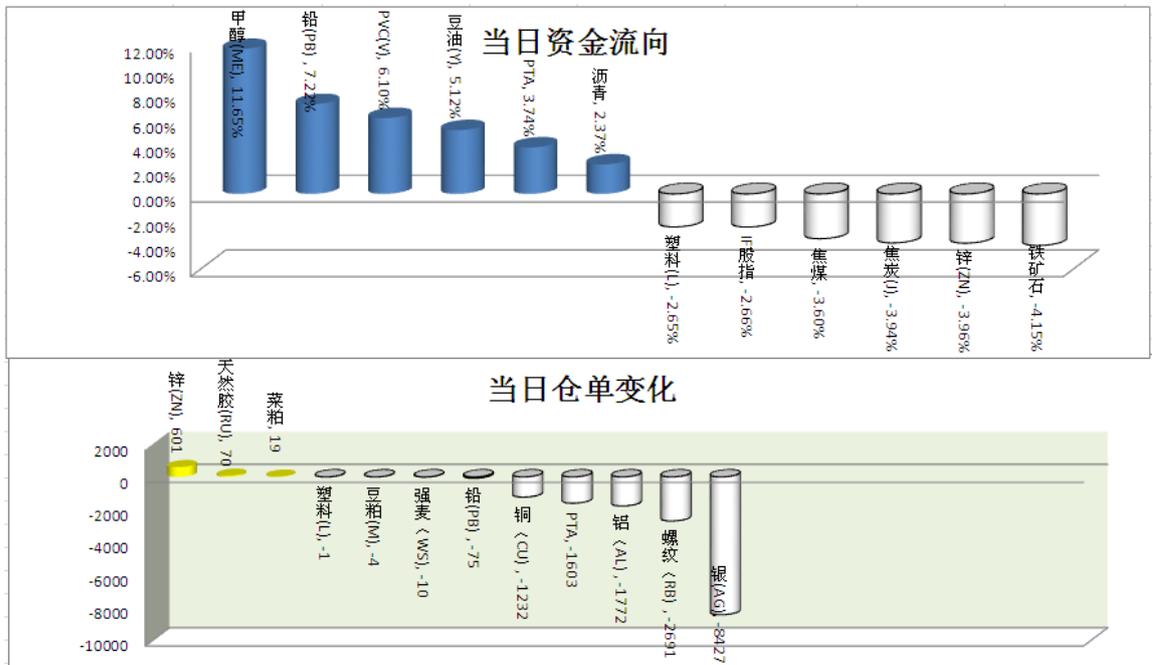
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6877	3.50	0.05%
LME 铝3	1893.75	6.75	0.36%
LME 铅3	2181.75	5.75	0.26%
LME 锌3	2176.25	-9.25	-0.42%
COMEX黄金	1319.1	0.7	0.05%
COMEX白银	20.915	0.03	0.14%
NYMEX原油	105.94	-0.07	-0.07%
东京胶	217	-1.20	-0.07%
CBOT大豆	1224.5	-8.50	-0.69%
CBOT玉米	440	-2.25	-0.51%
CBOT豆油	41.15	0.47	1.16%
ICE棉花	76.52	-1.20	-1.54%
ICE白糖	18.7	0.05	0.27%

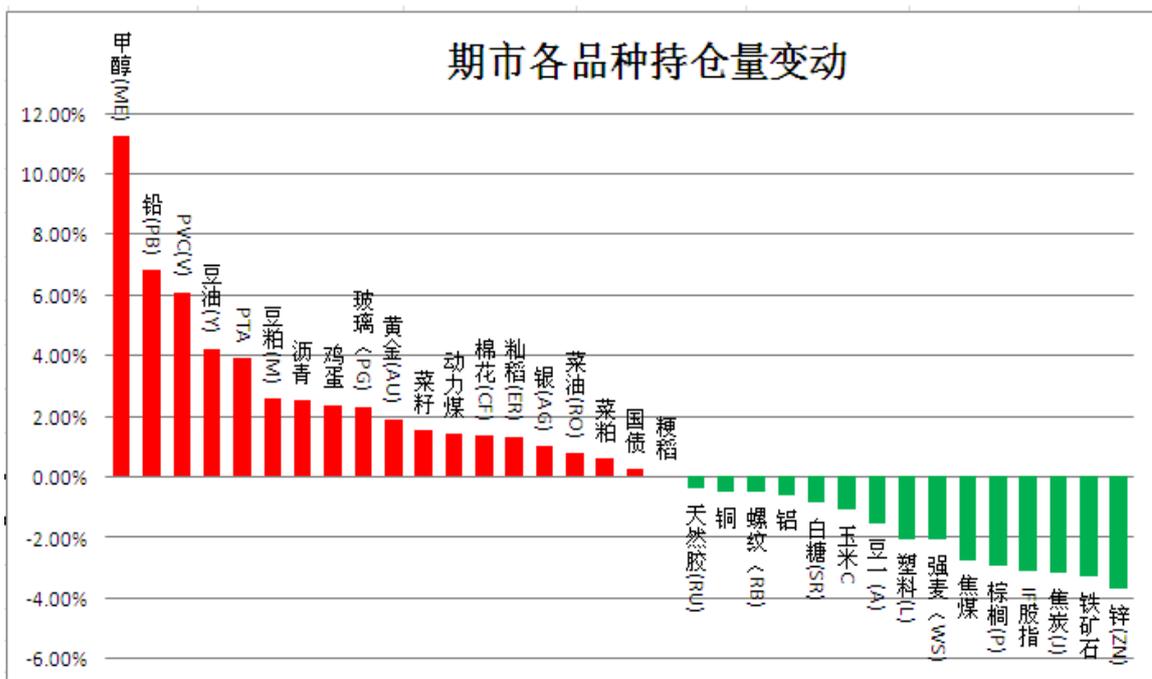


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

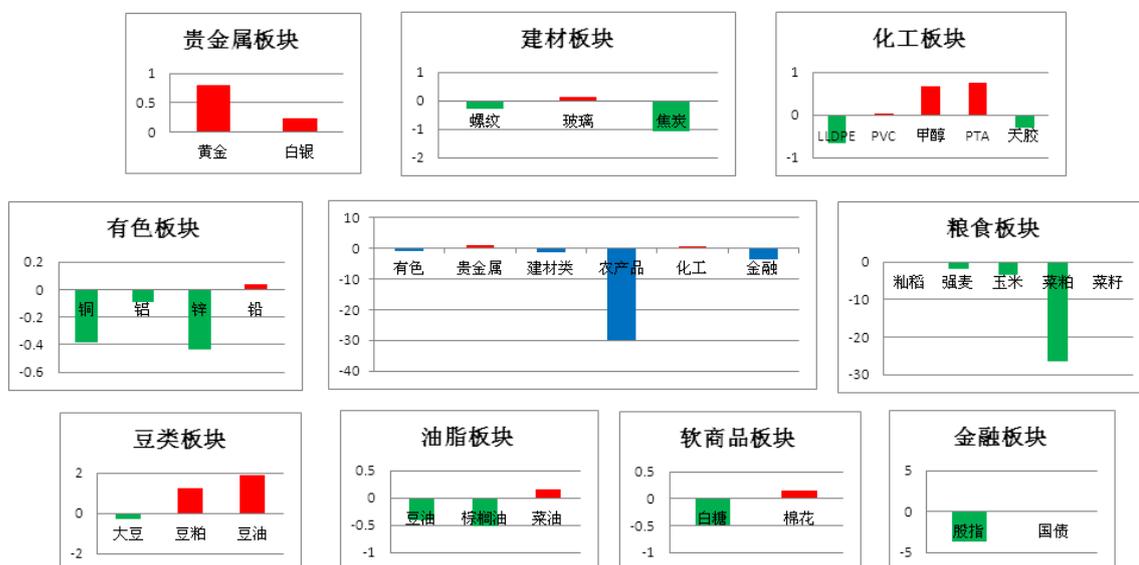


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向 (单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【汪洋：认真做好三峡工程整体竣工验收工作】**6月24日上午，国务院副总理、国务院长江三峡工程整体竣工验收委员会主任汪洋主持召开验收委员会第一次全体会议，部署安排三峡工程整体竣工验收工作。他强调，要以对国家、对人民、对历史高度负责的精神，依法、严格、科学、规范地组织开展竣工验收，为进一步做好三峡后续工作、深化长江开发治理和长江经济带建设奠定坚实基础。

**【央行副行长：当前部分领域地区金融风险突出】**全国人大常委会6月24日听取了国务院关于加强金融监管、防范金融风险工作情况的报告。央行副行长刘士余表示，当前，国内部分领域或地区的金融风险比较突出，下一步将加强相关领域金融监测分析，增强金融体系抗风险能力。

**【央行 2013 年区域金融报告：金融领域潜在风险值得关注】**央行6月24日发布《2013年中国区域金融运行报告》称，中国正处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，经济增长的内生动力尚待增强，经济结构性矛盾仍比较突出，一些低效率部门和企业大量占用资源，影响了资金周转速度和使用效率，并且对其它主体特别是中小企业形成挤出，也使总量政策效果受到影响，金融领域潜在风险隐患值得关注，资源环境约束也进一步凸显。

**【财政部：去年中央三公经费支出比预算减少 9.54 亿】**财政部部长楼继伟6月24日在第十二届全国人民代表大会常务委员会第九次会议上作了《国务院关于2013年中央决算的报告》。报告称，2013年，中央行政事业单位财政拨款因公出国（境）经费、公务用车购置及运行费、公务接待费支出，合计70.15亿元，比预算数减少9.54亿元。

**【工信部：到 2015 年集成电路产业销售收入超 3500 亿】**工信部6月24日公布《国家集成电路产业发展推进纲要》显示，到2015年，集成电路产业发展体制机制创新取得明显成效，建立与产业发展规律相适应的融资平台和政策环境。集成电路产业销售收入超过3500亿元。纲要提出的主要任务和发展重点

包括：着力发展集成电路设计业、加速发展集成电路制造业、提升先进封装测试业发展水平和突破集成电路关键装备和材料。

**【外管局：5月中国国际服务贸易收入1291亿元逆差509亿】**外管局6月24日公布，2014年5月，中国国际收支口径的国际服务贸易收入1291亿元人民币，服务贸易支出1801亿元人民币，逆差509亿元人民币。2014年1-5月，中国国际收支口径的国际服务贸易收入累计5800亿元人民币，服务贸易支出累计8863亿元人民币，逆差累计3063亿元人民币。

**【证监会：网上申购采用现行方式主要出于三方面考虑】**6月24日下午，证监会官方微博公布了近期新股发行的最新情况。证监会表示，今年3月以来，证监会对《证券发行与承销管理办法》等规则进行了调整。6月10日起，共有10家公司按新的规则启动发行，沪市、深市各5家。截至6月23日，10家公司均已完成定价，6家公司完成申购，4家公司尚在发行中。

**【证监会再发第46批5家IPO预披露名单总数达542家】**6月24日晚间，证监会再次发布第46批5家企业的预披露和预披露更新信息。其中，3家公司拟在上交所上市，2家公司拟在创业板上市。加上此前45批披露的537家，目前已有542家企业发布了预披露或预披露更新信息。

**【证监会：6月30日审核华润锦华并购重组申请】**证监会6月24日晚间发布公告称，上市公司并购重组审核委员会定于6月30日召开2014年第29次并购重组委工作会议，审核华润锦华股份有限公司发行股份购买资产申请。

**【深交所：雪浪环境等三新股6月26日挂牌上市】**深交所6月24日发布公告称，本轮新股重启后的首批三只新股即将于6月26日在该所上市，分别为创业板上市的雪浪环境和飞天诚信，还有中小板上市的龙大肉食。

**【人社部：去年社保费少缴漏缴34亿元1.27亿被冒领】**人社部6月24日发布《2013年全国社会保险情况》显示，2013年全国累计实地稽核企业237万户次，涉及参保职工21451万人次，查出少报漏报人数779万人次，少缴漏缴社会保险费34.2亿元，已督促补缴32.0亿元。全国共核查五项社会保险待遇享受情况7453万人项，查出3.5万人冒领待遇1.27亿元，已追回1.22亿元。2013年全国清理收回企业欠缴养老保险费560亿元。

【葛文耀与王茁联名举报谢文坚与普华永道利益输送】6月24日获得的两份文件显示，上海家化前任董事长葛文耀、上海家化前总经理王茁联名举报上海家化现任董事长谢文坚与普华永道中天会计师事务所利益输送。上海家化方面对此表示，目前不会对此事作出回应，在仲裁结果出来之前，公司方面暂无消息披露。

【山东首单资产证券化产品 25 日在深交所挂牌】近期，齐鲁证券“国泰一期专项资产管理计划”获得中国证监会批复并成功设立，将于 6 月 25 日在深交所综合协议交易平台挂牌转让。

【日本央行宽松政策或无功而逝】2013 年，日本央行史无前例地推出旨在消除经济停滞的量化宽松政策或有失败风险。刚推行 QE 政策时，经济活动确有回升，但现已发出该政策或不能持续下去的严重警告。

———重要数据———

【美国 6 月 21 日当周红皮书连锁店销售同比增长 3.3%】红皮书研究机构 (Redbook Research)6 月 24 日公布的报告显示，6 月 21 日当周美国连锁店销售同比增长 3.3%。数据显示，6 月 21 日当周美国红皮书商业零售销售同比增长 3.3%，而上周公布的数据为增长 3.5%。

【美国 4 月 20 大城市住房价格环比增长 1.1%】最新公布的标准普尔/凯斯-席勒 20 大城市综合指数报告显示，4 月份美国住房价格环比增长 1.1%，连续第二个月实现增长，主要由于受到春季销售季节的正面影响。报告显示，在标准普尔/凯斯-席勒所追踪的 20 个美国大城市中，所有城市的住房价格在 4 月份均有所上涨。在经过季节调整后，20 大城市 4 月份的住房价格环比增长 0.2%，相比之下 3 月份为环比增长 1.2%。



## 财经前瞻

- 美国 5 月营建许可年率修正值
- 04:30 美国 6 月 20 日当周 API 原油库存
- 05:00 韩国 6 月消费者信心指数
- 07:50 日本 5 月企业服务价格指数月率
- 09:00 澳大利亚 5 月 DEEWR 熟练工职位空缺月率
- 14:00 德国 5 月进口物价指数月率(6/25-6/30 日)
- 14:00 德国 7 月 Gfk 消费者信心指数
- 14:00 瑞士 5 月 UBS 消费指数
- 16:00 意大利 4 月季调后零售销售月率
- 16:10 台湾 5 月 M2 货币供应年率
- 17:00 意大利 6 月 Istat 消费者信心指数
- 18:00 英国 6 月 CBI 零售销售差值
- 19:00 美国 6 月 20 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 美国 5 月耐用品订单月率
- 20:30 美国 第一季度实际 GDP 终值年化季率

21:45 美国 6 月 Markit 服务业 PMI 初值

22:30 美国 6 月 21 日当周 EIA 原油库存

————财经大事预告————

--- 英国 伦敦 欧元债券投资者会议第二天(最后一天)。

02:00 美国 圣胡安 纽约联储主席杜德利就波多黎各的经济和商业环境发表讲话。

06:30 美国 斯坦福 旧金山联储主席威廉姆斯参加“全球经济、预算及董事会”小组讨论。

11:00 澳大利亚 墨尔本 澳洲联储助理主席洛威在一场会议上就“加强 20 国集团的负责性和有效性”讲话。

## 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：