



大地商品期货晨报

期 期：2014 年 7 月 4 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 LME 基本金属价格走势的变化来看，基本金属整体价格受美国劳工部非农就业数据大涨与周度初请失业金人数维持低位及 ISM 非制造业 PMI 指数中就业分项数据的回升影响而上扬，但分品种来看强弱分化有所加大，铜价与铝价相对比较强势而铅锌价格则有所弱化，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将维持高位震荡整理态势，**宜以观望为主。**

贵金属

非农数据远超预期，美国失业率接近六年新低，显示美联储可能提前加息。昨夜黄金小幅下跌，不过未跌破近期震荡区间，多头表现顽强，预计近期还将维持当前区域震荡。美元指数重上 80，可能打压黄金价格。**建议前期多单谨慎持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

利比亚可能逐步恢复石油出口，美元汇率增强，美国基准原油期货六天连跌，布伦特原油期货四天连跌。国内 PE 市场并未受到外部环境冲击影响，昨日部分石化继续上调出厂价格，商家拉涨报价。然下游需求跟进不足。预计临近周末交易氛围减弱，价格将呈窄幅整理的态势。

7 月逼空行情带来 8 月价格跟随，贴水换月之际，多头部分获利了结，PX 价格理性回归；终端织机开工下滑，聚酯产销不佳；PTA 生产商开工负荷维持在 60% 低位，相对于聚酯 72% 的开工，有效供应量依然偏紧；PTA 生产商现金流再转亏损也抑制 PTA 跌幅。料短期内 PTA 现货市场或稳定为主，上下波动有限。

橡胶

昨日沪胶高开低走，沪胶 09 午后维持 14800 一线震荡。当前天胶基本面没有太大改变，6 月底青岛保税区库存继续下降，但是下降动能略有减弱；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。老胶仓单到期转现货以及复合胶贴水对 09 和 11 合约产生压力，而新胶供应压力尚轻，可采取反套操作，**买 1 抛 11 或抛 9。**

油脂油料

隔夜 USDA 公布季度库存及种植面积报告，大幅上调美豆种植面积及 6 月库存，带动美豆价格大幅下挫。随着库存回升，美豆紧张局面将逐步缓解。国内大豆随着抛储进行，供应业明显好转，短期价格预计跟盘下挫，但国内食品豆与油豆价格分化逐渐增加，预计跌幅较外盘明显减弱，**短线空单持有。**

谷物

玉米 1409 合约上周小幅反弹，整体呈现横盘震荡走势。国储拍卖成交率有所下降，南方跨省移库拍卖开始，但短期供应仍较为紧张。下游饲料需求增长缓慢，随着新作小麦逐步上市，玉米后市上行空间有限。预计短期玉米价格震荡偏强，**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	265.2	-0.75	-0.28%
	白银	4328	-14	-0.32%
	铜	51100	780	1.55%
	铝	13665	125	0.92%
	铅	14180	175	1.25%
	锌	16210	435	2.76%
	螺纹钢	3099	2	0.06%
	橡胶	14790	-25	-0.17%
	沥青	4278	14	0.33%
大连商品交易所	大豆	4355	-8	-0.18%
	豆粕	3355	0	0.00%
	豆油	6768	-12	-0.18%
	棕榈油	5788	-32	-0.55%
	玉米	2392	1	0.04%
	焦炭	1123	-9	-0.80%
	焦煤	800	-10	-1.23%
	铁矿石	712	-4	-0.56%
	LLDPE	11945	20	0.17%
郑州商品交易所	白糖	4959	-20	-0.40%
	棉花	14800	-210	-1.40%
	玻璃	1080	3	0.28%
	动力煤	495.6	-1.8	-0.36%
	甲醇	2649	0	0.00%
	PTA	7258	72	1.00%
	强麦	2565	-1	-0.04%
	菜籽油	6854	-8	-0.12%
	菜粕	3020	-6	-0.20%

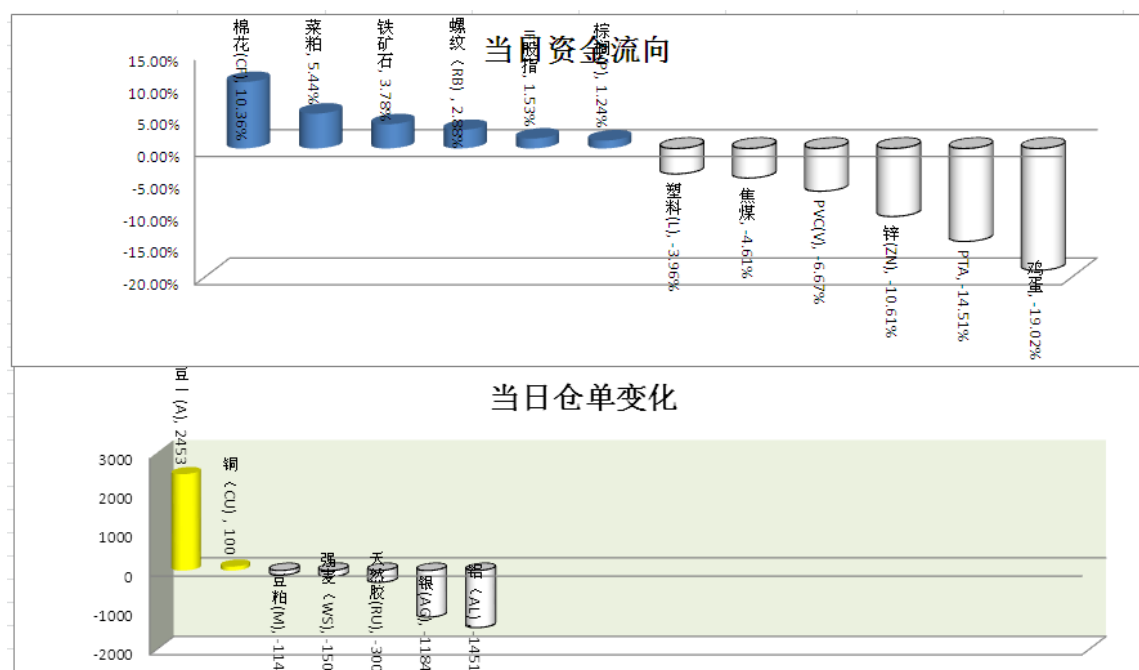
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7173	39.00	0.55%
LME 铝3	1930	7.00	0.36%
LME 铅3	2193	-17.25	-0.78%
LME 锌3	2243	-3.25	-0.14%
COMEX 黄金	1320.4	-7.6	-0.57%
COMEX 白银	21.175	-0.02	-0.12%
NYMEX 原油	104.09	-0.15	-0.14%
东京胶	214.5	2.50	-0.14%
CBOT 大豆	1135	-6.50	-0.57%
CBOT 玉米	414.5	-4.00	-0.96%
CBOT 豆粕	360	-3.0	-0.83%
CBOT 豆油	38.78	0.08	0.21%
ICE 棉花	72	-0.41	-0.57%
ICE 白糖	17.82	-0.13	-0.72%

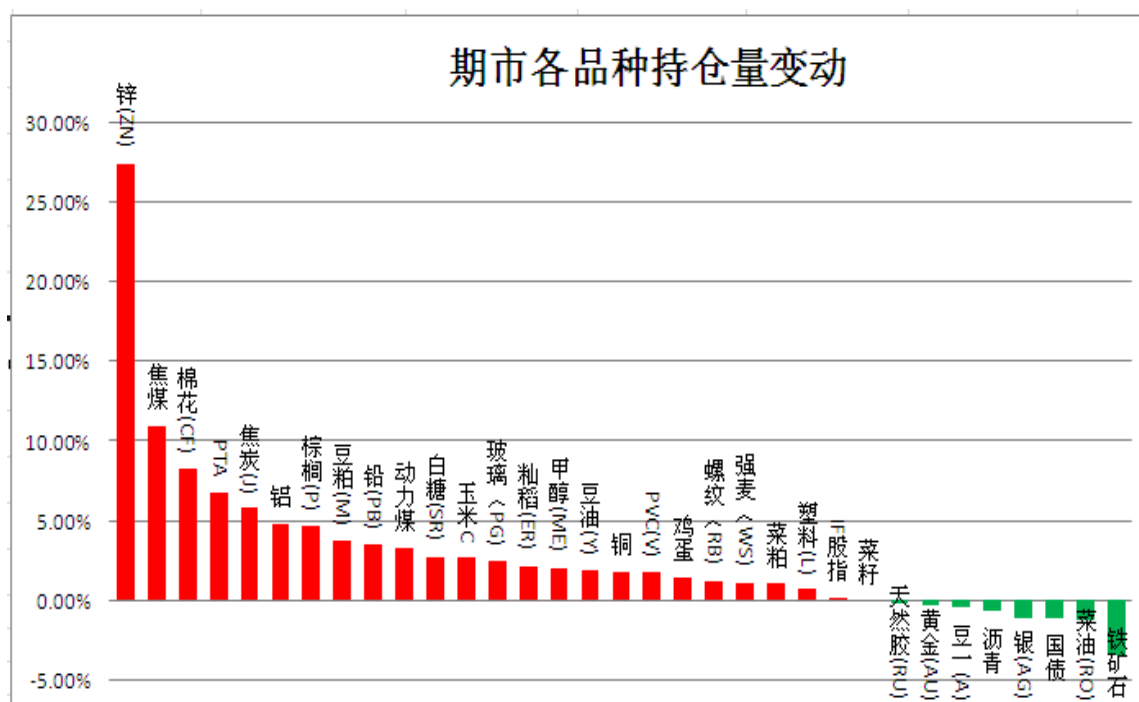


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

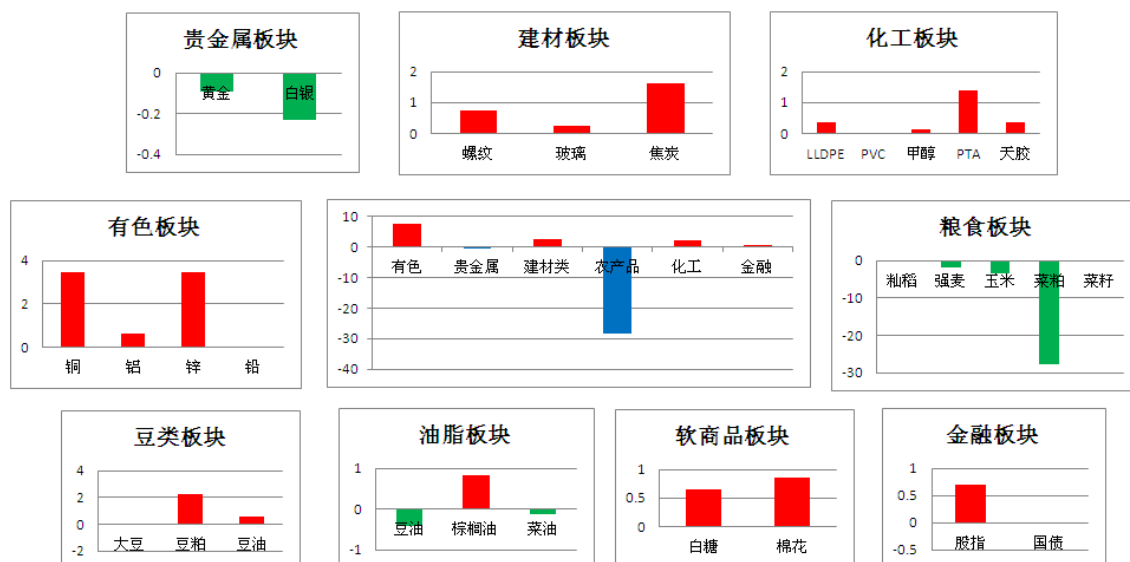


期市各品种持仓量变动



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：力争 2015 年中韩贸易额达 3000 亿美元】7 月 3 日，中国国家主席习近平在同韩国总统朴槿惠会谈后共见记者，习近平表示，已和朴槿惠总统同意，两国将加大中韩自贸区谈判力度，争取在年底前结束谈判，为到 2015 年双边贸易额达到 3000 亿美元的目标创造更好条件。

【中韩央行签署在首尔建立人民币清算安排备忘录】中韩两国央行 7 月 3 日在首尔签署了关于在首尔建立人民币清算安排的备忘录。中国国家主席习近平和韩国总统朴槿惠见证备忘录的签署。韩国将获得 800 亿元人民币的 RQFII 投资额度，中韩两国将鼓励在首尔销售人民币债券，中国同意在韩国建立人民币清算体系。

【李克强赞高铁标准走出国门扬中国志气】7 月 3 日上午，国务院总理李克强在湖南长沙考察沪昆高铁长沙南站施工现场。听到负责人介绍设备已出口海外，长期着力向海外“推销”中国装备的李克强高兴地说，中国装备、中国标准走出国门，既带动经济发展，也扬了中国人的志气！

【楼继伟：财税改革时间表明确重点锁定六大税种】近日召开的中共中央政治局会议审议通过了《深化财税体制改革总体方案》，吹响了新一轮财税体制改革的进军号。财政部部长楼继伟表示，2016 年基本完成深化财税体制改革的重点工作和任务，2020 年各项改革基本到位，现代财政制度基本建立。税制改革重点锁定六大税种，包括增值税、消费税、资源税、环境保护税、房地产税、个人所得税。

【高善文：政府干预微观经济或造成国有企业加杠杆】安信证券首席经济学家高善文发布研究报告称，过去几年，政府在实施总量反周期政策的同时，对微观经济活动的干预显著提升，这可能部分地造成在一些国有资本比较集中的行业，企业明显地逆势增杠杆，例如煤炭行业和电力行业。前者与政府对行业的整顿可能有关，后者与政府持续的电价管制密切关联。

【外管局：3 月末中国外债余额为 54376 亿元】外管局 7 月 3 日公布，截至

2014年3月末，我国外债余额为54376亿元人民币（等值8838.67亿美元，不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债，下同）。其中，登记外债余额为34751亿元人民币（等值5648.67亿美元），企业间贸易信贷余额为19625亿元人民币（等值3190亿美元）。

【前5月国内26家大中钢厂亏近90亿行业进入深度调整期】尽管目前钢铁行业整体盈利状况出现好转，但仍不容乐观。日前从中钢协权威人士处获悉，从前五个月情况来看，纳入中钢协统计的88家重点大中型钢厂中仍有26家亏损，亏损额达到89.31亿元。中钢协副秘书长迟京东表示，钢铁行业已经进入深度调整期，但还没有到真正最差的日子，目前市场仍然具备较为稳定的需求，并未出现急剧下滑，但也会随着中国经济结构调整而出现新的变数。

【证监会：苏交科等三公司并购重组申请获通过】证监会上市公司并购重组审核委员会2014年第32次会议于7月3日召开，会议审核结果为：浙江杭州鑫富药业股份有限公司、江苏省交通科学研究所股份有限公司发行股份购买资产申请获有条件通过，中化岩土工程股份有限公司发行股份购买资产申请则获无条件通过。

【证监会：7月9日审核四川双马和运盛实业并购重组申请】证监会上市公司并购重组审核委员会定于7月9日召开2014年第33次并购重组委工作会议，审核四川双马水泥股份有限公司和运盛（上海）实业股份有限公司发行股份购买资产申请。

【中国银联：从未启动过二维码支付商业应用】7月3日，中国银联有关负责人回应“中国银联正在布局二维码支付”一传闻时表示，基于二维码支付安全性问题尚未得到彻底解决，银联在市场上从未启动过二维码支付的商业应用。

【英国央行康利夫：加息是保护金融稳定最后手段】英国央行（BOE）副行长康利夫（Jon Cunliffe）7月3日表示，对于解决资产价格上涨带来的金融稳定风险，上调利率是有效但是“非常迟钝的”方法，会影响整个经济体。虽然其是有效的防御，但应会视为最后一道屏障。

———重要数据———

【欧洲央行维持利率不变符合预期】欧洲央行宣布，欧洲央行决定维持0.15%

的主要再融资利率、 -0.1%的隔夜存款利率以及 0.40%的隔夜贷款利率不变。

【美国 6 月 28 日当周初请失业金人数升至 31.5 万略高于预期】美国劳工部（Department of Labor）7 月 3 日公布的数据显示，美国 6 月 28 日当周初请失业金人数及其前一周续请人数均小幅上升，为美国就业市场复苏的不利信号。数据显示，美国 6 月 28 日当周初请失业金人数升至 31.5 万，略高于预期，预期 31.4 万，前值由 31.2 万微幅上修至 31.3 万。

【美国 6 月非农就业增加 28.8 万人远超预期】美国劳工部 7 月 3 日公布数据显示，美国 6 月非农就业人口增加 28.8 万人，大超预期，预期增加 21.5 万人。这是连续第五个月新增非农就业人口超过 20 万大关。失业率跌至 6.1%，创近 6 年新低，预期 6.3%。劳动参与率 62.8%，与上月持平。



财经前瞻

———经济数据———

04:30 美国 6月23日当周货币供给 M1

04:30 美国 6月23日当周货币供给 M2

04:30 美国 7月3日当周外国央行持有美国国债

14:00 德国 5月季调后制造业订单月率

15:00 英国 6月 Halifax 季调后房价指数月率(7/4-7/12日)

16:10 台湾 6月外汇存底

———财经大事预告———

01:15 德国 柏林 欧洲央行行长德拉基、德国央行行长魏德曼将在德国基督教民主党(CDU)组织的 Wirtschaftstag 会议上讲话。

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

杭州营业部地址	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：