



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月5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 基本金属价格的变化来看，呈先抑后扬之势，亚洲电子盘的回落主要是受自由港将于周三恢复出口因素的影响，而欧美时段的大幅上扬主要是受中国发改委将在地产等领域增加投资并推进经济改革与德国好于预期的新车销售数据及美国好于预期的 ISM 纽约联储企业活动指数和商会就业趋势指数的影响，此外葡萄牙央行对圣灵银行的救助亦提振了市场的乐观情绪，但我们必须清醒的看到当前欧元区经济的持续疲软与复苏乏力的现状及美国经济复苏的不可持续性及美联储加息时点的提前，鉴于此，我们认为短期之内基本金属价格仍将维持现有的宽幅横盘区间震荡整理态势，**宜逢高抛空介入，战略空单可继续持有。**

贵金属

上周五晚公布的非农数据虽然不够理想，但是在 20 万之上，依旧可算强劲。虽然失业率有所回升，但是美国经济基本可确认进入强劲复苏，预计美元升值有较大概率。近期美元指数一直在 81 上方，显示有渴望摆脱前期震荡区间的迹象，黄金受压下行概率较大，**建议空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

近期利比亚局势再度紧张，引发市场对石油供应担忧，周一国际原油跌后反弹，同时，美股反弹也提振石油期货市场。昨日国内部分石化调涨高压价格，但 LLDPE 期货低开震荡，市场交投气氛略显清淡。周初下游需求平淡，谨慎观望为主。预计今日 LLDPE 延续窄幅整理态势，密切关注石化价格动态。

供应增加预期，PX 价格继续回调；终端需求平淡，下游聚酯产销持续不佳；但 PTA 生产商维护新的定价机制，开工负荷较低，现货市场货源较少。预计 PTA 价格或易涨难跌。

橡胶

昨日沪胶低开后小幅反弹，沪胶 01 早盘反弹至 15500 一线后窄幅震荡。当前天胶基本面供应过剩局面难以改善，近期沪胶将继续受到库存和新胶上市的压力，中长线来看仍将偏空。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，而目前新胶供应压力尚轻，**买 1 抛 9 或买 1 抛 11 可继续持有。**

油脂油料

上周大豆 1501 合约小幅上涨，但依然受到丰产预期影响。随着新作大豆丰产预期释放，大豆短期将迎来反弹整理走势。国内生猪价格窄幅震荡，猪肉价格维持稳定，养殖利润有限。生猪存栏及蛋鸡存栏均出现回落，后市豆粕需求增长速度缓慢，预计大豆短期延续反弹，**后市弱势震荡为主**

谷物

玉米 1409 合约上周延续上涨，整体呈现震荡上行走势。深加工企业参与国储拍卖，国储拍卖成交率再次回升，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还有。**



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	258.9	2.3	0.90%
	白银	4289	14	0.33%
	铜	50220	-310	-0.61%
	铝	13985	-50	-0.36%
	铅	14840	70	0.47%
	锌	16830	15	0.09%
	螺纹钢	3106	39	1.27%
	橡胶	15615	130	0.84%
	沥青	4266	12	0.28%
大连商品交易所	大豆	4527	57	1.28%
	豆粕	3118	14	0.45%
	豆油	6400	-16	-0.25%
	棕榈油	5634	-22	-0.39%
	玉米	2389	20	0.84%
	焦炭	805	23	2.94%
	焦煤	685	13	1.93%
	铁矿石	1131	19	1.71%
	LLDPE	11245	-35	-0.31%
郑州商品交易所	白糖	4758	51	1.08%
	棉花	14510	490	3.50%
	玻璃	1047	23	2.25%
	动力煤	514.2	2.6	0.51%
	甲醇	2813	21	0.75%
	PTA	7360	-36	-0.49%
	强麦	2594	3	0.12%
	早籼稻	2285	12	0.53%
	菜籽油	2427	4	0.17%
菜粕	6075	10	0.16%	

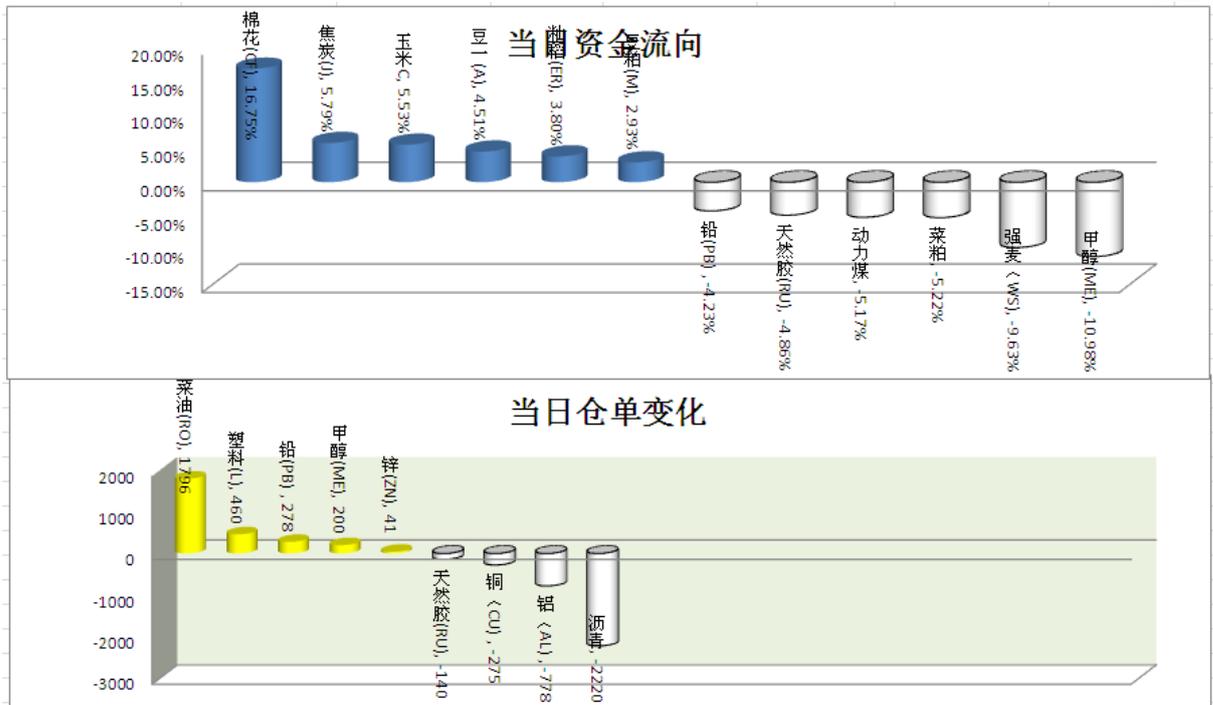
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7141	64.50	0.91%
LME 铝3	2032.25	50.25	2.54%
LME 铅3	2274	40.00	1.79%
LME 锌3	2403	59.50	2.54%
COMEX黄金	1289.2	-6.0	-0.46%
COMEX白银	20.17	-0.16	-0.81%
NYMEX原油	98.4	0.55	0.56%
东京胶	206.1	-2.20	0.56%
CBOT大豆	1080	20.50	1.93%
CBOT玉米	369.5	8.25	2.28%
CBOT豆粕	348.1	6.1	1.78%
CBOT豆油	36.37	0.57	1.59%
ICE棉花	64.37	1.22	1.93%

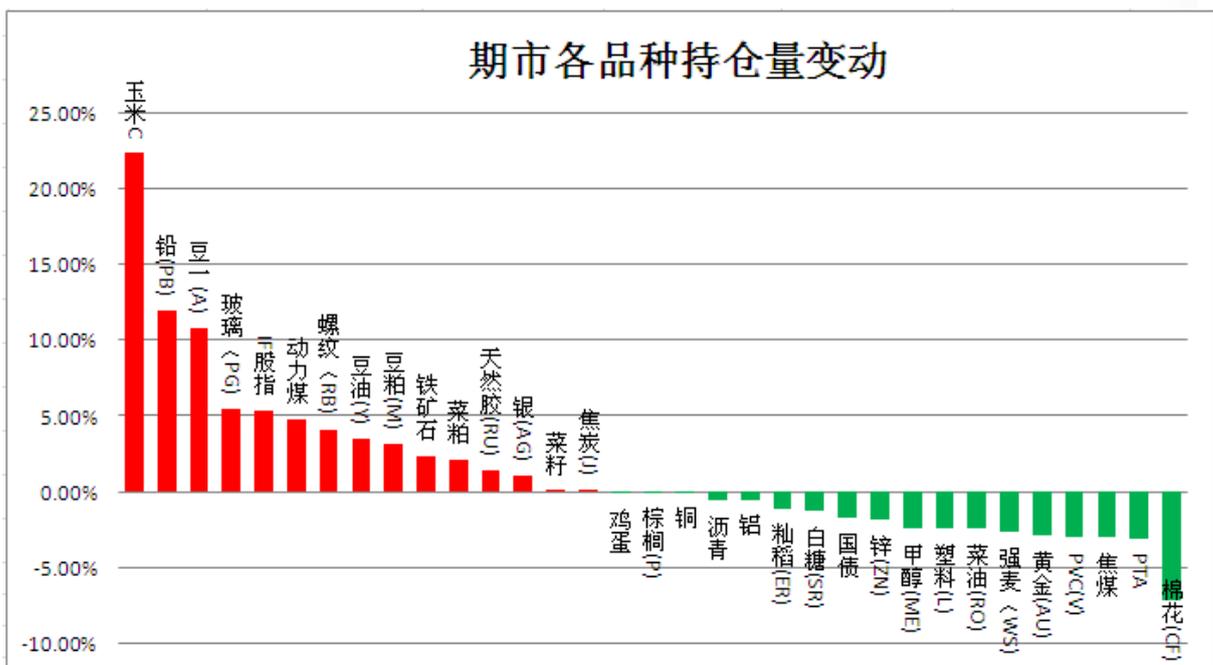


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

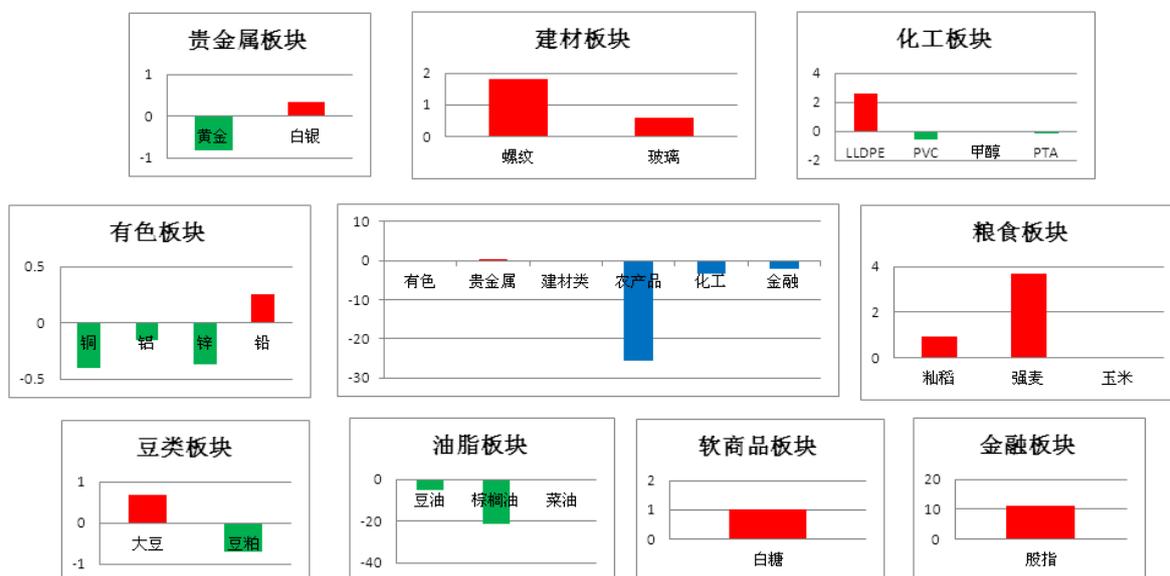


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【日本 7 月基础货币同比微升至 42.7%仍低于 45%】日本央行 8 月 4 日公布数据显示，日本 7 月基础货币同比增长 42.7%，增幅较上月小幅回升，但仍为 10 个月来连续第二个月低于 45%水平，前值增长 42.6%。日本截止 7 月基础货币微降至 243.2 万亿日元。

【澳洲 7 月 TD-MI 通胀指标同比升幅放缓至 2.6%物价压力减缓】8 月 4 日澳洲一项民间通胀指标显示，澳洲 7 月物价压力有所减缓，7 月 TD-MI 通胀指数同比升幅放缓至 2.6%，重回澳洲联储 2-3%的长期目标区间中点附近。环比升幅则小涨至 0.2%。外界预计澳洲联储将在 8 月 5 日维持 2.5%利率不变。

【瑞士 7 月 SVME 采购经理人指数微升至 54.3，连续第 15 个月扩张】瑞士信贷集团与采购和物资管理协会(SVME)周一(8 月 4 日)联合公布的数据显示，瑞士 7 月季调后 SVME 采购经理人指数(PMI)微升至 54.3，为连续 15 个月处于荣枯分水岭 50 上方。具体数据显示，瑞士 7 月 SVME 采购经理人指数微升至 54.3，连续 15 个月(2013 年 4 月以来)处于荣枯分水岭 50 上方，预期 52.8；前值 54，去年 7 月为 55.9。

【欧元区 6 月 PPI 环比上升 0.1%，六个月来首次上升】欧盟统计局(Eurostat)周一(8 月 4 日)公布的数据显示，因能源成本上升，欧元区 6 月 PPI 环比今年以来首次出现上升。具体数据显示，欧元区 6 月 PPI 环比上升 0.1%，六个月来首次上升，预期持平，前值确认为下降 0.1%。

【英国 7 月建筑业 PMI 小降至 62.4，行业依然强势扩张】周一(8 月 4 日)公布的调查显示，7 月英国房屋建设速度创 2003 年 11 月以来最快，推动该行业就业录得创纪录的最快增速，并引发供应短缺。数据显示，英国 7 月 Markit/CIPS 建筑业采购经理人指数(PMI)从 6 月的 62.6 小幅下降至 62.4，略高于市场预期的 62.0。

【欧元区 8 月 Sentix 信心指数骤降至 2.7，创一年最低】研究机构 Sentix 周一(8 月 4 日)公布的数据显示，欧元区 8 月投资者信心指数大幅下降，创一年最低，

远不及预期，因欧盟对俄罗斯的经济制裁打击了增长预期，特别是欧洲最大经济体德国的增长预期。数据显示，欧元区 8 月 Sentix 投资者信心指数骤降至 2.7，远不及预期的 10.1，前值 9.0。

【美国 7 月世界大企业联合会就业趋势指数升至 120.3，创逾两年新高】美国世界大企业联合会(Conference Board)周一(8 月 4 日)公布的数据显示，美国 7 月大企业联合会就业趋势指数创逾两年新高，意味着美国就业增长强劲势头有望在未来数月延续。具体数据显示，美国 7 月就业趋势指数升至 120.3，创逾两年新高，前值修正为 119.92，初值 119.6。

—————全球主要官员讲话—————

【发改委：中国下半年保持宏观政策连续和稳定性】中国发展和改革委员会(简称“发改委”)8 月 4 日表示，下半年要保持宏观政策连续性和稳定性，并针对突出问题有效实施一些兼顾当前和长远的政策措施，妥善防范化解风险，努力完成全年经济社会发展预期目标。

【印度官员：油价或被推高施压 CAD 不可放松黄金进口】印度财政部长周日(8 月 3 日)表示，不能降低对外部的抵御从而放松黄金进口限制，因伊拉克和一些其它国家局势的发展可能会对印度的经常账户(CAD)带来影响。中东地区局势不稳将可能把油价推高，使得印度原油进口花费增加，使得 CAD 承压。

【俄罗斯外长呼吁就乌克兰问题重启多方会谈】俄罗斯外长拉夫罗夫(Sergei Lavrov)周一(8 月 4 日)表示，俄罗斯有意与欧盟、美国、以及乌克兰方面就乌克兰东部地区局势开展新一轮的会谈，以化解当前的地缘政治局势僵局。

【法国总统：欧银及德国应该为欧元区经济作出更多努力】法国总统奥朗德(Francois Hollande)周一(8 月 4 日)接受世界日报采访时表示，欧洲央行(ECB)及德国应该为促进欧元区经济增长和抵抗通缩风险作出更多努力。奥朗德称，很多东西依赖于欧元的水平，虽然在过去几天欧元有所走软，但力度还不够，欧洲央行应该在为经济注入流动性上做的更多。

【意大利总理：将控制赤字在 GDP 3%下方，经济复苏并未太糟】意大利总理伦齐(Matteo Renzi)周一(8 月 4 日)接受报纸采访时表示，意大利将把赤字保持在 GDP 的 3%下方。伦齐还指出，意大利经济复苏疲软，但并没有那么糟糕，

这将会不会是一个炎热的秋季；享有‘三驾马车’之称的欧盟委员会(EC)、欧洲央行(ECB)和国际货币基金组织(IMF)秋季将不会‘光临’意大利。

【OECD 秘书长：英国政府应逐步结束房市刺激计划】经济合作与发展组织(OECD)秘书长葛利亚(Angel Gurría)表示，英国政府应当在一年左右的时间里结束其“帮助购房”(Help to Buy)的住房市场刺激计划。葛利亚表示，在市场被扭曲之前，有必要考虑向常态迈进。



财经前瞻

- 09:30 澳大利亚 6 月商品及服务贸易帐
- 09:45 中国 7 月汇丰服务业 PMI
- 12:30 澳大利亚 澳洲联储公布利率决定
- 15:00 英国 7 月 Halifax 季调后房价指数月率(8/5-8/12 日)
- 15:45 意大利 7 月服务业 PMI
- 15:50 法国 7 月服务业 PMI 终值
- 15:55 德国 7 月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 7 月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 7 月综合 PMI 终值
- 16:30 英国 7 月服务业 PMI
- 17:00 欧元区 6 月零售销售月率
- 22:00 美国 8 月 IBD 消费者信心指数
- 22:00 美国 6 月工厂订单月率
- 22:00 美国 7 月 ISM 非制造业 PMI

———财经大事预告———

12:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储举行利率会议，并于北京时间 12:30 公布利率决议结果。

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：