



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月26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

受上周五晚 LME 基本金属价格走势变化影响，今日国内基本金属价格除铜高开之外其余均呈低开之势，开盘后在 LME 今日休市的情况下，国内基本金属呈低探后的宽幅横盘区间震荡整理态势，从技术面来看，**短期之内基本金属价格仍将呈横盘区间震荡整理态势宜观望，而从中长线来看，基本金属价格宜空不宜多，战略空单可继续持有。**

贵金属

美国经济数据表现不错支撑了美元的持续上涨，对黄金造成极大压力。虽然俄乌冲突继续，地缘政治继续紧张，且伊拉克方面也逐渐趋紧，不过地缘政治的影响会逐步消退，美元升值造成的打压比较长久，预计黄金下行概率较大，有冲击前期低点 1240 的动力。**建议中长期空单继续持有，谨防反弹。**

基础化工 (PTA、塑料)

全球原油供应充裕，加之美元汇率强劲，原油市场继续下跌，目前结算价每桶 93.35 美元。昨日多数石化价格稳定，周初市场交投略显清淡，商家多随行就市出货。然下游需求平淡前行，备货积极性不高。预计今日 LLDPE 将延续整理态势。

PX 供应增加，跌势延续，下游聚酯开工略有好转，相比往年仍显平淡，但考虑到国内 PTA 装置负荷依然较低，现货供应较少，预计短期 PTA 将维持震荡为主。

橡胶

昨日沪胶弱势下行，沪胶 01 维持 15000 一线弱势震荡。当前天胶基本面供应过剩局面预计将延续，09 合约即将交割，仓单压力逐渐增大，近月天胶价格面临向复合胶靠拢，受此影响近期胶价将继续承压。**空单继续持有。**

油脂油料

上周大豆 1501 合约震荡回落，综合来看，市场利空占据主导，黑龙江油厂开机率惨淡，普遍退市停收，国产大豆稳重有跌。不过，目前国产豆市场仍有需求缺口，给市场带来强力支撑，市场也难有大的跌幅。预计近期仍将以相对平稳为主。另外，美国大豆生长进入关键期，大豆产量前景相对明朗，预计大豆后市以期间震荡为主，**投资者短线操作。**

谷物

玉米 1409 合约上周高位震荡。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，玉米短期跟随大豆回落。目前，玉米市场正处于青黄不接的时期，预计短期玉米价格震荡偏强，**投资者前期多单谨慎持有。**

两板

胶合板 1409 合约成交量进一步萎缩，MACD 高位交叉，持仓量继续回落，上行趋势明显减弱，目前价格有可观交割利润，**建议空单持有。** 1501 合约成交量大幅下滑，MACD 绿柱扩展，受均线压力及近月合约面临较大压力，**可短线震荡偏空操作。** 从两合约价差来看，价差达到较高水平，**可卖 09 买 01。**

纤维板远近月合约走势出现较大分化，1409 合约与仓单成本接近，预计未来仍将横盘整理。1501 合约技术面继续走弱，均线系统完全倒置，MACD 绿柱极速扩大。纤维板市场库存压力较大，供给过剩，1501 价格大幅低于仓单成本。预计未来 1501 仍将呈现弱势，但价格继续大幅走低可能性较小，建议待技术面走稳后**关注逢低做多机会。**



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	254.55	-0.55	-0.22%
	白银	4114	-8	-0.19%
	铜	50670	-90	-0.18%
	铝	14290	-40	-0.28%
	铅	14485	-155	-1.06%
	锌	16740	-130	-0.77%
	螺纹钢	2974	-12	-0.40%
	橡胶	15015	-90	-0.60%
	沥青	4250	16	0.38%
大连商品交易所	大豆	4520	8	0.18%
	豆粕	3084	-7	-0.23%
	豆油	6004	-26	-0.43%
	棕榈油	5174	-80	-1.52%
	玉米	2390	-4	-0.17%
	焦炭	799	4	0.50%
	焦煤	645	2	0.31%
	铁矿石	1111	8	0.73%
	LLDPE	10905	-45	-0.41%
郑州商品交易所	白糖	4455	-61	-1.35%
	棉花	14305	15	0.10%
	玻璃	1068	-4	-0.37%
	动力煤	520.6	1.6	0.31%
	甲醇	2798	-21	-0.74%
	PTA	6830	14	0.21%
	强麦	2754	13	0.47%
	早籼稻	2193	27	1.25%
	菜籽油	2341	-19	-0.81%
菜粕	5930	0	0.00%	

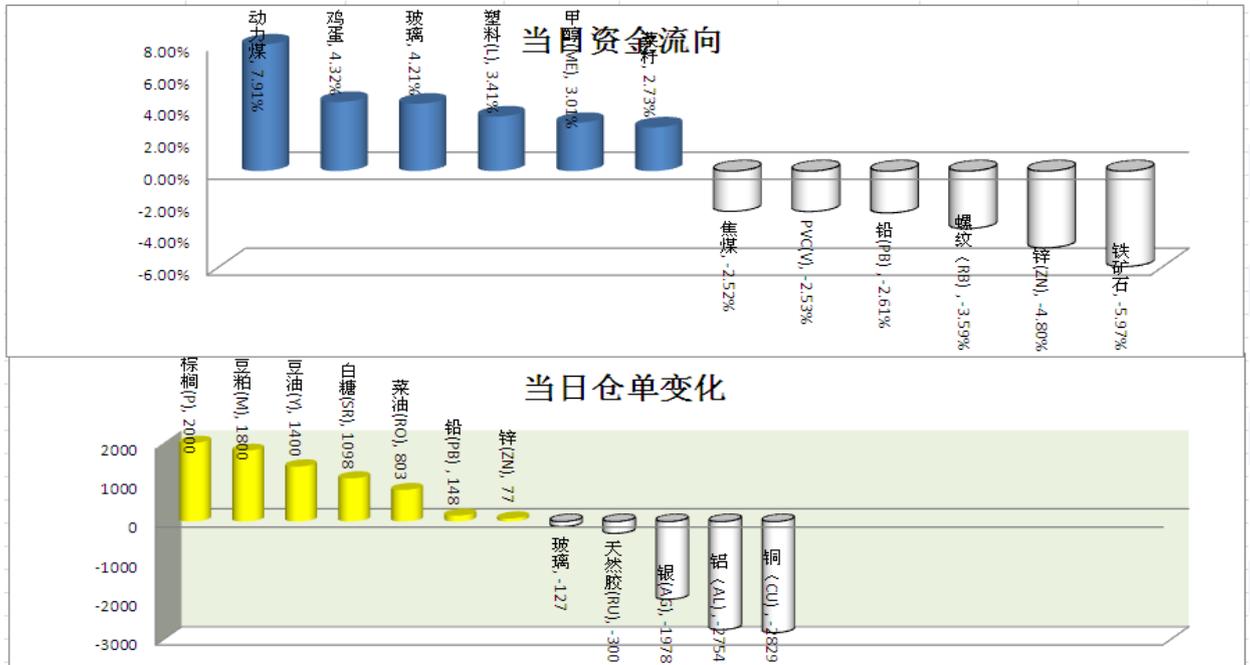
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
COMEX黄金	1277	-4.8	-0.37%
COMEX白银	19.315	-0.08	-0.41%
NYMEX原油	93.32	-0.04	-0.04%
东京胶	202.9	0.70	0.35%
CBOT大豆	1028.75	-13.25	-1.27%
CBOT玉米	367	-4.00	-1.08%
CBOT豆粕	343.8	-8.8	-2.50%
CBOT豆油	32.97	0.29	0.89%
ICE棉花	66.25	0.17	0.26%
ICE白糖	15.34	-0.27	-1.73%

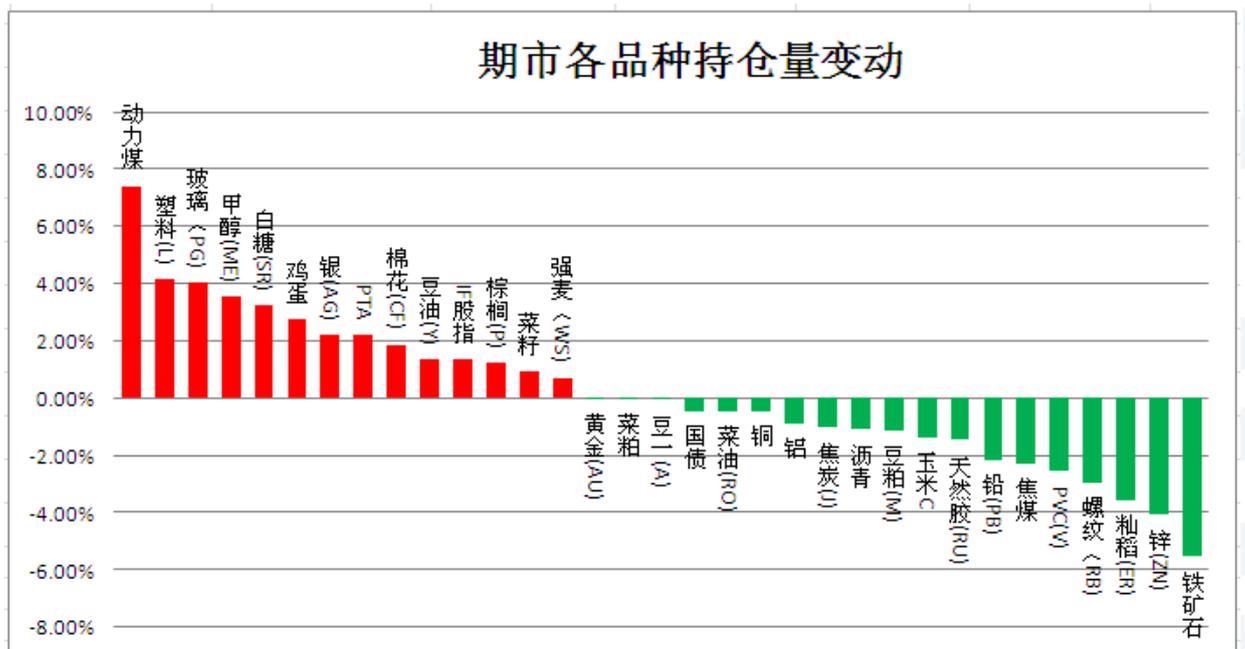


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

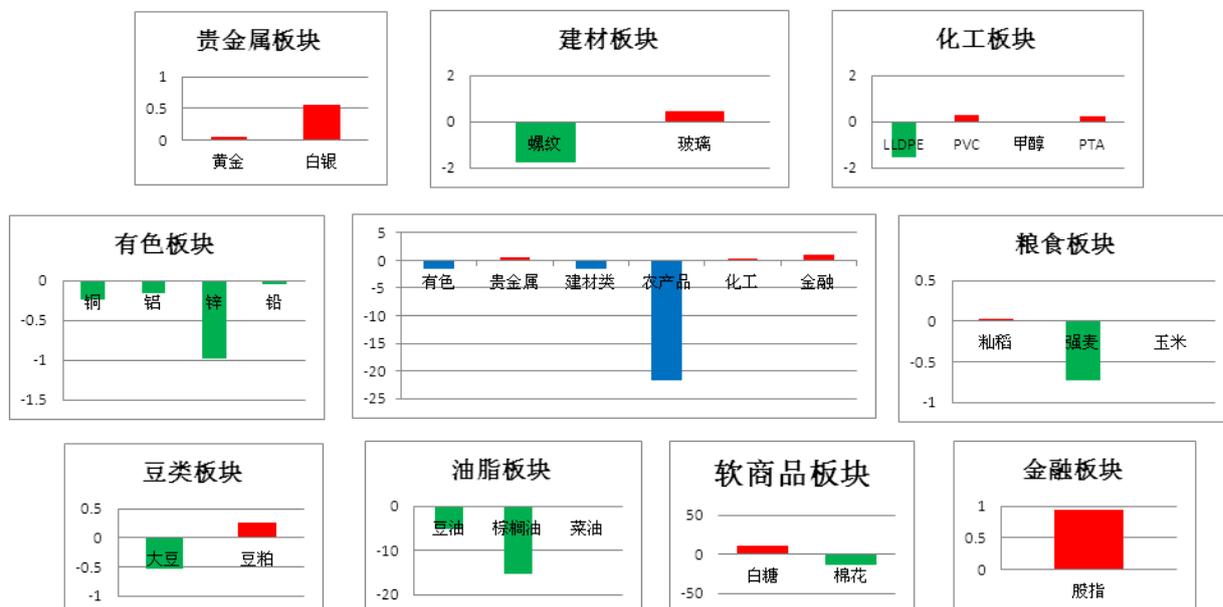


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国 7 月新屋销售再度下降，库存激增】美国商务部周一(8 月 25 日)公布的数据显示，美国 7 月新屋销售再度下降，表明进入 2014 年下半年后，一个主要的就业来源领域依然岌岌可危，不过，房地产市场库存激增，以及房价涨势温和，应当会帮助刺激未来数月的需求。数据显示，美国 7 月新屋销售总户数年化降至 41.2 万户，低于预期的 43.0 万户，前值上修为 42.2 万户，初值为 40.6 万户。

【美国 7 月芝加哥联储全国活动指数升至四个月高位】美国芝加哥联储(Federal Reserve Bank of Chicago)周一(8 月 25 日)公布的数据显示，7 月芝加哥联储全国活动指数走高至 0.39，表明世界第一大经济体的全国经济活动在三季度伊始延续反弹时的势头。数据显示，美国 7 月芝加哥联储全国活动指数升至 0.39，录得四个月高位，前值修正为 0.21，初值 0.12。

【德国 8 月 IFO 商业景气指数连降四个月至一年低点】德国智库 IFO 周一(8 月 25 日)公布的数据显示，德国 8 月商业景气指数连续第四个月下降，创 2012 年夏季以来最长下滑周期，表明对乌克兰危机和制裁俄罗斯的担忧情绪弥漫德国商界。数据显示，德国 8 月 IFO 商业景气指数降至 106.3，为 2013 年 7 月以来最低，不及市场预期的 107.0，前值为 108.0。

———全球主要官员讲话———

【中国将建沿海高铁贯穿东北至海南 11 省铁路建设提速】中国工程院院士王梦恕近日表示，中国高铁规划现在要尽快拉通北京到所有省会的高铁线路，除了乌鲁木齐和拉萨，都要在 8 小时内到达。另外，所有的省会之间要全部用高速铁路连起来。除此之外，铁路建设走出国门正加速推进。王梦恕透露，中国还有一条规划中的高铁是从东北北上经过白令海峡的海峡隧道，到阿拉斯加、经过加拿大然后到美国，里程 8000 公里。

【国务院推进排污权有偿使用和交易试点工作】8 月 25 日，国务院办公厅下发《关于进一步推进排污权有偿使用和交易试点工作的指导意见》提出建立排污

权有偿使用制度，严格落实污染物总量控制制度，实行排污权有偿取得。意见指出，试点地区实行排污权有偿使用制度，排污单位在缴纳使用费后获得排污权，或通过交易获得排污权。排污单位在规定期限内对排污权拥有使用、转让和抵押等权利。

【美联储报告：中国需坚持刺激性政策措施方可实现经济增长目标】美国堪萨斯城联储的研究员周一(8月25日)发布报告称，中国必须在此后坚持执行各项刺激性政策措施，才能确保今年全年经济增速达到目标。

【加拿大央行承诺继续维持低利率，即使就业市场继续好转】加拿大央行行长波洛兹(Stephen Poloz)此前指出，即使该国就业状况在此后进一步趋向好转，央行仍将有空间在一定的期限内将利率水平继续维持在低位。波洛兹表示，加拿大劳动力市场存在的供给过剩状况，以及过度依赖兼职就业拉动的就业复苏模式，都阻碍了薪酬收入的增长，这意味着继续维持宽松政策措施将在所难免。

【德国总理称乌克兰危机已冲击该国经济，但前景仍然乐观】德国总理默克尔(Angela Merkel)周一(8月25日)强调称，乌克兰局势危机的持续恶化已经对内德国这一欧洲最大经济体的增长表现产生了不可避免的负面影响，此前德国已经在今年二季度录得了颇为意外的0.2%经济衰退幅度。

【法国总理向总统提交政府辞呈，新政府将于周二成立】法国总统奥朗德(Francois Hollande)的办公室发表声明称，总理瓦尔斯(Manuel Valls)周一(8月25日)已经向总统提交其政府辞呈。该声明称，按照“总统对我们国家的指令”，新政府将在周二(8月26日)成立。

【WHO：控制埃博拉疫情需4.3亿美元】世界卫生组织(WHO)的一份文件草案显示，为控制住有史以来最严重的埃博拉疫情，将需要超过4.30亿美元的资金。WHO的这一计划最早将于本周末公布，具体细节可能会有所更动。



财经前瞻

- 06:45 新西兰 至 7 月 12 个月贸易帐
- 07:50 日本 7 月企业服务价格指数月率
- 10:00 中国 7 月谘商会领先指标月率
- 19:45 美国 8 月 23 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:30 美国 7 月耐用品订单月率
- 20:30 美国 7 月营建许可年率修正值
- 20:55 美国 8 月 23 日当周红皮书商业零售销售年率
- 21:00 美国 6 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率
- 21:00 美国 6 月 FHFA 房价指数月率
- 22:00 美国 8 月里奇蒙德联储制造业指数
- 22:00 美国 8 月谘商会消费者信心指数

——财经大事预告——

加拿大 维也纳 Alpbach 经济论坛。演讲嘉宾有：欧洲央行(ECB)管理委员会委员诺沃特尼、欧洲央行官员利卡宁(芬兰央行行长)、波兰央行行长贝尔卡。

中国 北京 2014 中国互联网大会 8 月 26 号—8 月 28 号在北京国际会议中心举行，大会以“Create Infinite Chances/创造无限机会——打造新时代经济引擎”

主题进行思想碰撞。具体话题涉及移动互联网、互联网金融、电子商务、大数据与云计算、可穿戴设备、智能交通、智能电视等多个领域。重要参会人士：马云、张朝阳、雷军、李明远、刘爽、龚宇、齐向东、李敬等。

中国 上海 第六届中国（上海）国际电池工业展览会将于 8 月 26-28 日在上海新国际博览中心举办，该展是目前亚洲三大电池展之一，参展企业涵盖了电池产业链的众多领域，将集中体现我国电池产业发展现状以及未来发展方向。

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：