



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月9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 基本金属价格走势变化来看,主要是受 IMF 下调全球经济增长预期与美联储会议纪要显示其内部有关调整利率指引的意见分歧加大的影响,此外中国国庆长假结束,中国买家重返市场,空头出现回补及全球基本金属下游需求持续疲软等因素对基本金属价格亦形成了较大的下行压制,从技术面来看,基本金属价格的中长线震荡下行态势依然保持完好,铜与锌的战略空头可以继续持有。

### 贵金属

隔夜美黄金价格上扬约 1%，因美联储公布的最新会议记录显示，决策者担忧美元走强，通胀放缓和欧亚经济动荡，支持了利率将保持在低位的观点。而长期来看美国经济持续复苏，美元继续走强，黄金受压继续下行概率较大。操作上，短线暂时观望，中长线空单继续持有。

### 基础化工 (PTA、塑料)

全球经济增长减缓，美国原油库存增幅超过预期，隔夜 WTI 油价跌至 2 年半以来最低，结算价每桶 87.31 美元，这将继续打压国内疲软的 PE 市场。下游需求依旧提振乏力，成交仍不乐观。节后石化库存压力尚可，预计今日 LLDPE 仍延续窄幅整理之势。

PTA 上游原料各环节延续下跌势头，成本塌陷继续拖累 PTA 价格走弱。再者下游聚酯产销平淡，且存在量价均跌现象，产业链整体处于疲弱态势。加之 PTA 价格大幅下探影响，下游买兴有限，市场信心不足。料 PTA 仍以疲弱为主。

## 橡胶

昨日沪胶呈震荡上行走势，沪胶 01 回升至 12600 一线后小幅回落，午后维持 12500-12600 区间窄幅震荡。目前沪胶已经在 12000 一线形成了短期小平台，预计在 12000 一线多空仍将继续僵持，而目前沪胶近月较全乳胶现货已有比价优势，短期内沪胶下方下跌空间有限。供需方面，在目前季节性供应旺季下，增产带来的压力仍然较大，供应过剩局面难改，长期来看胶价重心仍将下移，**短线建议逢高抛空，中长线空单可适当减仓持有。**

## 油脂油料

大豆 1501 节前延续震荡走势。十一期间，由于美国降水导致的大豆收获延迟，推动美豆低位反弹，加上国产大豆成本支撑，大豆下方支撑较强。但新作大豆上市在即，从棉花直补政策来看，整体政策偏空，市场观望情绪较浓，预计大豆 1501 合约短期区间震荡为主，**投资者短线操作。**

## 谷物

CBOT 玉米价格受到收割延迟影响低位反弹，但国内玉米整体丰产。虽然前期干旱造成部分减产，但由于国储库存压力及新作产量仍处于较高水平，玉米供应压力仍存。随着华北玉米大量上市，预计 1501 合约延续弱势震荡走势，**投资者空单轻仓持有。**



# 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	242.35	-0.5	-0.21%
	白银	3799	-30	-0.78%
	铜	47690	-340	-0.71%
	铝	13945	-70	-0.50%
	铅	13910	10	0.07%
	锌	16800	0	0.00%
	螺纹钢	2513	-19	-0.75%
	热卷	2772	-44	-1.56%
	沥青	4132	12	0.29%
橡胶	12580	360	2.95%	
大连商品交易所	大豆	4542	-32	-0.70%
	玉米	2355	-3	-0.13%
	豆粕	2779	50	1.83%
	豆油	5922	24	0.41%
	棕榈油	5238	-2	-0.04%
	鸡蛋	4599	-43	-0.93%
	焦煤	777	0	0.00%
	焦炭	1055	5	0.48%
	铁矿石	547	-4	-0.73%
	胶合板	134.6	-0.9	-0.66%
纤维板	61.85	-0.65	-1.04%	
郑州商品交易所	LLDPE	10005	-385	-3.71%
	PVC	5705	-70	-1.21%
	聚丙烯	10018	-330	-3.19%
	棉花	13455	110	0.82%
	白糖	4572	-65	-1.40%
	强麦	2721	-1	-0.04%
	早籼稻	2322	10	0.43%
	菜粕	2141	23	1.09%
	菜籽油	5964	12	0.20%
	动力煤	519.2	-7.2	-1.37%
	PTA	5812	-334	-5.43%
	甲醇	2745	-38	-1.37%
玻璃	1023	-17	-1.63%	
中金所	股指	2483.6	30.4	1.24%
	国债	94.544	-0.208	-0.22%

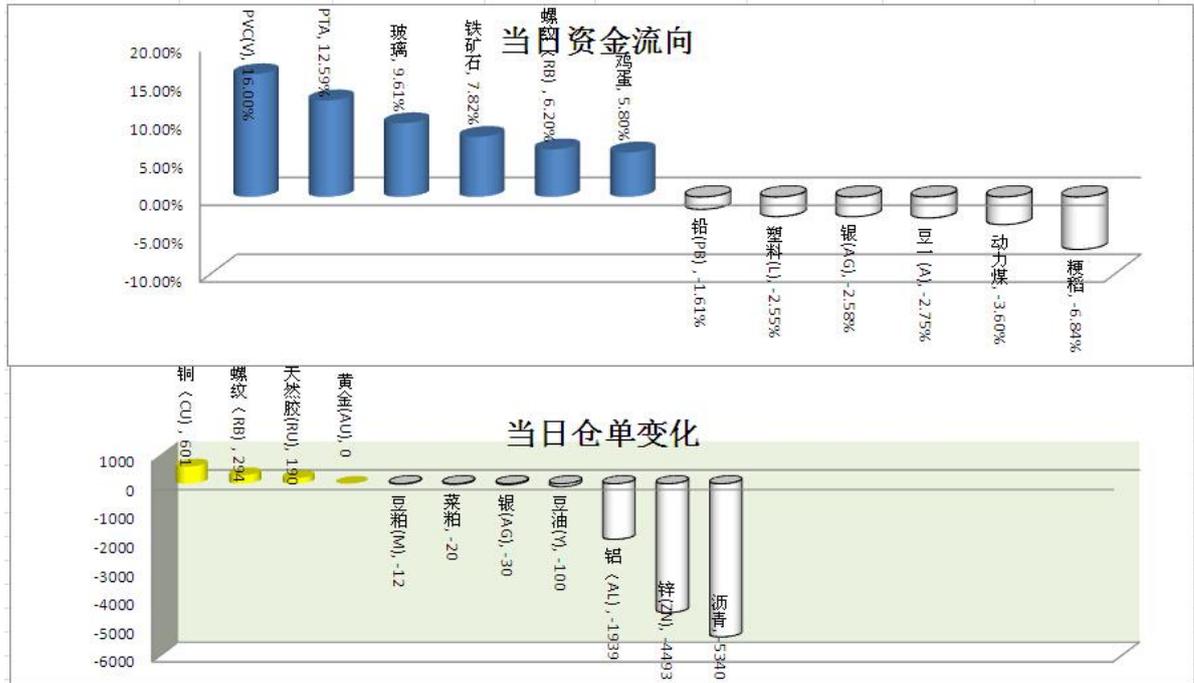
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6645.5	-68.75	-1.02%
LME_铝3	1941.5	9.50	0.49%
LME_铅3	2077	-30.75	-1.46%
LME_锌3	2322.25	10.25	0.44%
COMEX黄金	1221.9	13.20	1.09%
COMEX白银	17.37	0.19	1.11%
NYMEX原油	86.46	-1.97	-2.23%
东京胶	181.3	2.00	1.12%
CBOT大豆	934	-6.00	-0.64%
CBOT玉米	343.5	2.25	0.66%
CBOT豆粕	309.5	-3.70	-1.18%
CBOT豆油	33.03	-0.08	-0.24%
ICE棉花	64.91	-0.29	-0.44%
ICE白糖	16.88	-0.11	-0.65%

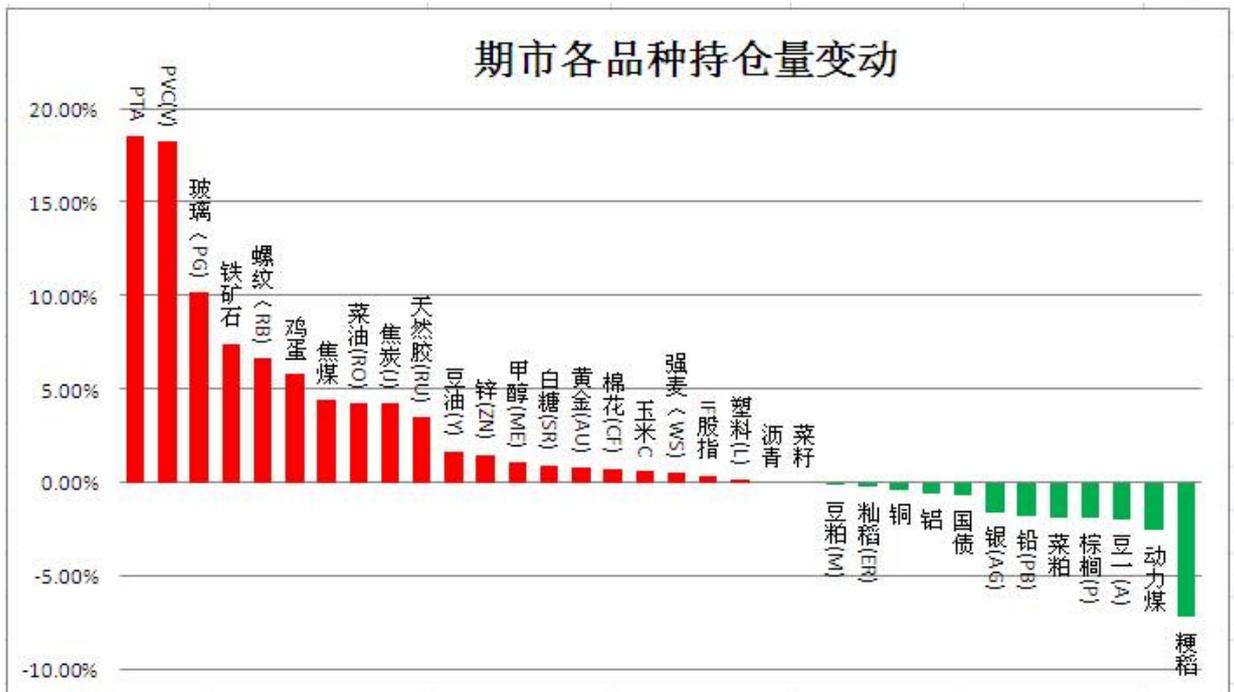


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

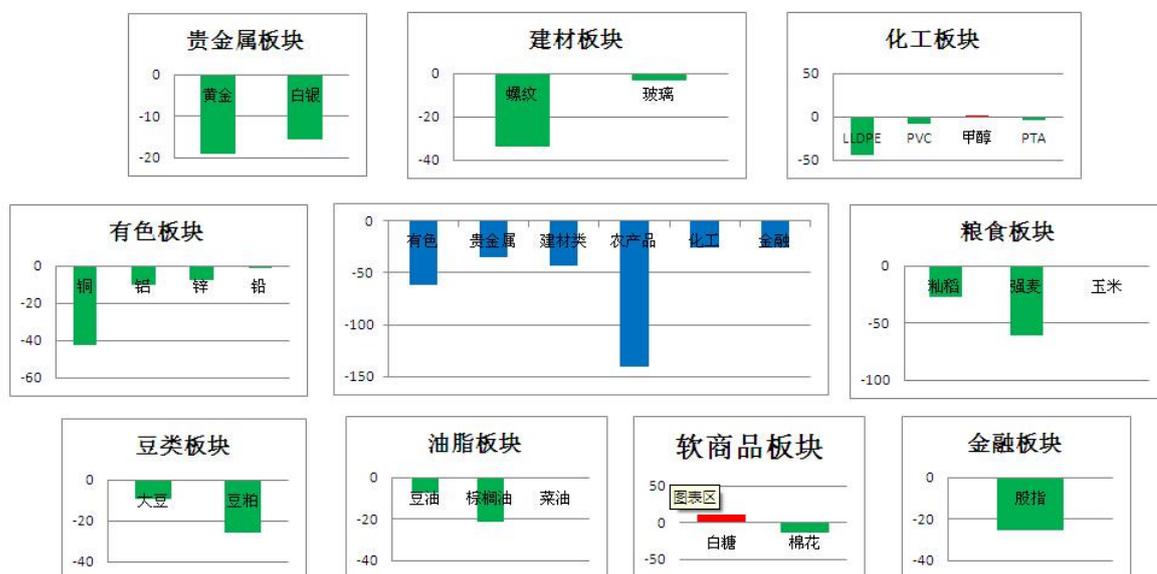


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【国务院：再次修订政府核准投资目录进一步推进国企改革】**10月8日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，决定再次修订政府核准的投资项目目录，促进有效投资和创业；听取对中央企业监督检查情况的汇报，推进国企改革发展。

**【李克强访德将签 20 余份政府合作协议和商业合同】**10月8日，外交部副部长王超透露，国务院总理李克强访德期间，中德双方将签署 20 余份政府间合作协议和有分量的商业合同，涉及工业、信息化、能源、科教、农业、卫生、航空航天、节能环保等领域。

**【李克强访意将就投资便利化等提出新举措】**10月8日，外交部副部长王超表示，在国务院总理李克强访问意大利期间，双方将就投资便利化、中小企业合作等提出新举措。双方还将共同发表两国政府联合声明，签署涉及文化、环保、质检、能源、金融、航空、通讯等领域的近 20 份政府间协议及商业合同。

**【李克强：有序推进非基本公共服务和资源价格改革等六大举措】**10月8日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院部门负责同志会议，部署做好下一阶段经济社会发展工作。李克强表示，要进一步落实国务院部署，推进六大举措。一是有序推进非基本公共服务、资源、环保等价格改革；二是年内在水利、环保、信息网络等领域再开工一批重大项目；三是完善促进消费政策，提高居民收入，扩大消费需求；四是更好支持“三农”、小微企业、新产业特别是以互联网为基础的新业态成长；五是用好用活财政货币政策，适时适度运用定向举措，推进普遍性降费，支持实体经济，缓解“融资贵、融资难”。六是研究出台扩大开放、培育外贸竞争新优势的措施。

**【财政部：免征月营业额 2 万至 3 万纳税人营业税】**10月8日，财政部联合国家税务总局发布通知，提出自 2014 年 10 月 1 日起至 2015 年 12 月 31 日，对月销售额 2 万元（含本数，下同）至 3 万元的增值税小规模纳税人，免征增值税；对月营业额 2 万元至 3 万元的营业税纳税人，免征营业税。

**【证监会：上海自贸区政策可在前海复制落地】**10月8日，据深圳市金融办消息，中国证监会、保监会近期陆续印发支持深圳（前海）资本市场和保险业领域改革创新发展的若干措施。中国证监会表示，对上海自贸区实施金融扶持的政策，依相应的程序可以在前海试验和落地。

**【外交部谈中俄会晤：能源高铁合作将有新进展】**10月8日，就国务院总理李克强近期将访问俄罗斯并举行中俄总理第十九次定期会晤，外交部副部长程国平表示，中方期望通过此访推动两国务实合作，特别是在航空航天、能源、高铁、金融、创新、交通基础设施等领域的战略性大项目合作取得新进展、新突破，促进中俄务实合作转型升级。

**【发改委：多个推动新型城镇化配套政策即将出台】**10月8日，国家发展改革委副主任朱之鑫透露，《居住证管理办法》、《城镇住房保障条例》、《关于进一步做好农民工工作的若干意见》、《城市规模划分标准调整方案》等推动新型城镇化的配套政策即将出台。下一步，发展改革部门将配合相关部门编制跨省区的城市群规划。

**【城投债新规划清债权归属万亿存量债务风险暴露】**中国上周公布城投债新规，欲划清地方政府和企事业单位的城投债归属，这意味着城投债将迎来分水岭。对被纳入预算管理的存量城投债这无疑利好，因违约风险下降，稀缺性加大。而上万亿未被纳入地方预算管理的存量城投债的违约风险将随之增加。

**【中兴通讯涉足互联网金融同时获三张支付牌照】**10月8日，中兴通讯正式对外披露，由中兴通讯专门设立的全资控股第三方支付机构深圳市讯联智付网络科技有限公司，同时获得移动支付、互联网支付和数字电视支付业务许可，成为国内首家一次性获得以上三张牌照的第三方支付机构。

**【中国银行间外汇市场参与主体或扩大至券商信托等非银机构】**10月8日，据两位消息人士透露，中国国家外汇管理局正计划扩大银行间外汇市场参与主体，拟将会员范围扩大至券商、保险、信托等非银行金融机构。

**【传亏损互联网企业 A 股上市配套政策或月底前发布】**近日，从有关渠道获悉，备受关注的亏损互联网企业 A 股上市配套政策有望于本月底前发布。这一时点恰好与 10 月 30 日创业板开板五周年契合，被认为是监管层对这一新兴市场板块给出的政策“大礼包”。

**【两部委：禁止餐饮经营者设置最低消费】**近日，商务部和国家发改委联合发布了《餐饮业经营管理办法（试行）》，禁止餐饮经营者设置最低消费。餐饮经营者不得销售不符合国家产品质量及食品安全强制标准的食品，不得随意处置餐厨废弃物，应当建立健全顾客投诉制度和突发事件应急预案、应对机制。

———重要数据———

**【英国 9 月 Halifax 房价月率超预期升 0.6%】**英国抵押贷款机构 Halifax 周三(10 月 8 日)公布数据显示，英国 9 月房价指数超预期上涨，不过年底前的上涨势头可能减弱。具体数据显示，英国 9 月 Halifax 季调后房价指数月率上升 0.6%，好于市场预期；预期上升 0.2%，前值由上升 0.1%下修至持平。



## 财经前瞻

- 02:00 美国 美联储公布会议纪要
- 07:01 英国 至 9 月三个月 RICS 房价指数
- 07:50 日本 8 月核心机械订单月率
- 07:50 日本 10 月 2 日当周买进外国股票
- 08:30 澳大利亚 9 月季调后失业率
- 14:00 德国 8 月季调后贸易帐
- 14:45 法国 8 月贸易帐
- 19:00 英国 央行公布利率决定
- 20:30 加拿大 8 月新屋价格指数月率
- 20:30 美国 10 月 4 日当周初请失业金人数
- 22:00 美国 8 月批发库存月率
- 22:00 美国 9 月 27 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数
- 22:30 美国 10 月 4 日当周 EIA 天然气库存

——财经大事预告——

--- 美国 华盛顿 乔治华盛顿大学主办“欧洲领导人的改革日程”讨论会。讲话嘉宾包括：IMF 第一副主席利普顿、OECD 首席经济学家帕多安和德国财长沃尔夫冈·朔伊布勒

--- 美国 华盛顿 彼得森国际经济研究所/美国穆迪投资服务公司(Moodys)主办“即将迎来单一监管机制的欧盟金融体系”座谈会。瑞典央行副行长艾柯姆(Karolina Ekholm)讲话

02:00 美国 华盛顿 美联储公布 9 月 16-17 日利率决议的会议纪要。

04:30 美国 纽约 前美联储主席伯南克在世界商业论坛上发表讲话

19:00 英国 伦敦 英国央行公布利率决议

21:45 美国 圣路易斯 美联储官员、圣路易斯联储主席布拉德在第 39 届圣路易斯联储秋季年会致欢迎词。

## 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：