



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月13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

从本周基本金属的价格走势变化来看,内外盘的基本金属价格走势略有所不同,本周前两天由于国内还处于国庆长假期间,因此在没有国内客户参与的情况下,LME 基本金属价格呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,周三,国内期货市场开市,国内外基本金属价格双双回落,周四除内外铜继续回落外,其余基本金属均呈不同程度的回升之势,而周五内外盘的基本金属在亚洲电子盘时段再度出现回落,在欧美时段,外盘基本金属却呈缓步回升之势,整体而言,本周内外盘基本金属价格呈现外强内弱格局;从本周基本金属价格的影响因素来看,主要是受欧美好坏不一的经济数据与欧美央行官员密集性的讲话、中国房地产市场变化、李克强总理对于经济增速的表态、中央对于地方债问题的表态;从全球基本金属的供需基本面变化来看,并未出现显著的好转之势;从技术面来看,短期之内,基本金属价格仍将维持现有的横盘区间震荡整理态势,但整体的中长线震荡下行之势依然保持完好,战略空头可以继续持有。

### 贵金属

上周五美黄金小幅下跌,因美元上涨令金价结束四日升势,但全球经济普遍下滑可能令利率维持低点的前景仍支撑金价在 1,220 美元附近。但从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)

部分石化大区承压下调出厂价格,商家跟跌积极走货。下游工厂观望居多,入市采购谨慎,在供需基本面持续偏弱的情况下,预计 LLDPE 继续下滑的可能性较大。

上周末上游原料 PX 仍保持大幅下跌势头，成本塌陷仍在拖累着 PTA 价格。由于欧佩克月度市场报告未对石油需求预测进行修正，国际油价盘中深跌后，交易商逢低吸纳，原油暂时弱稳。下游聚酯产品量价齐跌，且在原料急速下跌背景下，下游采购谨慎，同时国内 PTA 装置负荷仍在缓慢提升，后期供给势必有所增加。基本面维持疲弱态势，预计 PTA 价格将维持弱势下探格局。

## 橡胶

节后沪胶反弹至 12700 一线后震荡回落，周五价格回归至 12200 一线附近。目前沪胶已经在 12000 一线形成了一个短期小平台，预计在 12000-12500 区间内多空仍将继续僵持，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。**建议短线逢高抛空，中长线空单可适当减仓持有。买 11 抛 1 继续持有。**

## 油脂油料

大豆 1501 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	243	-0.95	-0.39%
	白银	3822	-14	-0.36%
	铜	47240	-540	-1.13%
	铝	13735	-150	-1.08%
	铅	13805	-140	-1.00%
	锌	16645	-270	-1.60%
	螺纹钢	2575	25	0.98%
	热卷	2840	30	1.07%
	沥青	4074	-10	-0.24%
	橡胶	12295	-285	-2.27%
大连商品交易所	大豆	4410	-120	-2.65%
	玉米	2340	-7	-0.30%
	豆粕	2747	-48	-1.72%
	豆油	5910	-70	-1.17%
	棕榈油	5230	-46	-0.87%
	鸡蛋	4616	10	0.22%
	焦煤	806	-7	-0.86%
	焦炭	1078	-10	-0.92%
	铁矿石	568	5	0.89%
	胶合板	134.55	-0.65	-0.48%
纤维板	61.5	-1.05	-1.68%	
郑州商品交易所	LLDPE	9600	-375	-3.76%
	PVC	5640	-85	-1.48%
	聚丙烯	9660	-365	-3.64%
	棉花	13365	70	0.53%
	白糖	4486	-67	-1.47%
	强麦	2733	3	0.11%
	早籼稻	2283	-37	-1.59%
	油菜籽	4403	-57	-1.28%
	菜粕	2084	-47	-2.21%
	菜籽油	5956	-66	-1.10%
	动力煤	525.6	-3.6	-0.68%
	PTA	5616	-190	-3.27%
	甲醇	2648	-98	-3.57%
	玻璃	1023	-13	-1.25%
中金所	股指	2469.8	-5.2	-0.21%
	国债	94.488	-0.012	-0.01%

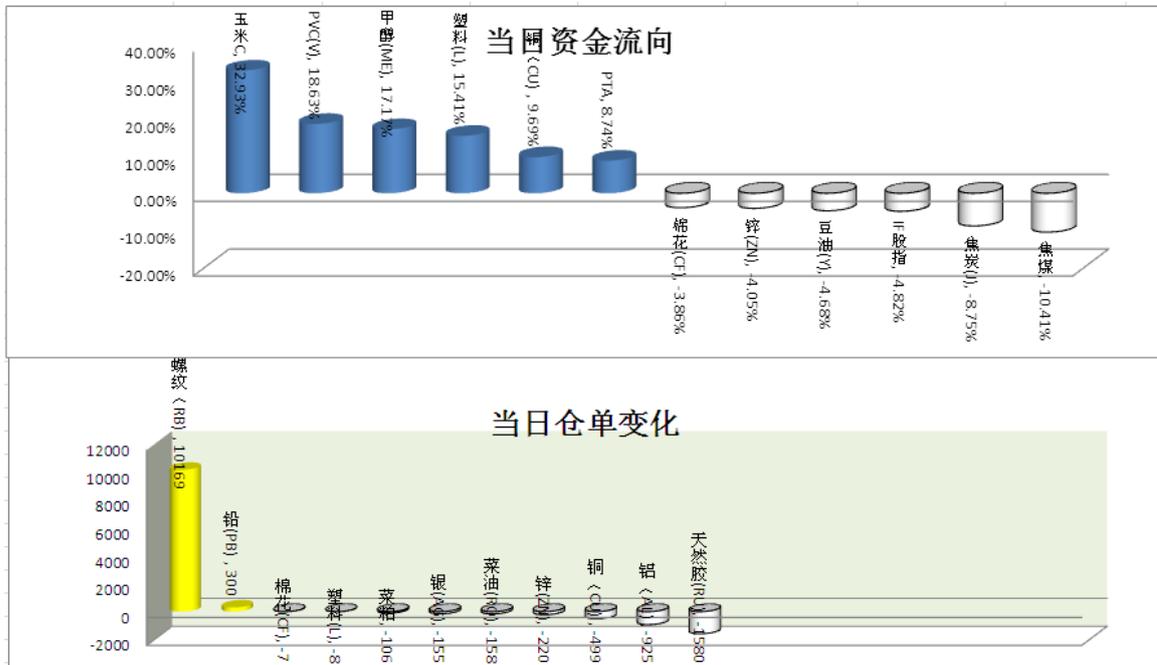
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6705	3.00	0.04%
LME_铝3	1936.5	-9.50	-0.49%
LME_铅3	2065	-15.00	-0.72%
LME_锌3	2328.5	-5.25	-0.22%
COMEX黄金	1223.3	-0.60	-0.05%
COMEX白银	17.385	0.05	0.26%
NYMEX原油	85.52	1.17	1.39%
东京胶	179	-3.40	-1.86%
CBOT大豆	922.5	-18.50	-1.97%
CBOT玉米	335	-9.25	-2.69%
CBOT豆粕	311.5	-2.30	-0.73%
CBOT豆油	32.53	-0.47	-1.42%
ICE棉花	64.41	0.52	0.81%
ICE白糖	16.54	-0.09	-0.54%

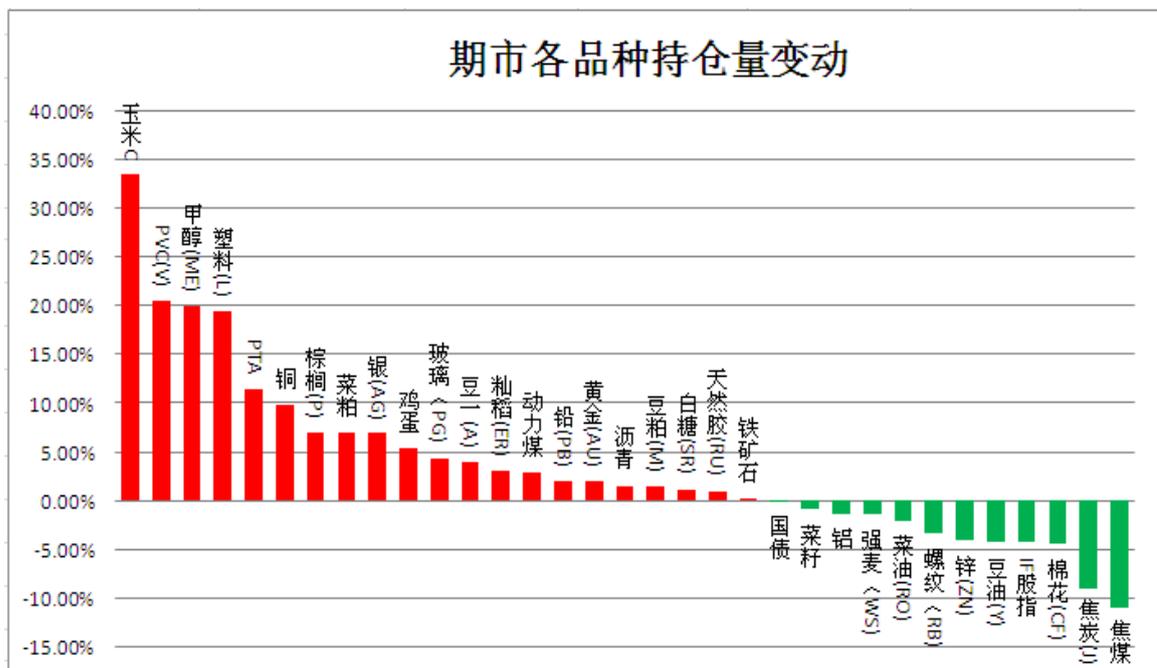


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

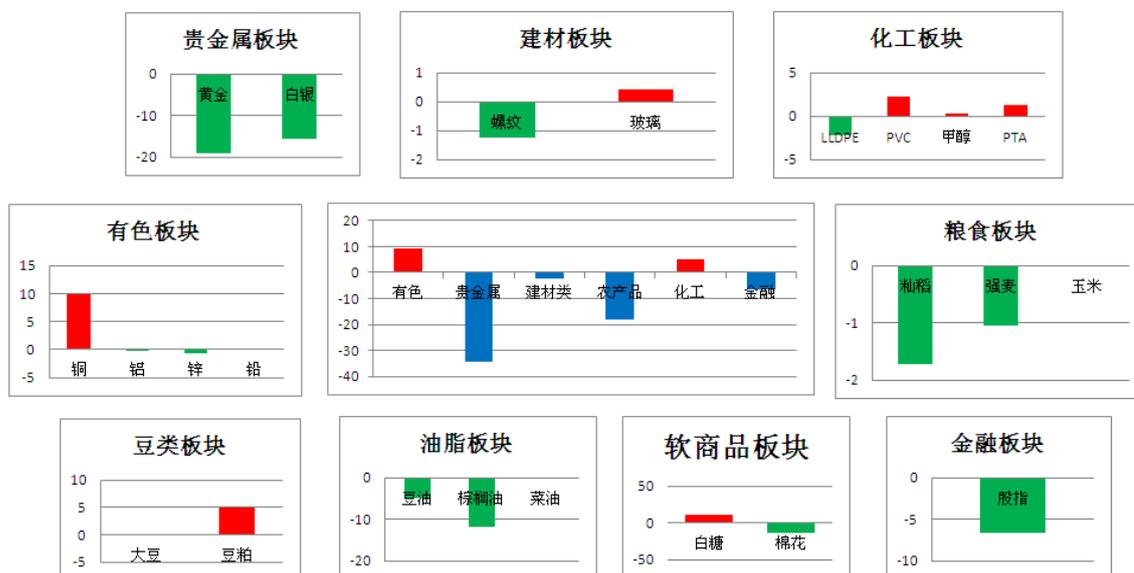


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

【**李克强：中国经济增长潜力很高存在刺激空间**】当地时间 10 月 10 日，在德国总理默克尔举行的欢迎仪式上，国务院李克强表示，德国是中国-欧洲合作的引擎，中国的增长略高于或低于 7.5%，增长潜力依然很高，中国经济增长存在刺激空间。对 2014 年中国 7.5% 的增长目标充满信心。希望刺激中国的就业及创业。为应对经济增速放缓，中国需要提振国际贸易。相信香港当局能维持局势稳定。

【**李克强德媒发文：希望德方允许中企竞标高铁项目**】10 月 8 日，国务院总理李克强在德国《世界报》发表题为《让开放创新引领中德合作》的署名文章，表示中德两国应深挖双向开放潜力。中方将积极考虑德国大众汽车提高在一汽大众合资企业中股份比例的请求，也希望德国允许资质好的中国企业竞标德国的高铁项目。

【**李克强：改革红利可为世界各国带来新机遇**】中国国务院总理李克强当地时间 10 月 10 日上午在柏林会见德国总统高克。李克强表示，中国正在全面深化改革，进一步扩大开放，不断释放改革红利，实现更大发展。相信这也将为中国同包括德国在内的世界各国开展的合作带来新的机遇。

【**李克强：宁愿用改革来刺激释放更多市场红利**】四季度首个工作日，国务院总理李克强主持召开国务院部门负责人会议，部署下一阶段经济社会发展工作。李克强强调，政府继续创新宏观调控，加大了定向调控结构性调控的力度，同时通过强力推进改革为经济增长助力，如果说刺激，宁愿用改革来刺激，释放更多市场红利，尤其是要瞄准关键领域和薄弱环节，支持小微企业、“三农”和服务业发展。

【**李克强：中国正采取促改革调结构等措施稳经济**】当地时间 10 月 9 日下午，李克强所乘的专机抵达柏林泰格尔军用机场，德国政府高级官员和中国驻德国大使史明德等到机场迎接。谈到中国经济时，李克强讲了“三句话”。他首先说道，①到目前为止，中国经济的就业、居民收入、CPI 等主要指标都在预想区间内。②他又表示，中国政府正在采取一系列促改革，调结构，惠民生的措施，

促进经济长期健康运行。最后他谈到，③中国经济本身这也是最可以依靠的，有着巨大的潜力，韧性和回旋余地，中国有着 13 亿勤劳的人民，中国的创造力在不断迸发。

**【发改委：加大土地金融等政策力度支持养老工程建设】**10月10日，国家发改委发布《关于加快推进健康与养老服务工程建设的通知》，提出加快推进健康与养老服务工程建设，比如健康服务体系、养老服务体系、体育健身设施等，鼓励社会资本投资健康与养老服务工程；切实推进健康与养老服务项目布局落地加；加大政府投入和土地、金融等政策支持力度等。

**【上海成立不动产统一登记工作领导小组】**10月10日，上海市政府发布了关于成立上海市不动产统一登记工作领导小组的通知。根据通知，该领导小组由一名组长，两名副组长以及 11 位成员组成。领导小组下设办公室，由领导小组副组长、规划国土资源局局长庄少勤兼任办公室主任。

**【港交所重申没有收到沪港通将延期消息】**10月10日，针对市场所担忧的沪港通延期问题，港交所新闻发言人表示，目前香港交易所的市场基建及运作已准备就绪，但最终的推出时间由两地监管当局共同决定。目前港交所没有收到任何关于沪港通推出计划有变的消息。

**【保监会：保险公司报批产品偿付能力充足率不得低于 150%】**10月10日，保监会发布《关于进一步加强人身保险公司保险产品管理的通知（征求意见稿）》，提出对于保险公司报送保险产品获批或备案的，保险公司上季度末偿付能力充足率、本季度末预测偿付能力充足率均不得低于 150%。

**【重庆“救市”再出重拳：扣除 20%装修费再确认是否缴房产税】**10月10日，为确保 2014 年房产税征收工作顺利展开，经重庆市政府的批准，重庆调整了房产税的征收标准，即对于新购商品房属于成品住宅的，按建筑面积的成交单价统一扣除 20%的装修费后，再确认是否属于应税住房，属于条件的就按扣除后的价格进行计税依据征收，通知规定，2014 年 1 月 1 日新购房子都可以按此规定执行。

**【21 世纪网总裁刘冬等 25 人被批捕】**10月10日，上海检察院的官方微博发布消息，上海市人民检察院第一分院以涉嫌敲诈勒索、强迫交易、非国家工作人员受贿和对非国家工作人员行贿罪，依法分别对“21 世纪网”总裁刘冬、副总

编周斌、《理财周报》社发行人夏日、主编罗光辉、《21世纪经济报道》社湖南负责人夏晓柏等 25 人批准逮捕。

**【证监会：10月15日审核柳州医药等2公司首发申请】**证监会10月10日晚间发布公告称，中国证监会定于2014年10月15日召开2014年第171次发行审核委员会工作会议，审核广西柳州医药股份有限公司、春秋航空股份有限公司首发申请。

**【证监会：10月10日下午例行发布会暂停】**10月10日下午，证监会按照惯例将召开的例行新闻发布会将暂停一次。证监会相关人士称，“不开会，特殊情况再通知”。有投行人士表示，每周五关注证监会发布会信息已经成为重要工作内容之一，本周例行发布会取消不知是否有重要原因。

**【中国移动和德国电信将联合在华建车联网平台】**近日，德国电信发言人表示，该公司将于当地时间周五（10月10日）与中国移动签署一项协议，以在中国建立一个汽车联网平台。德国当地媒体透露，德国电信在此次合作中的投入可能会达到数千万美元。

**【传中民投和泛海控股竞买沪董家渡300亿全国准地王】**10月10日，有媒体称，沪董家渡地块两家有效预申请人为中国民生投资股份有限公司（下称：中民投）和泛海控股。泛海内部人士已得到证实，但对其他具体事项未作回应。接近中民投人士表示，不清楚此事；泛海控股人士则表示，此消息需要等业务部门的进一步确认。据测算，该地块总价将超过300亿，如果顺利成交将成为“全国总价地王”。

**【9月定增市场井喷：57家上市公司融资1120亿元】**随着并购重组热潮的持续升温，9月A股定向增发市场也出现井喷。根据投中研究院统计显示，9月共有57家A股上市公司实施了定向增发方案，与8月17家相比大幅增长235.29%；再融资金额达到1120亿元，环比上涨190.46%。

**【黑龙江正式启动上海自由贸易实验区复制推广试点】**10月10日，据哈尔滨海关消息，“复制推广上海自贸区海关监管创新制度”试点工作，已先期在黑龙江省海关特殊监管区域正式启动。截至目前，已经有60余票货物以此种形式申报，其中包括：塑料制品、编织袋、板材、彩涂卷（装饰材料）、果菜等，总重量达142吨，价值260万美元。

## ——重要数据——

【英国 8 月贸易帐好于预期 建筑业产出数据恶化】英国 8 月商品贸易帐好于预期，但 8 月建筑业产出数据恶化。数据显示，英国 8 月商品贸易帐赤字缩减至 90.99 亿英镑，此前市场预期为 96 亿英镑。英国 8 月建筑业产出环比和同比均恶化，8 月建筑业产出环比下降 3.9%，同比下降 0.3%。

【加拿大失业率降至 6.8% 创近 6 年新低】加拿大统计局周五（10 月 10 日）公布的数据显示，加拿大失业率降至 6.8%，预期 7.0%，创近 6 年来的新低（失业率上次触及 6.8%还要追溯到 2008 年 12 月），前值 7.0%。其他数据显示，加拿大 9 月就业人口增加 7.41 万人，预期增加 2 万人，前值减少 1.1 万人。加拿大 9 月就业人数增幅创 2013 年 5 月以来最大单月增幅。

【美国 9 月进口价格环比下降 0.5%】10 月 10 日晚间，美国劳工部公布报告称，9 月份美国进口价格环比下降 0.5%，连续第三个月出现下降，主要由于全球原油价格下跌，这一数据再度表明美国的通胀压力仍旧温和。



## 财经前瞻

--- 新加坡 第三季度 GDP 年率(10/13-10/14 日)

--- 中国 9 月 M2 货币供应年率(10/13-10/15 日)

05:45 新西兰 9 月食品价格指数月率

10:00 中国 9 月贸易帐

—————财经大事预告—————

---美国 华盛顿 2014 年国际货币基金组织(IMF)和世界银行年度会议，第三天(10 月 11-13 日)。

20:00 英国 伦敦 澳洲国库部长霍基将发布对当前全球经济进展和未来政策挑战的看法。

## 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：