



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年2月14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、今日财经前瞻



观点与策略

有色金属

从隔夜市场对于全球基本金属的关注点来看,主要集中于以下两个方面:一是美国公布的经济数据;二是欧央行的月报;从市场的表现来看,一方面美国经济数据的疲软与欧央行月报传递出的货币政策信息一度打压了市场的乐观情绪从而进一步打压了基本金属的价格;另一方面则是在美国时代华纳有线交易与企业的业绩盖过零售销售数据下滑的影响下,市场乐观情绪再度回升,游资炒作助推基本金属价格从日内低位反弹回升;从技术面来看,当前基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,短期之内难以走出明朗的趋势性行情。**宜以观望为主,中长线空单可继续持有并可逢高少量加空。**

贵金属

虽然国内钢铁业仍面临产能过剩与港口库存积压的双重风险且下游消费需求并未有所回升,但在周边工业品市场的带动下,国内螺纹与铁矿石价格在小幅高开后呈宽幅横盘区间震荡整理态势,午后螺纹钢震荡走强,从技术面来看,当前贵金属价格仍呈横盘区间震荡整理态势,短期之内难以走出趋势性行情,**宜以观望为主,中长线可少量逢高抛空并继续持有。**

黑金属

虽然国内钢铁业仍面临产能过剩与港口库存积压的双重风险且下游消费需求并未有所回升,但在周边工业品市场的带动下,国内螺纹与铁矿石价格在小幅高开后呈宽幅横盘区间震荡整理态势,午后螺纹钢震荡走强,从技术面来看,当前黑金属价格仍呈横盘区间震荡整理态势,短期之内难以走出趋势性行情,**宜以观望为主,中长线可少量逢高抛空并继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

原油价格位于高位,在成本端对期价有一定的支撑作用,但是春节期间下游工厂停工,而石化装置保持开工,库存将会持续累加;石化大区纷纷下调出厂价格,对期价形成打压。**操作建议,空单持有。**

PTA 羸弱的基本面并未发生质的改变,操作上中**线依然维持逢高沽空的思路**,短线继续考验 6800 一线支撑,维持震荡走势。

橡胶

沪胶昨日震荡下行,继续维持空头趋势,16000 一线附近承压。目前橡胶基本面依旧疲软,国内橡胶库存达到高位,天胶进口量再创新高,预计近期橡胶价格仍然偏空。**操作观望为主**

油脂油料

从长期基本面来看,后期南美产量创记录,供应压力将主导油脂油料基本面,但市场预计,在目前美豆较快的销售进度下,预计 3 月底前美豆库存依旧相对偏紧,对现货价格有一定支撑。但目前随着南美豆上市期的临近,中国等主要消费国将可能将订货转移至价格更为低廉的南美豆,对美豆利空。国内盘面粕类品种大幅贴水现货,预计后期总体趋势向下但实际下跌空间要小于现货,油脂基本面弱势依旧,**逢高沽空操作。**

谷物

东北地区玉米销售进度加快,短期供应压力较大,但收储政策支撑较强,玉米下方空间有限,预计短期玉米 1405 合约以区间震荡走势为主,**多单逢低轻仓入场**

棉花

新年伊始,后期收储依然将持续进行,市场自由流通棉花资源依然有限,盘面 1405、1409 合约依然受制于仓单数量有限,价格相对强势,1411 合约和 1501 合约则为新年度合约,受累于收储取消价格被压制,但目前政策尚存未知之数。后期存在逼仓的可能,**建议谨慎偏多操作。**



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	253.55	0.45	0.18%
	白银	4136	1	0.02%
	铜	50620	-30	-0.06%
	铝	13375	35	0.26%
	铅	13995	30	0.21%
	锌	15080	0	0.00%
	螺纹钢	3395	2	0.06%
	橡胶	15590	-165	-1.05%
	沥青	4434	142	3.31%
大连商品交易所	大豆	4564	17	0.37%
	豆粕	3417	-12	-0.35%
	豆油	6678	34	0.51%
	棕榈油	5932	46	0.78%
	玉米	2344	5	0.21%
	焦炭	1320	-4	-0.30%
	焦煤	921	-6	-0.65%
	铁矿石	854	1	0.12%
	LLDPE	10705	-60	-0.56%
郑州商品交易所	白糖	4568	54	1.20%
	棉花	19915	-100	-0.50%
	玻璃	1306	-5	-0.38%
	动力煤	523.8	-3.8	-0.72%
	甲醇	3049	-9	-0.29%
	PTA	6830	-44	-0.64%
	强麦	2835	-7	-0.25%
	菜籽油	6960	22	0.32%
	菜粕	2671	1	0.04%

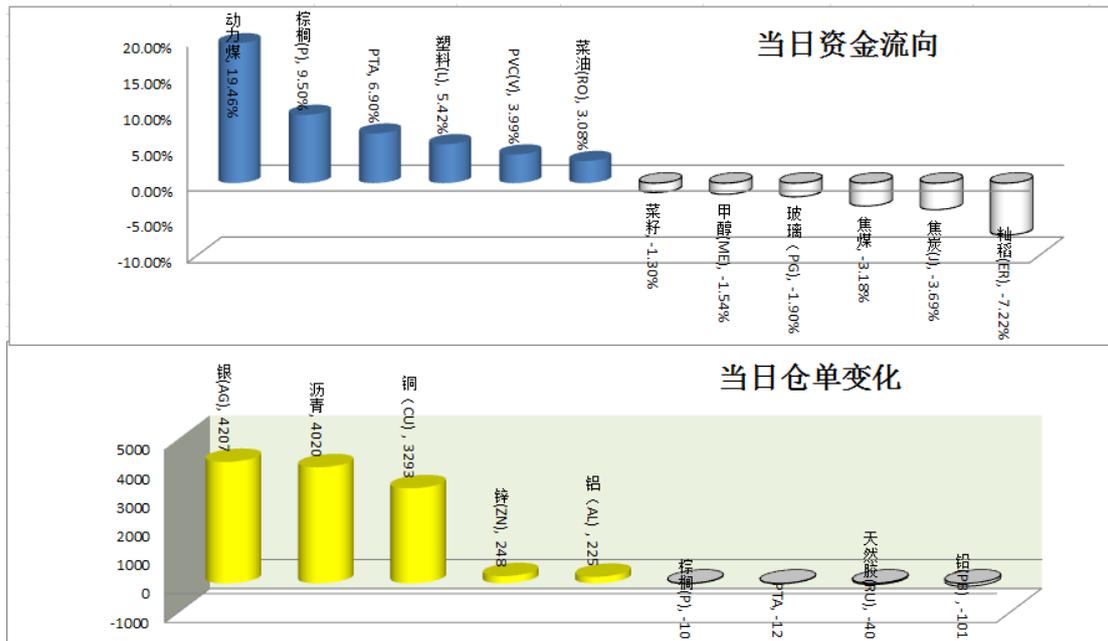
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7141.75	-7.00	-0.10%
LME_铝3	1745	14.00	0.81%
LME_铅3	2122.75	-0.75	-0.04%
LME_锌3	2026.5	4.50	0.22%
COMEX黄金	1302.6	11.0	0.85%
COMEX白银	20.465	0.25	1.21%
东京橡胶RSS3	225.9	-1.7	-0.75%
NYMEX原油	100.35	0.04	0.04%
CBOT大豆	1342.75	18.75	1.42%
CBOT玉米	440.25	0.75	0.17%
CBOT豆粕	453.1	8.9	2.00%
CBOT豆油	39.5	0.51	1.31%
ICE棉花	88.75	-0.02	-0.02%
ICE白糖	15.62	-0.25	-1.58%

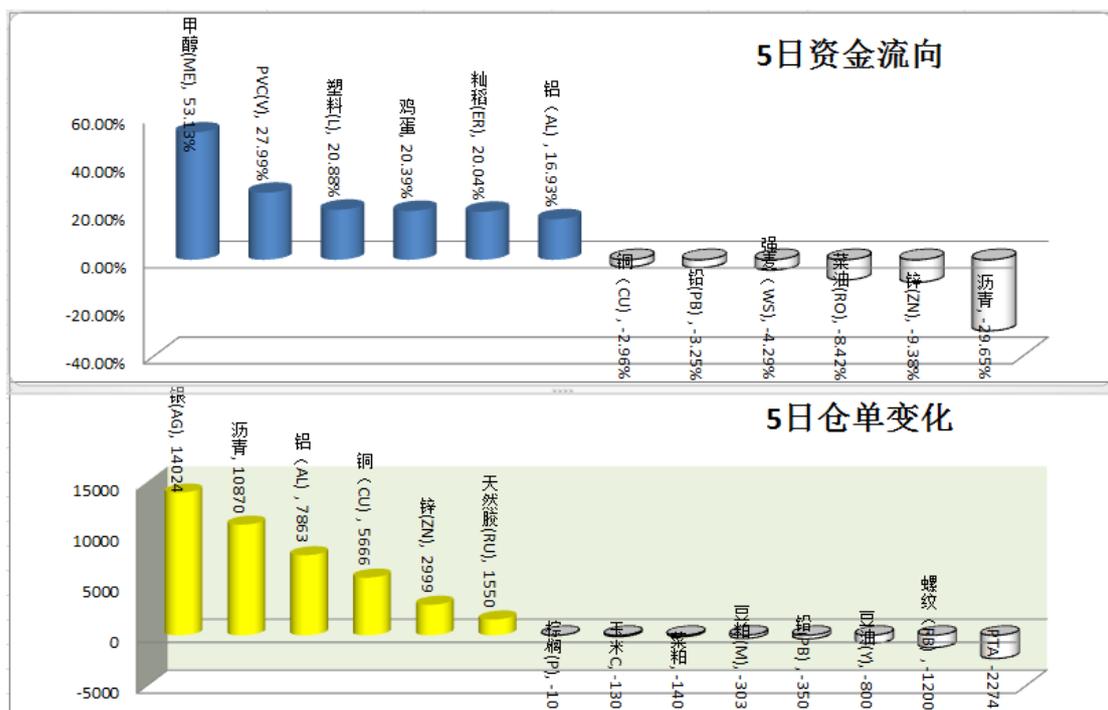


期货市场资金流动

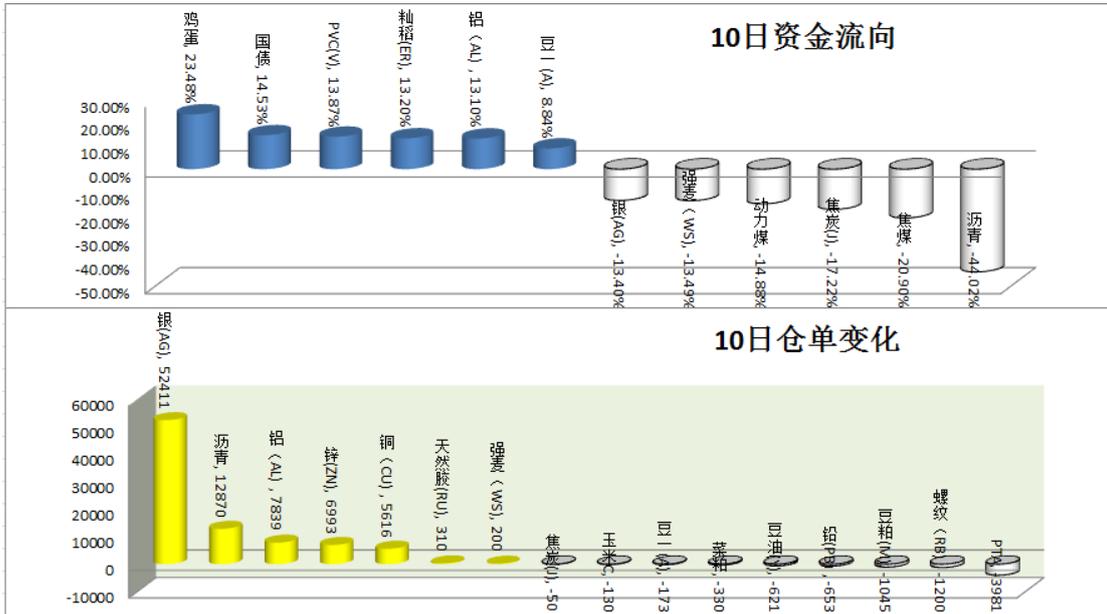
当日各品种资金流向及仓单变化



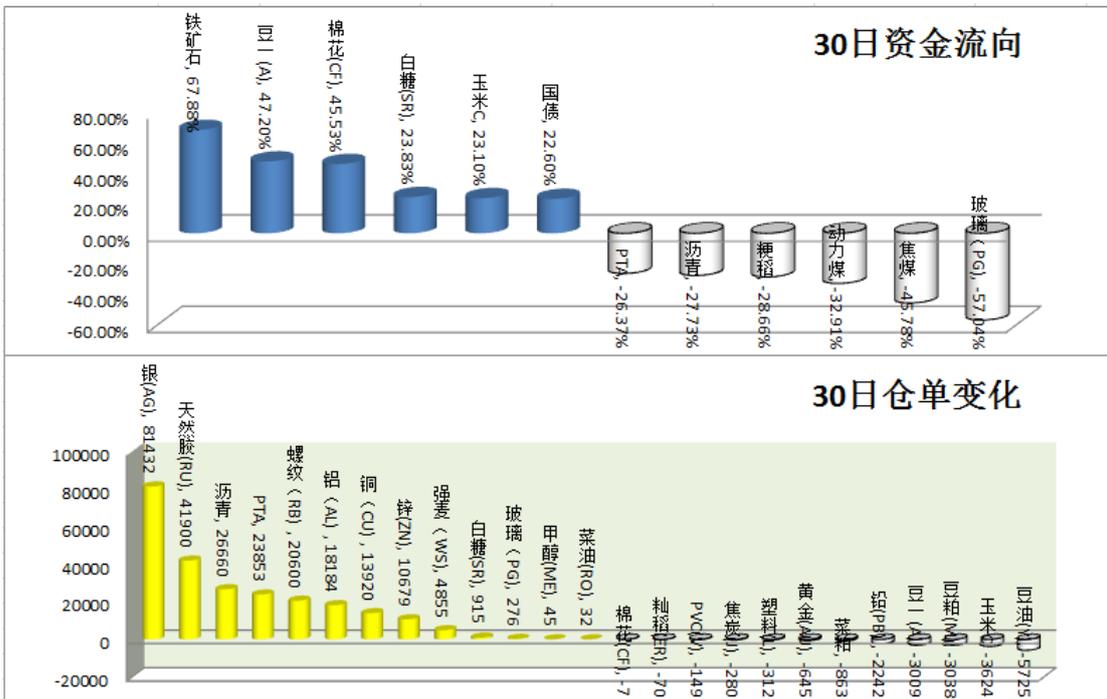
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



近 10 日各品种资金流向及仓单变化



近一月各品种资金流向及仓单变化





隔夜财经要闻

【美国 2 月 1 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数下降 0.2%】道琼斯和三菱东京 UFJ 银行周四（2 月 13 日）发布报告显示，美国最近一周（2 月 1 日当周）的商业景气指数较之前一周（1 月 25 日当周）下降 0.2%，使得之前一周摆脱连续四周下滑势头的 0.5% 升幅如同昙花一现。具体数据显示，美国 2 月 1 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数较之前一周下降 0.2%，前值上升 0.5%；2 月 1 日当周的商业景气指数较 2013 年同期上升 0.5%，前值上升 1.1%。

【美国 12 月商业库存环比升幅扩大至 0.5% 符合预期】美国商务部周四（2 月 13 日）公布数据显示，美国 12 月商业库存环比升幅扩大至 0.5%，符合预期，11 月份 0.4% 的升幅没有修正。美国 12 月扣除汽车后零售库存环比升幅收窄至 0.2%，11 月份 0.6% 的升幅也没有修正，该数据将被记入 GDP。

【美国 1 月零售销售环比意外下降 0.4% 前值遭下修】美国商务部周四（2 月 13 日）公布数据显示，美国 1 月零售销售环比意外下降，前值遭下修；1 月核心零售销售环比亦不及预期。具体数据显示，美国 1 月零售销售环比下降 0.4%，预期持平，前值修正为下降 0.1%，初值上升 0.2%。1 月核心零售销售环比持平，预期上升 0.1%，前值上升 0.7%。

【美国 2 月 8 日当周初请失业金人数升至 33.9 万高于预期】美国劳工部周四（2 月 13 日）公布数据显示，美国 2 月 8 日当周初请失业金人数增加，这是美国就业市场复苏之路仍不平坦的最新迹象。具体数据显示，美国 2 月 8 日当周初请失业金人数增加 0.8 万，至 33.9 万，高于预期的 33.0 万，前值为 33.1 万。2 月 8 日当周初请失业金人数四周均值小幅升至 33.675 万，前值修正为 33.325 万，初值为 33.4 万。

【加拿大 12 月新屋价格指数环比升 0.1% 符合预期】加拿大统计局周四（2 月 13 日）公布数据显示，加拿大 12 月新屋价格指数环比升幅符合预期，同比升幅不及前值。具体数据显示，加拿大 12 月新屋价格指数环比上升 0.1%，预期上升 0.1%，前值持平。12 月新屋价格指数同比上升 1.3%，前值上升 1.4%。

【欧洲央行调查：通胀预期遭下调 GDP 预期基本不变】欧洲央行(ECB)周四(2月13日)公布了2014年第一季度专业预测者调查结果，调查显示欧元区通胀预期遭下调，而国内生产总值(GDP)预期则基本维持不变。具体调查结果显示，欧元区2014年通胀率料为1.1%，去年第四季度调查结果为1.5%。欧元区2015年通胀率料为1.4%，去年第四季度调查结果为1.6%。欧元区2016年通胀率料为1.7%，长期通胀率料为1.9%，去年第四季度调查结果为1.9%。

【德国1月CPI终值同比上升1.3%与初值一致】德国联邦统计局周四(2月13日)公布的数据显示，德国1月CPI终值及调和CPI终值数据均与初值一致。具体数据显示，德国1月CPI终值同比上升1.3%，预期上升1.3%，初值上升1.3%。德国1月CPI终值环比下降0.6%，预期下降0.6%，初值下降0.6%。数据并显示，德国1月调和CPI终值同比上升1.2%，预期上升1.2%，初值上升1.2%。德国1月调和CPI终值环比下降0.7%，预期下降0.7%，初值下降0.7%。

【英国至1月三个月RICS房价指数降至+53 未来房价仍看涨】英国皇家特许测量员协会(RICS)周四(2月13日)公布的一份调查显示，英国至1月三个月RICS房价指数连续第二个月放缓，但在未来几年有可能强劲增长，这在很大程度上因为房屋供不应求。RICS公布的数据显示，英国至1月三个月RICS房价指数为+53，12月份为+56。53的数据仍然接近11月份的11年高点+58，不过低于预期的+57。RICS预期，受房屋供不应求影响，房价指数将继续上升，未来的房屋挂牌出售的数量创下自2012年7月最低点。

【希腊去年11月失业率28%再创纪录新高】希腊国家统计局ELSTAT周四(2月13日)公布的数据显示，希腊2013年11月失业率再创纪录新高，表明该国经济仍在谷底挣扎。具体数据显示，希腊11月失业率升至28.0%，前值修正为27.7%，初值27.8%。

【瑞士1月生产者/进口物价指数环比持平一如预期】瑞士统计局周四(2月13日)公布的数据显示，瑞士1月生产者/进口物价指数与上月持平，同比降幅小于预期。具体数据显示，瑞士1月生产者/进口物价指数环比持平，预期持平，前值持平；1月生产者/进口物价指数同比下降0.3%，预期下降0.4%，前值下降0.4%。

【日本 1 月国内企业物价指数升至 102.9 创五年来最高水平】日本央行(BOJ)周四(2 月 13 日)公布数据显示,日本 1 月国内企业物价指数(CGPI)较上年同期上升 2.4%,12 月时上升 2.5%。具体数据显示,日本 1 月国内企业商品物价指数升至 102.9,创 2008 年 12 月以来最高水平,同比增长 2.4%,预期增长 2.4%,前值增长 2.5%;日本 1 月国内企业商品物价指数环比增长 0.1%,预期增长 0.1%,前值增长 0.3%。

【新西兰 1 月季调后制造业 PMI 小幅下滑至 56.2 扩张放缓】新西兰联储(RBNZ)周四(2 月 13 日)公布的一项调查结果显示,新西兰 1 月制造业活动较上月有所放缓,但整体制造业活动扩张动能依然强劲。数据显示,新西兰 1 月季调后制造业采购经理人指数(PMI)小幅降至 56.2,12 月为 56.4。新西兰联储表示,此次制造业活动小幅下降的原因是就业活动有所减弱。

【澳大利亚 1 月就业数据全面疲软失业率升至 6.0%】澳洲统计局(ABS)周四(2 月 13 日)公布数据显示,澳大利亚 2014 年开局就业市场全面疲软,就业人数减少、失业率上升且失业者寻找工作的热情有所下降,这令市场大感意外。澳大利亚 1 月季调后失业率意外升至 6.0%,预期 5.8%,前值由 5.8%上修至 5.9%。澳大利亚 1 月失业人口增加 1.6600 万至 72.8600 万人。澳大利亚 1 月季调后就业参与率降至 64.5%,预期 64.6%,前值 64.6%。

———全球主要官员讲话———

【欧元集团主席：应当关闭资产质量评估不合格银行】欧元集团(Eurogroup)主席迪塞尔布洛姆(Jeroen Dijsselbloem)周四(2 月 13 日)表示,如果欧元区有银行在欧洲央行(ECB)于 2014 年的资产质量评估(AQR)中被评定为情况糟糕,那它们就得被关闭。

【欧元集团主席：意大利政局动荡或拖累整个欧元区复苏进程】欧元集团(Eurogroup)主席迪塞尔布洛姆(Jeroen Dijsselbloem)周四(2 月 13 日)表示,意大利不能承受新一轮政治动荡,因为该国目前需要提升其竞争力。迪塞尔布洛姆就此表示,意大利政局动荡可能会让罗马方面决策机制陷入瘫痪,其结构性经济改革进程也可能会因此而被冻结,在这样恶劣的意大利政治前景之下,整个欧元区的经济复苏进程可能都会被拖后腿。

【欧洲央行科尔：不会讨论新的希腊债务重组方案】欧洲央行(ECB)执委科尔(Benoit Coeure)周四(2月13日)在欧洲议会的听证会上表示，尽管国际债权人在今年晚些时候可能会讨论希腊债务的可持续性，但不会讨论新的希腊债务重组。科尔还强调，欧元区的经济复苏仍然是脆弱的，但各国政府不应抹杀所取得的进步。此外，科尔指出，若中期物价稳定出现下行风险，欧洲央行将采取行动。

【欧洲央行科恩：欧银仍在评估通胀放缓是否为暂时现象】欧洲央行(ECB)管委会成员兼比利时央行(Belgian National Bank)行长科恩(Luc Coene)周二(2月11日)称，欧洲央行在采取行动前正等待更多信息，尤其是当前欧元区通胀放缓是否为暂时现象。

【英国央行戴尔：利率在未来一段时间内仍将保持在低点】英国央行首席经济学家及货币政策委员会(MPC)委员戴尔周四(2月13日)表示，央行并不能预先知道把利率置于何种水平将可支撑英国经济的复苏，但利率在未来一段时间内仍将保持在低点。

【英国财政大臣奥斯本：苏格兰若独立将失去英镑】英国财政大臣奥斯本(George Osborne)周四(2月13日)在苏格兰首府爱丁堡发表讲话时警告道，如果在9月18日的公投中苏格兰选择独立，该国将无法保有英镑。奥斯本还表示，苏格兰若独立，其债券发行将面临着“惩罚性的高利率”。他还称，英国财政部的官方意见是不建议组建货币联盟。

【韩国央行行长：不担心国内人民币持有量激增】韩国央行(Bank of Korea)行长金仲秀(Kim Choong-soo)周四(2月13日)在央行政策会议后的新闻发布会上表示，近期韩国国内人民币存款大幅上升并不会特别令人担忧，暗示央行不打算采取特别举措限制国内人民币账户。

【澳大利亚财长：加快GDP增长是降低失业率关键】澳大利亚国库部长霍基(Joe Hockey)周四(2月13日)发表讲话称，澳洲就业市场疲软表现令人失望，不过失业率上升符合预期。霍基表示，更快的国内生产总值(GDP)增长对降低失业率是非常关键的。

【IMF官员：日本股市动荡反映了市场对安倍经济学担忧】国际货币基金组织(IMF)官员周四(2月13日)表示，新兴市场动荡，加之对日本央行(BOJ)适时

推出额外刺激措施的质疑，近期全球投资者大量抛售日本股票，这反映了市场对“安倍经济学”的担忧。



今日财经前瞻

07:50

日本上周买进外国股票（亿日元）（至 0207）

日本上周买进外国债券（亿日元）（至 0207）

日本上周外资买进日股（亿日元）（至 0207）

日本上周外资买进日债（亿日元）（至 0207）

09:30

中国 1 月工业生产者出厂价格指数

中国 1 月居民消费品价格指数

13:00

新加坡 12 月季调后零售销售

新加坡 12 月零售销售

14:30

法国第四季度 GDP 初值

15:00

德国第四季度工作日调整后 GDP 初值

德国第四季度季调后 GDP 初值

德国第四季度未季调 GDP 初值

15:45

法国第四季度非农就业人口变动

17:00

意大利第四季度 GDP 初值

18:00

欧元区 12 月季调后贸易帐

欧元区 12 月未季调贸易帐

欧元区第四季度 GDP 初值

21:30

加拿大 12 月制造业库存

加拿大 12 月制造业库存装船比

加拿大 12 月制造业未完成订单

加拿大 12 月制造业新订单

加拿大 12 月制造业装船

美国 1 月出口物价指数

美国 1 月进口物价指数

22:15

美国 1 月产能利用率

美国 1 月工业产出

22:55

美国 2 月密歇根大学现况指数初值

美国 2 月密歇根大学消费者信心指数初值

美国 2 月密歇根大学预期指数初值

23:30

美国上周 ECRI 领先指标（至 0206）

———财经大事预告———

美国国务卿克里将于 2 月 14 日至 15 日访华,双方将就中美关系问题交换意见

澳洲央行助理行长 Christopher Kent 于悉尼在一组织发表讲话

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：