



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年2月19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，主要集中于以下三个方面：一是欧美好坏不一的经济数据；二是市场对于美联储即将公布的会议纪要的乐观预期；三是中国央行周二的正回购举动；虽然从欧美国家的经济数据及中国央行的正回购举动来看，均对基本金属价格形成了利空之势，但由于市场对于美联储即将公布的会议纪要的乐观情绪大幅上涨，从而使得隔夜基本金属价格从日内低位大幅反弹上扬；从技术面来看，当前基本金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理之势，**可趁短期内出现大幅上涨之际择机逢高加空，中长线空单可继续持有并可逢高少量加空。**

### 贵金属

贵金属继续保持强势，在昨日稍作歇息后，夜盘时间则一路走高。在大幅上涨以后注意回调风险，关注周四的议息会议纪要，**建议多单继续持有。**

### 黑金属

昨日国内螺纹及铁矿石价格呈小幅高开之势，高开后跟随周边工业品价格呈震荡走低之势，午后延续早盘态势，从技术面来看，当前国内黑金属价格仍处于横盘区间震荡整理态势之中，难以在短时间内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。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

美元汇率继续下跌，利比亚原油供应再次减少，南苏丹原油供应紧张，欧美原油期货大涨。石化企业陆续出台前期结算，多低结后继续下调出厂价格，市场成本支撑偏弱。下游工厂开工一般，农膜开工率稍有走高，终端按需采购为主。预计今日国内 PE 市场震荡整理为主，**短空持有。**

终端开工缓慢，对聚酯的采购意向较低，聚酯产销平淡，多执行合同货源，从而拖累 PTA 需求；

PTA 生产商开工负荷依然较高，库存处于历史高位，现货供应充裕。供需基本面偏空，考虑到隔夜原油大幅上涨，对市场心态或有支撑，料今日 PTA 暂时趋稳，**空单持有**。

## 橡胶

沪胶昨日震荡回调，主力合约上方 16500 附近承压受阻，当前橡胶基本面持续疲软，且国内天胶库存持续增加，沪胶上方压力较大，**操作以继续观望为主**

## 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，油脂基本面依然偏弱，但目前南美大豆尚未真正形成有效供应，美豆盘面依然偏强，**建议暂时观望，等待逢高沽空的机会**。

## 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

棉花收储持续进行，涉棉企业仍以交储为主，社会资源量依然有限。目前期货盘面 1405、1409 合约依然受制于仓单数量有限，价格仍存上涨空间，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。**建议逢低做多操作为主**。



## 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	259.1	-2.1	-0.80%
	白银	4412	-28	-0.63%
	铜	50660	-410	-0.80%
	铝	13400	-115	-0.85%
	铅	13990	30	0.21%
	锌	15200	0	0.00%
	螺纹钢	3428	-27	-0.78%
	橡胶	16140	-220	-1.34%
	沥青	4400	-4	-0.09%
大连商品交易所	大豆	4512	-28	-0.62%
	豆粕	3418	5	0.15%
	豆油	6704	-24	-0.36%
	棕榈油	6000	-10	-0.17%
	玉米	2342	0	0.00%
	焦炭	1336	-18	-1.33%
	焦煤	937	-10	-1.06%
	铁矿石	860	-13	-1.49%
	LLDPE	10510	-145	-1.36%
郑州商品交易所	白糖	4531	20	0.44%
	棉花	19960	-45	-0.22%
	玻璃	1298	-17	-1.29%
	动力煤	530.2	-0.8	-0.15%
	甲醇	3023	-59	-1.91%
	PTA	6740	-70	-1.03%
	强麦	2825	3	0.11%
	菜籽油	7012	-26	-0.37%
	菜粕	2631	8	0.30%

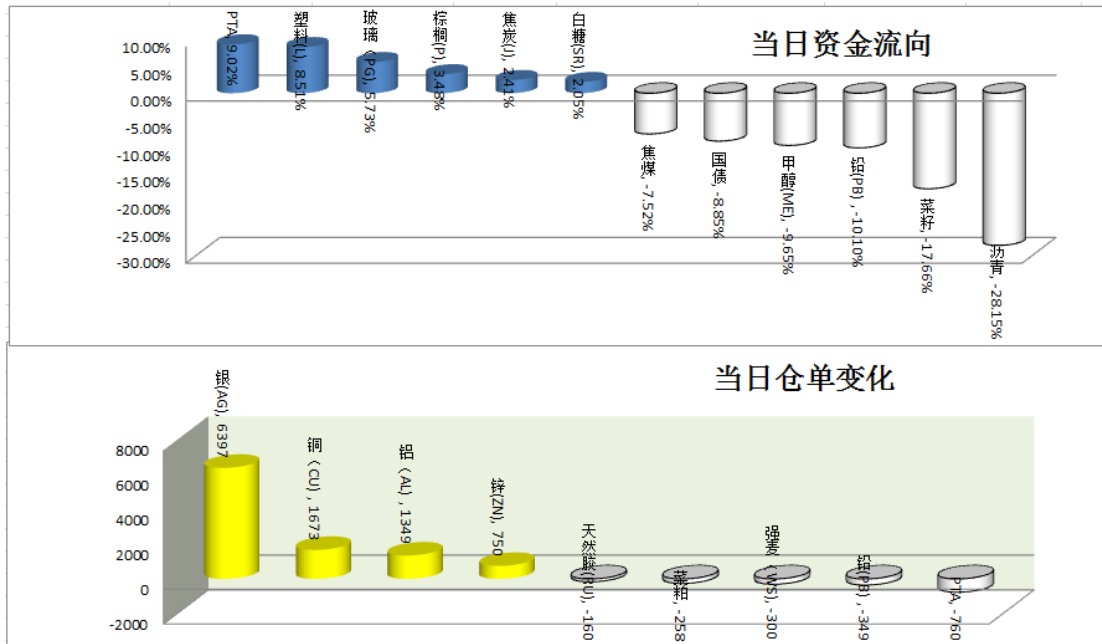
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7189.25	4.25	0.06%
LME_铝3	1761.5	24.00	1.38%
LME_铅3	2172.25	21.25	0.99%
LME_锌3	2069	15.00	0.73%
COMEX黄金	1322.2	3.3	0.25%
COMEX白银	21.95	0.47	2.16%
东京橡胶RSS3	234.1	0.5	0.21%
NYMEX原油	102.61	2.21	2.20%
CBOT大豆	1348	7.00	0.52%
CBOT玉米	449.75	4.75	1.07%
CBOT豆粕	457.6	6.8	1.51%
CBOT豆油	40.32	1.21	3.09%
ICE棉花	89.5	0.50	0.56%

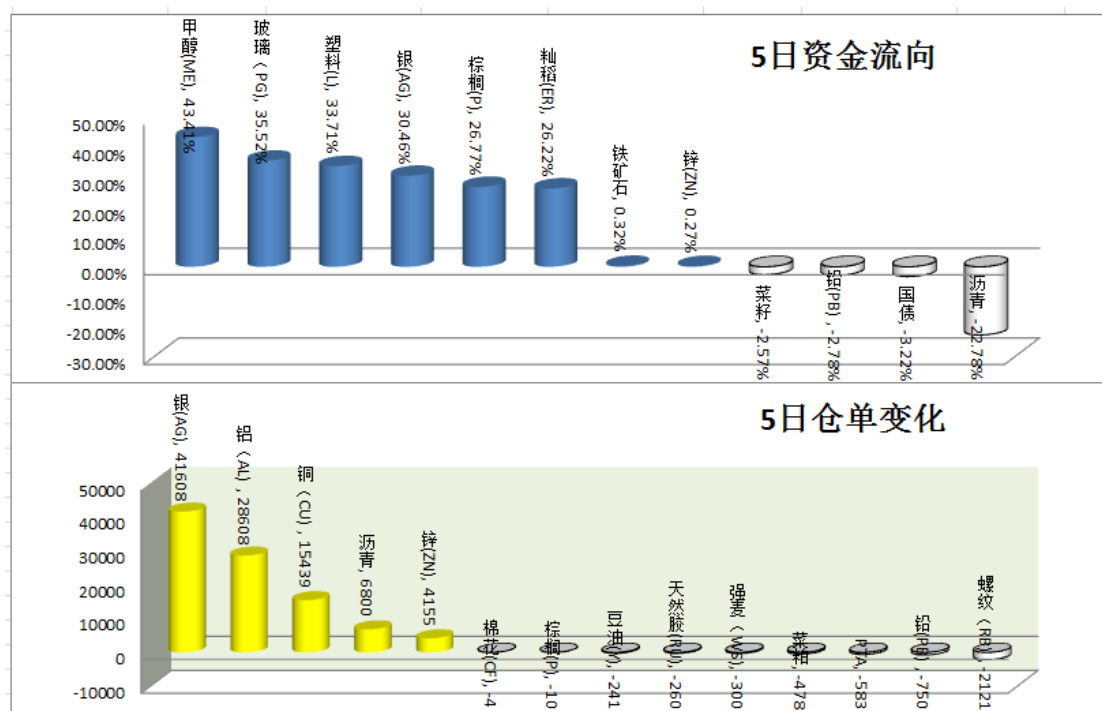


# 期货市场资金流动

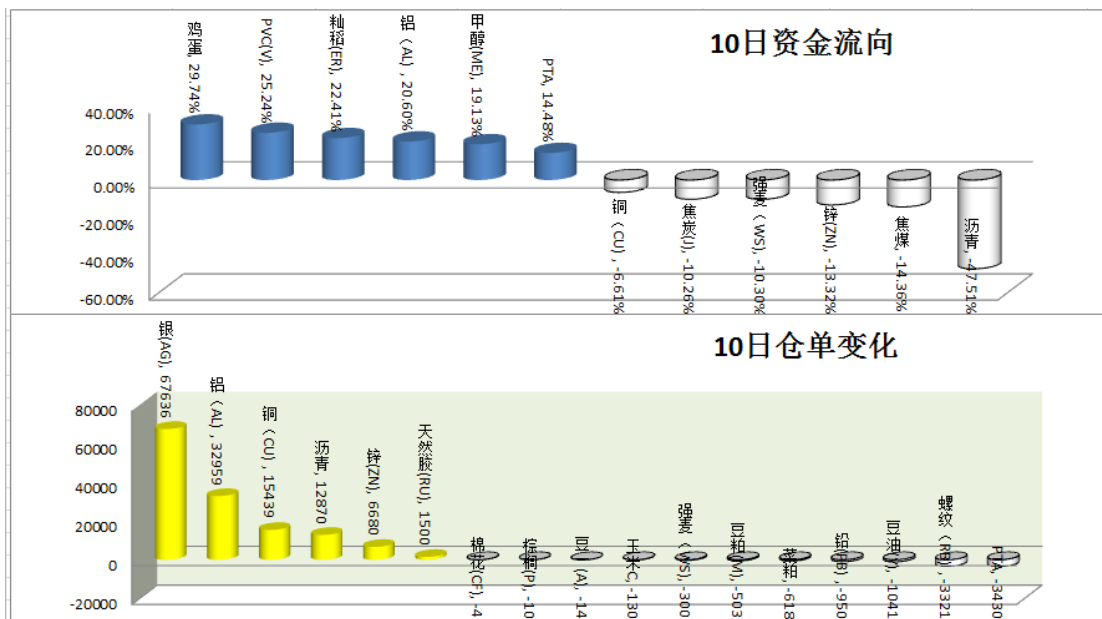
## 当日各品种资金流向及仓单变化



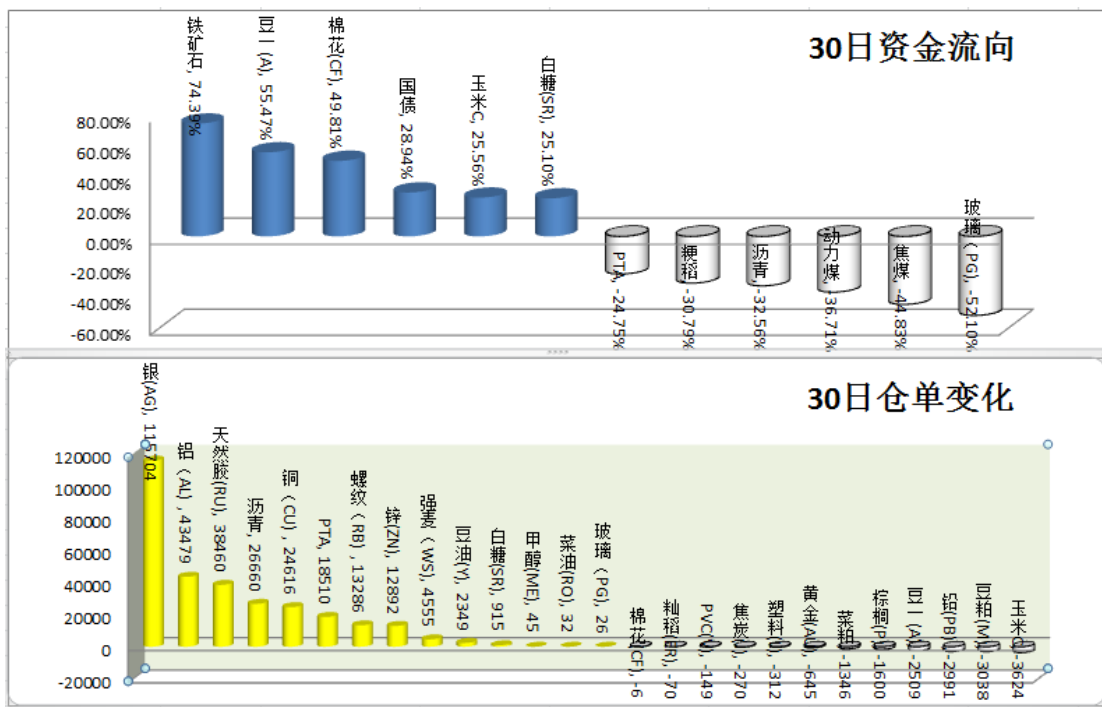
## 近 5 日各品种资金流向及仓单变化



### 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 NAHB 房地产市场指数降至 46 创九个月新低】全美住宅建筑商协会 (NAHB) 周二 (2 月 18 日) 公布数据显示, 美国住房建筑商在 2 月份对住房市场失去信心, 因天气情况异常恶劣、用工短缺且可供利用的土地有限, 进一步表明美国住房市场萎靡不振。数据显示, 美国 2 月 NAHB 房地产市场指数降至 46, 为最近九个月以来首次跌破 50 这一荣枯分水岭, 并创 2013 年 5 月份 (当时为 44) 以来最低, 预期会持稳于 1 月份 56 的水平不变。若该指数高于 50 荣枯分水岭, 则表明认为市场形势良好的营建商多于认为市场形势不佳的营建商。

【美国 2 月纽约联储制造业指数+4.48 自 20 个月高点下滑】美国纽约联储周二 (2 月 18 日) 公布的数据显示, 美国 2 月纽约联储制造业指数表现不佳, 自前月的 20 个月高点下滑。数据显示, 美国 2 月纽约联储制造业指数+4.48, 预期+9.00, 前值+12.51。

【欧元区 12 月末季调经常帐盈余 332 亿欧元大幅好于预期】欧洲央行 (ECB) 周二 (2 月 18 日) 公布的数据显示, 欧元区 12 月末季调经常帐盈余大幅好于预期。具体数据显示, 欧元区 12 月末季调经常帐盈余 332 亿欧元, 预期盈余 200 亿欧元, 前值修正为盈余 272 亿欧元, 初值盈余 274 亿欧元。欧元区 12 月季调后经常帐盈余 213 亿欧元, 前值修正为盈余 233 亿欧元, 初值盈余 235 亿欧元。

【德国 2 月 ZEW 经济景气指数 55.7 不及预期】德国智库欧洲经济研究中心 (ZEW) 周二 (2 月 18 日) 公布的数据显示, 德国 2 月 ZEW 经济景气指数不及预期及前值, ZEW 称其调查中的谨慎预期可能是由于一些新的不确定因素所致。具体数据显示, 德国 2 月 ZEW 经济景气指数 55.7, 预期 61.7, 前值 61.7。德国 2 月 ZEW 经济现况指数 50.0, 预期 44.0, 前值 41.2。此外, 欧元区 2 月 ZEW 经济景气指数 68.5, 前值 73.3。欧元区 2 月 ZEW 经济现况指数负 40.2(-40.2), 前值负 48.2。



**【英国 12 月 DCLG 房价指数同比涨幅扩大至 5.5%】**英国国家统计局(ONS)周二(2月18日)公布的数据显示,英国 2013 年 12 月房价同比涨幅较前月扩大。具体数据显示,英国 12 月 DCLG 房价指数同比上涨 5.5%,前值为上涨 5.4%。经季节调整后,英国 12 月平均房价较前月上涨 0.9%。此外,12 月英国平均房价达 25 万英镑。当月伦敦房价较上年同期上涨 12.3%,创 2010 年 8 月以来最大涨幅。

**【英国 1 月输出 PPI 同比上升 0.9%好于预期】**英国国家统计局周二(2月18日)公布的数据显示,英国 1 月末季调输出 PPI 同比升幅超过预期,输入 PPI 同比降幅亦高于预期。具体数据显示,英国 1 月末季调输出 PPI 同比上升 0.9%,预期上升 0.7%,前值上升 1.0%。英国 1 月末季调输出 PPI 环比上升 0.3%,前值持平。英国 1 月末季调输入 PPI 环比下降 0.9%,预期下降 0.5%,前值修正为上升 0.2%,初值上升 0.1%。英国 1 月末季调输入 PPI 同比下降 3.1%,预期下降 2.85%,前值修正为下降 1.0%,初值下降 1.2%。

**【英国 1 月 CPI 环比下降 0.6%不及预期】**英国国家统计局周二(2月18日)公布的数据显示,英国 1 月消费者价格指数(CPI)环比降幅超过预期,同比升幅创 2009 年 11 月以来最小值。具体数据显示,英国 1 月 CPI 环比下降 0.6%,预期下降 0.5%,前值上升 0.4%。英国 1 月 CPI 同比上升 1.9%,创 2009 年 11 月以来(逾四年)最小升幅,预期上升 2.0%,前值上升 2.0%。此外,英国 1 月核心 CPI 环比下降 0.9%,前值上升 0.1%。英国 1 月核心 CPI 同比上升 1.6%,为 2009 年 6 月以来最小升幅,前值上升 1.7%。

**【意大利 2013 年盈余 304 亿欧元创 17 年最大】**意大利统计局(ISTAT)周二(2月18日)公布的数据显示,意大利 2013 年 12 月贸易帐盈余较前值上升,2013 年全年贸易帐盈余创 1996 年以来最大值。具体数据显示,意大利 12 月贸易帐盈余 36.18 亿欧元,前值修正为盈余 30.88 亿欧元,初值为盈余 30.91 亿欧元,上年同期为盈余 23.14 亿欧元。意大利 12 月对欧盟贸易帐盈余 2.05 亿欧元,前值修正为盈余 7.08 亿欧元,初值为盈余 7.12 亿欧元,上年同期为盈余 8.52 亿欧元。

**【日本央行意外宣布将贷款计划延长一年】**日本央行(BOJ)周二(2月18日)公布利率决议,委员会一致同意维持主要货币政策不变:承诺以每年 60-70 万亿日元的规模扩大基础货币。不过,日本央行意外宣布了一个新的计划—将贷款



计划从 2014 年 3 月延长一年。日本央行称，扩大贷款计划旨在鼓励银行业在 2014 年 3 月到期后能继续放贷。

**【中国 1 月 FDI 为 107.63 亿美元同比增 16.11%】** 商务部 2 月 18 日公布，中国 1 月实际使用外资（FDI）107.63 亿美元，同比增长 16.11%；1 月外商投资新设立企业 1719 家，同比下降 8.71%；1 月实现对外非金融类直接投资 72.3 亿美元，同比增长 47.2%。截至 1 月底，中国累计非金融类对外直接投资 5329 亿美元（32530 亿元人民币）。

**【香港至 1 月三个月失业率跌至 3.1%】** 2 月 18 日，根据香港政府统计处发表的最新劳动人口统计数字，经季节性调整的失业率由 2013 年 10 月至 12 月的 3.2% 下跌至 2013 年 11 月至 2014 年 1 月的 3.1%。就业不足率亦由 10 月至 12 月的 1.4% 下跌至 11 月至 1 月的 1.3%。

**【中国台湾小幅上调 2014 年经济增长预测至 2.82%】** 中国台湾统计部门 2 月 18 日公布，去年台湾经济增长率初步统计为 2.11%，比 1 月底概估统计的 2.19% 下调 0.08 个百分点。对于 2014 年的经济增长，台湾统计部门负责人石素梅表示，因海外发达国家经济稳健复苏，加上岛内消费氛围改善，这次预测上调出口及社会消费增长。同时，出口引伸需求与内需回温带动进口增加，这次也上调进口增长，预测 2014 年经济增长率为 2.82%，消费者物价指数（CPI）上涨 1.07%。

**【欧洲央行诺沃特尼：欧元区通胀和汇率料自我修正欧央行无需出手】** 欧洲央行执委诺沃特尼（Ewald Nowotny）周二（2 月 18 日）表示，欧元区低通胀率和强势欧元都可能在 2014 年实现自我修正，而无需欧洲央行采取任何必要行动。诺沃特尼称，如果欧元区实体经济正在回升，且德国薪资涨幅相当明显，那欧元区低通胀率问题得到自我修正可能也就再明显不过，但现在就肯定地这样说还为时尚早。

**【欧央行执委普雷特：各国政府必须实施改革】** 北京时间 2 月 18 日晚间消息，欧洲央行执行委员会委员彼得·普雷特（Peter Praet）上周四称，该行已在稳定欧元区的问题上扮演了关键性的角色，但现在各国政府必须继续实施经济改革，以便允许欧元区的经济增长取得“令人惊喜的上行增长”。

【英央行麦卡弗蒂：升息前经济应有更好表现】英国央行货币政策委员会(MPC)委员麦卡弗蒂(McCafferty)周二(2月18日)表示，在升息前，英国经济还应该有更好的表现。他还称，尽管近期英国消费者物价指数降幅超预期，英国出现通胀的可能性是非常低的。麦卡弗蒂表示，升息前不会考虑出售英债，即使考虑升息央行只会计划逐步升息，最终的利率将低于危机前水平。

【日本财务省高官：日元疲弱已不能提振日本出口】日本财务省国际局长山崎达雄(Tatsuo Yamasaki)周二(2月18日)发表讲话称，日元贬值不再能直接刺激日本出口的增长。他表示，日元疲弱提振日本出口的理论已不再正确，因为日本许多工业公司已将其生产线搬到了海外。

【黑田东彦：日本经济增长符合预期暗示没有必要立即放宽货币政策】日本央行(BOJ)行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)周二(2月18日)表示，日本经济增长符合央行预期，暗示没有必要立即放宽货币政策，表明其仍相信日本能抵挡住4月起上调消费税带来的冲击。日本将在2014年4月份将销售税税率由5%上调至8%。

【日本财务大臣麻生太郎：GDP数据证实经济在温和复苏】日本财务大臣麻生太郎(Taro Aso)周二(2月18日)表示，日本第四季度经济增长数据证实了日本经济正在温和复苏。麻生太郎表示，将密切关注外部需求，这拖累了经济增长，但并不过度担忧。周一(2月17日)公布数据显示，日本第四季度实际GDP初值环比增长0.3%，低于预期，但仍显示经济连续第四个季度扩张。



## 今日财经前瞻

07:00

澳大利亚 12 月世界大企业联合会领先指标

08:00

澳大利亚 1 月 DEEWR 熟练工职位空缺

澳大利亚 1 月 DEEWR 熟练工职位空缺指数

08:30

澳大利亚第四季度季调后薪资价格指数

12:30

日本 12 月所有产业活动指数

13:00

日本 12 月领先指标修正值

日本 12 月同步指标修正值

17:30

英国 1 月失业金申请人数变

英国 1 月失业率

英国至 12 月三个月 ILO 失业率

英国至 12 月三个月 ILO 失业人数变化

英国至 12 月三个月包括红利的平均工资

英国至 12 月三个月不包括红利的平均工资

18:00

欧元区 12 月工作日调整后建筑业产出

欧元区 12 月季调后建筑业产出

瑞士 2 月 ZEW 经济现况指数

瑞士 2 月 ZEW 投资者信心指数

20:00

美国上周 MBA30 年期固定抵押贷款利率（至 0214）

美国上周 MBA 抵押贷款购买指数（至 0214）

美国上周 MBA 抵押贷款申请活动指数（至 0214）

美国上周 MBA 抵押贷款再融资活动指数（至 0214）

20:45

美国上周 ICSC-高盛连锁店销售（至 0215）

21:30

加拿大 12 月批发库存

加拿大 12 月批发销售

美国 1 月核心生产者物价指数

美国 1 月生产者物价指数

美国 1 月新屋开工

美国 1 月新屋开工总数年化

美国 1 月营建许可总数

**21:55**

美国上周红皮书商业零售销售（至 0215）

———财经大事预告———

法兰克福 欧洲央行管委会会议，无利率决议

华盛顿 美国达拉斯联储主席费舍尔讲话

**08:00** 纽约 美国旧金山联储主席威廉姆斯将就经济前景及其对货币政策的影响发表演讲

**13:00** 东京 日本央行公布月度经济报告

**17:30** 伦敦 英国央行公布 2 月 5-6 日货币政策委员会会议纪录

## 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：