



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年3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

从隔夜基本金属价格走势的变化来看，虽然在亚洲电子盘基本金属价格一度受市场炒作中国宏观经济数据预期与李克强总理的新闻发布会影响而大幅上扬，在欧美时段亦受美国好坏不一的经济数据影响而再度反弹，但在亚洲电子盘中国宏观经济数据公布后与欧美时段美联储副主席提名人费希尔在参院金融委员会讲话及欧央行两高官对货币政策前景的预期影响下均出现大幅的回落并最终收低；从技术面来看，虽然短期的技术性反弹修正仍将持续，但中长线的下行通道依然完好，因此**前期的战略空单仍可继续持有。**

贵金属

乌克兰局势紧张升级，黄金突破关键阻力位 267，短期内看乌克兰局势将持续保持紧张状态，令黄金继续强劲。**建议黄金可轻仓做多。白银空单离场，暂时观望。**

黑金属

昨日黑金属螺纹与铁矿石价格均呈高开之势，高开后进入宽幅的横盘区间震荡整理态势，午后在市场为作国家统计局公布的 1 - 2 月房地产开发数据的影响下走强，从技术面来看，**短期的技术性修正反弹仍将持续，宜以观望为主可少量逢高抛空，中长线空单可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

美国释放战略储备，隔夜 WTI 暴跌 2 美元，对下游 PE 市场将带来一定的负面影响。昨日起多数商家开始试探性拉涨报价，市场报价略有走高，虽然石化库存压力依旧较大，但为减轻亏损，听闻部分石化计划上调出厂价格，以刺激商家拿货，消化库存。若上调价格政策出台，预计今日 PE 或继续小幅走高。然下游需求整体依旧跟进不足，采购量能否持续还需进一步观察，**暂观望。**

基于 3 月份传统旺季预期，市场有所期待，交投清淡中显纠结；但 PTA 现货高库存难以消化，且面临新产能即将释放的压力；下游聚酯产销不佳，原料多执行合约，现货采购意向平淡。供需面疲弱未有根本改观，加之近日 PX 连续重挫，成本支撑凸显无力。料今日 PTA 重心或微幅下探，**空单持有。**

橡胶

沪胶昨日小幅高开，盘中震荡回落，沪胶 09 于 15900 一线附近承压，当前橡胶基本面无太大变化依旧疲软，近期沪胶将围绕 15300-15900 区间震荡，**暂时观望**

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**

棉花

棉花收储持续进行中，关于收储结束后，棉花市场的抛收储传闻满天飞，棉花市场目前以资金博弈为主，期货与现货基本面已经脱离，建议小散资金暂时观望为宜。



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	269.7	2.8	1.05%
	白银	4275	41	0.97%
	铜	44410	-90	-0.20%
	铝	13215	-35	-0.26%
	铅	13635	-140	-1.02%
	锌	14835	-50	-0.34%
	螺纹钢	3284	30	0.92%
	橡胶	15840	75	0.48%
	沥青	4190	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4368	-11	-0.25%
	豆粕	3259	-19	-0.58%
	豆油	7160	0	0.00%
	棕榈油	6410	-28	-0.43%
	玉米	2376	19	0.81%
	焦炭	1226	6	0.49%
	焦煤	853	-5	-0.58%
	铁矿石	749	12	1.63%
	LLDPE	10270	0	0.00%
郑州商品交易所	白糖	4848	-29	-0.59%
	棉花	17705	-1115	-5.92%
	玻璃	1227	-2	-0.16%
	动力煤	506.4	1	0.20%
	甲醇	2690	-15	-0.55%
	PTA	6400	-62	-0.96%
	强麦	2809	4	0.14%
	菜籽油	7428	48	0.65%
菜粕	2541	-31	-1.21%	

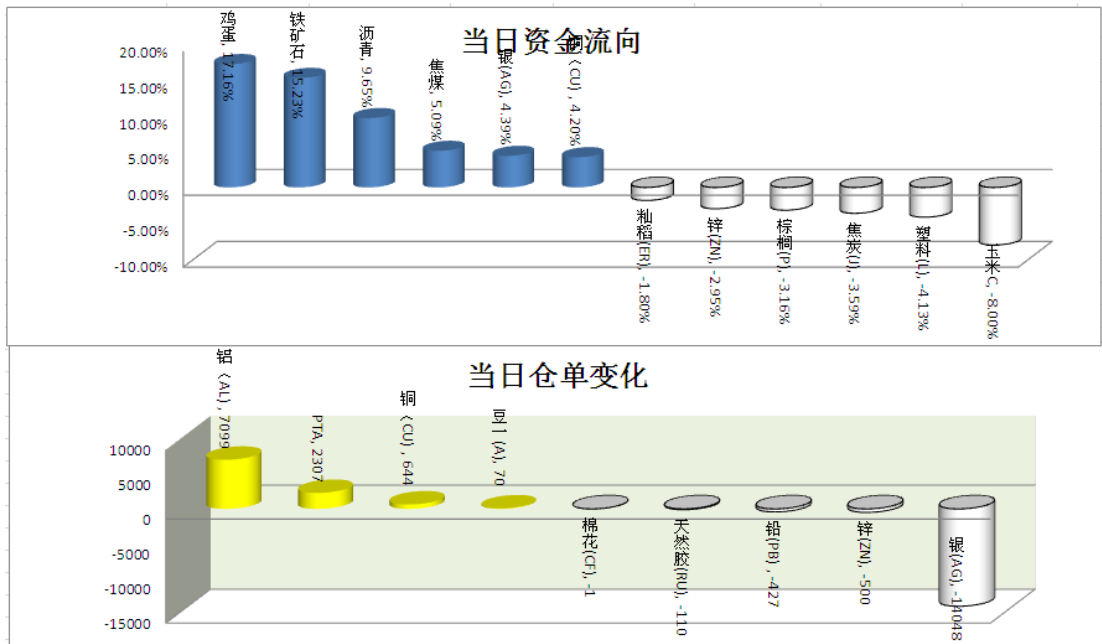
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6400	-99.00	-1.52%
LME_铝3	1735.25	-28.25	-1.60%
LME_铅3	2022	-18.50	-0.91%
LME_锌3	1986.75	-14.25	-0.71%
COMEX黄金	1368.6	1.4	0.10%
COMEX白银	21.175	-0.15	-0.68%
东京橡胶RSS3	240.3	-0.2	-0.08%
NYMEX原油	98.24	0.17	0.17%
CBOT大豆	1391	4.00	0.29%
CBOT玉米	484	-4.50	-0.92%
CBOT豆粕	441.8	4.3	0.98%
CBOT豆油	42.96	-0.36	-0.83%
ICE棉花	91.78	-0.40	-0.43%
ICE白糖	17.73	0.10	0.57%



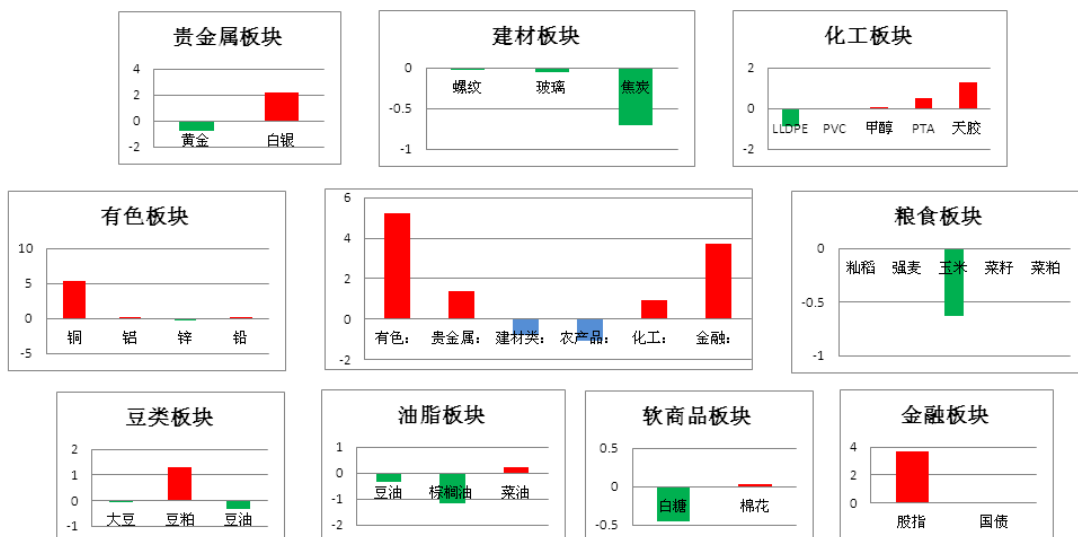
期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

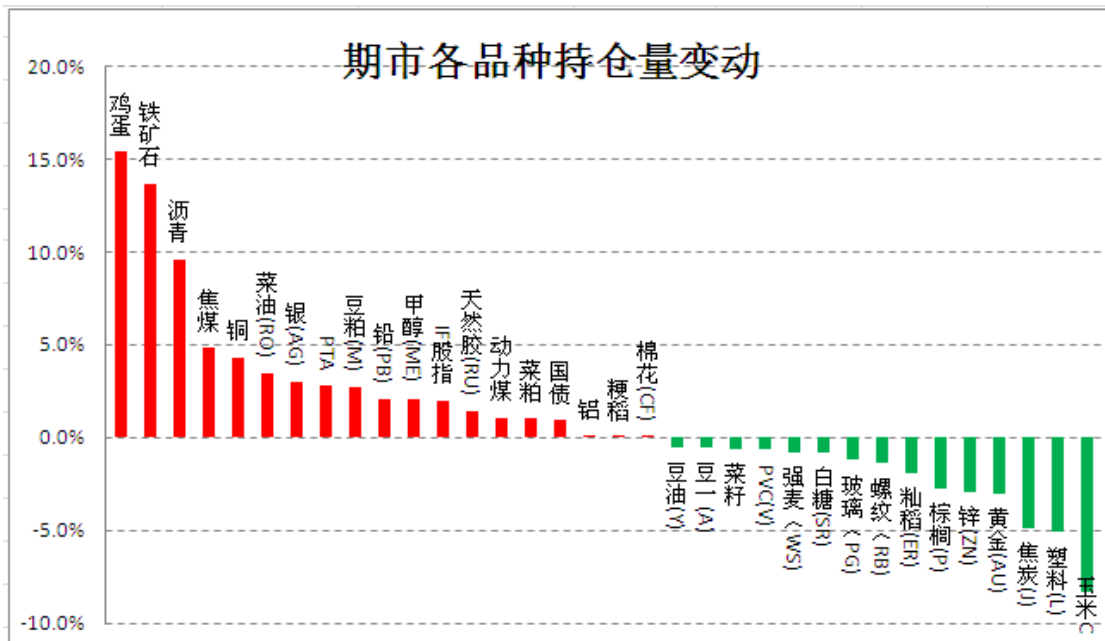


板块资金流向

板块资金流向



期市各品种持仓量变动





隔夜财经要闻

【澳大利亚 2 月就业人口大幅增长 4.73 万人】周四(3 月 13 日), 澳大利亚统计局的数据显示, 澳大利亚 2 月就业人口增长 4.73 万人, 预期增长 1.5 万人, 前值减少 0.37 万人; 澳大利亚 2 月季调后失业率 6.0%, 预期 6.0%, 前值 6.0%。澳大利亚 2 月全职就业人口增长 8.05 万人, 前值减少 0.71 万人; 澳大利亚 2 月季调后就业参与率 64.8%, 预期 64.5%, 前值 64.5%修正为 64.6%; 澳大利亚 2 月兼职就业人口减少 3.33 万人, 前值增长 0.34 万人修正为增长 1.53 万人。

【新西兰联储加息至 2.75%符合预期】新西兰联储(RBNZ)周四(3 月 13 日)公布利率决定, 宣布将隔夜拆借利率(OCR)上调 25 个基点至 2.75%, 一如市场预期。这样一来, 新西兰联储在加息进度上就领先于美联储(FED)、英国央行(BOE)和欧洲央行(ECB)等全球主要央行。新西兰联储预计, 90 日银行汇票均价将在 6 月份达到 3.3%, 将在 12 月达到 4.0%, 将在 2015 年 12 月达到 4.8%, 并将在 2016 年 3 月达到 4.9%, 将加息至不再宽松的程度, 但加息速度取决于经济数据和通胀。

【泰国央行意外降息 25 基点至 2%助经济应对政局紧张】泰国央行 3 月 12 日宣布, 将基准利率下调 25 基点至 2%。该行政策委员会此次以 4-3 的投票结果最终决定降息, 令市场略感意外。泰国央行表示, 降息料将不会对泰铢汇率和资本流动造成太大影响, 且将提振信心以及刺激支出。泰国政局的持续动荡给该国经济增长带来的风险正显著升高, 降息或有助于帮助经济应对政局紧张。

【前 2 月中国财政收入 24923 亿元同比增 11%】中国财政部 3 月 13 日公布, 1-2 月累计, 全国财政收入 24923 亿元, 比去年同期增加 2496 亿元, 增长 11.1%; 其中: 中央财政收入 11771 亿元, 同比增长 9.2%, 去年同期进口环节税收大幅下降, 中央财政收入基数较低(去年同期收入同比仅增长 1.6%), 扣除特殊因素, 中央财政收入增长约 6%; 地方财政收入(本级)13152 亿元, 同比增长 12.9%, 扣除与房地产交易直接相关的房地产营业税和企业所得税、契税、土地增值税的增收后, 地方财政收入增长约 9%。

【中国 1-2 月全社会消费品零售同比增 11.8%】3 月 13 日，国家统计局公布，2014 年 1-2 月份，社会消费品零售总额 42281 亿元，同比名义增长 11.8%（扣除价格因素实际增长 10.8%，以下除特殊说明外均为名义增长）。其中，限额以上单位消费品零售额 20133 亿元，增长 9.5%。

【中国 1-2 月规模以上工业增加值同比增加 8.6%】统计局 3 月 13 日公布数据显示，2014 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 8.6%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率）。从环比看，2 月份比上月增长 0.61%。

【中国 1-2 月固定资产投资同比增长 17.9%】国家统计局 3 月 13 日公布，2014 年 1-2 月份，全国固定资产投资（不含农户）30283 亿元，同比名义增长 17.9%。从环比看，2 月份固定资产投资（不含农户）增长 1.33%。

【中国 1-2 月民间固定资产投资同比增长 21.5%】国家统计局 3 月 13 日公布，2014 年 1-2 月份，全国民间固定资产投资 19112 亿元，同比名义增长 21.5%，民间固定资产投资占全国的比重为 63.1%。

【中国 1-2 月房地产开发投资同比增 19.3%】3 月 13 日，国家统计局发布 2014 年 1-2 月份全国房地产开发和销售情况，全国房地产开发投资 7956 亿元，同比名义增长 19.3%，增速比去年全年回落 0.5 个百分点。商品房销售面积 10466 万平方米，同比下降 0.1%。房地产开发企业到位资金 21264 亿元，同比增长 12.4%。



今日财经前瞻

--- 中国 2月实际外商直接投资年率

02:00 美国 2月政府预算 (亿美元)

04:30 美国 3月3日当周货币供给 M1

07:00 韩国 2月贸易帐修正值 (3/13-3/14)

07:50 日本 月央行会议纪要

12:30 日本 1月工业产出修正值月率

15:00 德国 2月 CPI 终值年率

17:30 英国 1月商品贸易帐

18:00 欧元区 第四季度季调后就业人数季率

20:30 美国 2月 PPI 月率

21:55 美国 3月密歇根大学消费者信心指数初值

22:30 美国 3月7日当周 ECRI 领先指标

———财经大事预告———

01:00 奥地利维也纳 欧洲央行(ECB)行长德拉基在熊彼特奖颁奖礼上讲话

07:50 日本东京 日本央行发布 2月政策会议记录

09:45 美国斯坦福 美国联邦储备理事会（美联储/FED）副主席提名候选人费希尔在斯坦福经济政策研究中心 2014 年经济峰会上讲话

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：