



大地商品期货晨报

日期：2014年3月17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

从本周内外盘基本金属的价格走势变化来看,主要是受中美宏观经济数据与货币政策前景忧虑因素的影响,从而导致了本周基本金属价格出现大幅的回落,其中沪铜两度触及跌停,从分品种的技术面来看,当前内外铜均已有效突破前期的下行支撑位,因此战略空单可继续持有;内外铝呈现内强外弱的格局,这主要是受成本价格因素的制约,但从趋势来看,沪铝仍处于下行通道线中,因此战略空单亦可继续持有;内外锌本周均呈大幅回落之势,但仍处于此前的宽幅横盘震荡整理区间范围之内,因此宜以观望为主,待有效突破前期下行支撑位后再行介入;内外铅的分化走势将会结束,伦铅破位下行与沪铅的持续震荡下行之势将使得内外铅未来走势将趋于一致, **战略空单仍可继续持有。**

贵金属

乌克兰局势紧张升级,黄金一路上涨突破阻力位,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

虽然隔夜 BDI 指数暴跌 8%,但上周五国内黑金属螺纹与铁矿石均小幅高开,高开后一度快速冲高,此后在中国银监会考虑向银行发出铁矿石贸易融资风险等因素的影响下震荡回落,从技术面来看,短期之内的震荡整理态势仍将持续, **但中长线的空单仍可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场走势先抑后扬,受石化调涨 PE 出厂价格影响,周末多数品种反弹 50-100 元/吨。石化库存消耗缓慢,下游需求跟进不足,开工率普遍不高,多观望市场为主。预计在石化高出厂价支撑下,本周 PE 价格将维持高位震荡为主。

PTA 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 重心或继续下探，**空单持有**。

橡胶

沪胶 09 目前于 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	269.5	-0.2	-0.07%
	白银	4269	-6	-0.14%
	铜	44290	-120	-0.27%
	铝	13145	-70	-0.53%
	铅	13620	-15	-0.11%
	锌	14810	-25	-0.17%
	螺纹钢	3262	-22	-0.67%
	橡胶	15740	-100	-0.63%
	沥青	4188	-2	-0.05%
大连商品交易所	大豆	4364	-4	-0.09%
	豆粕	3230	-29	-0.89%
	豆油	7052	-108	-1.51%
	棕榈油	6274	-136	-2.12%
	玉米	2381	5	0.21%
	焦炭	1209	-17	-1.39%
	焦煤	839	-14	-1.64%
	铁矿石	740	-9	-1.20%
	LLDPE	10295	25	0.24%
郑州商品交易所	白糖	4788	-60	-1.24%
	棉花	17575	-130	-0.73%
	玻璃	1227	0	0.00%
	动力煤	506.6	0.2	0.04%
	甲醇	2637	-53	-1.97%
	PTA	6174	-226	-3.53%
	强麦	2803	-6	-0.21%
	菜籽油	7300	-128	-1.72%
	菜粕	2500	-41	-1.61%

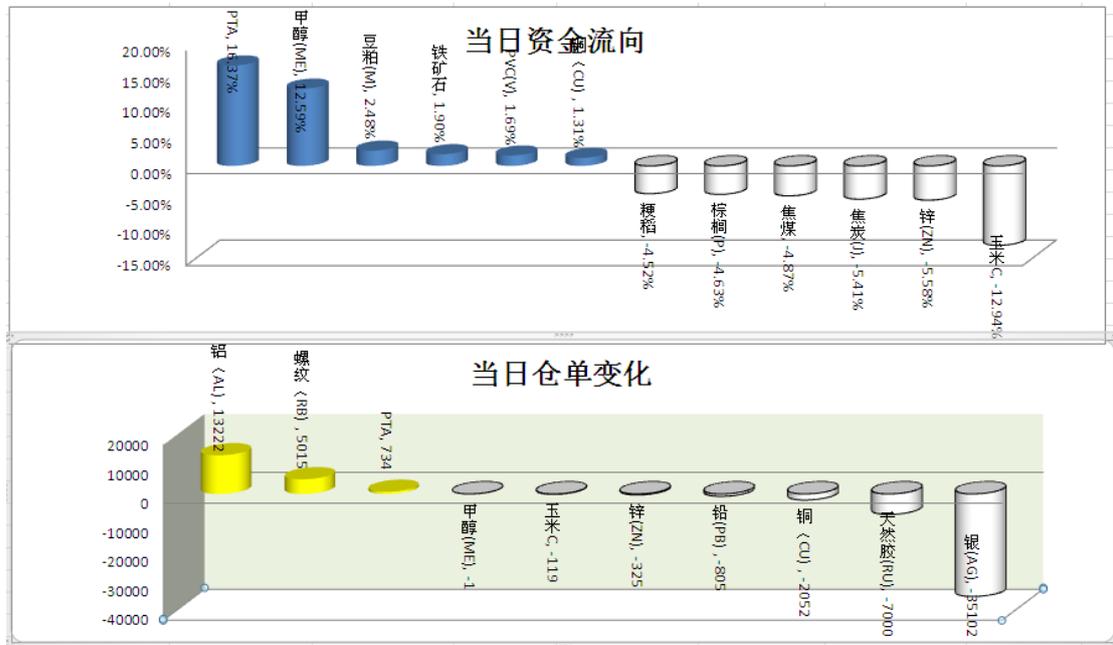
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6463	63.00	0.98%
LME 铝3	1739	3.75	0.22%
LME 铅3	2047	25.00	1.24%
LME 锌3	1985	-1.75	-0.09%
COMEX黄金	1382.5	13.9	1.02%
COMEX白银	21.46	0.29	1.35%
东京橡胶RSS3	240.7	0.4	0.17%
NYMEX原油	99	0.76	0.77%
CBOT大豆	1390	-1.00	-0.07%
CBOT玉米	485.25	1.25	0.26%
CBOT豆粕	444	2.2	0.50%
CBOT豆油	42.35	-0.61	-1.42%
ICE棉花	92.28	0.50	0.54%
ICE白糖	17.28	-0.45	-2.54%



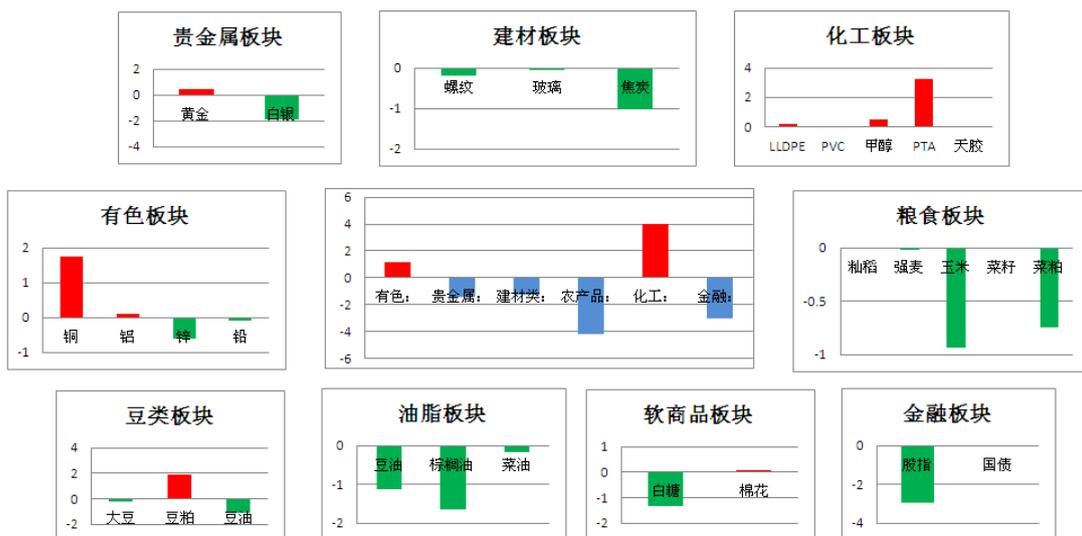
期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

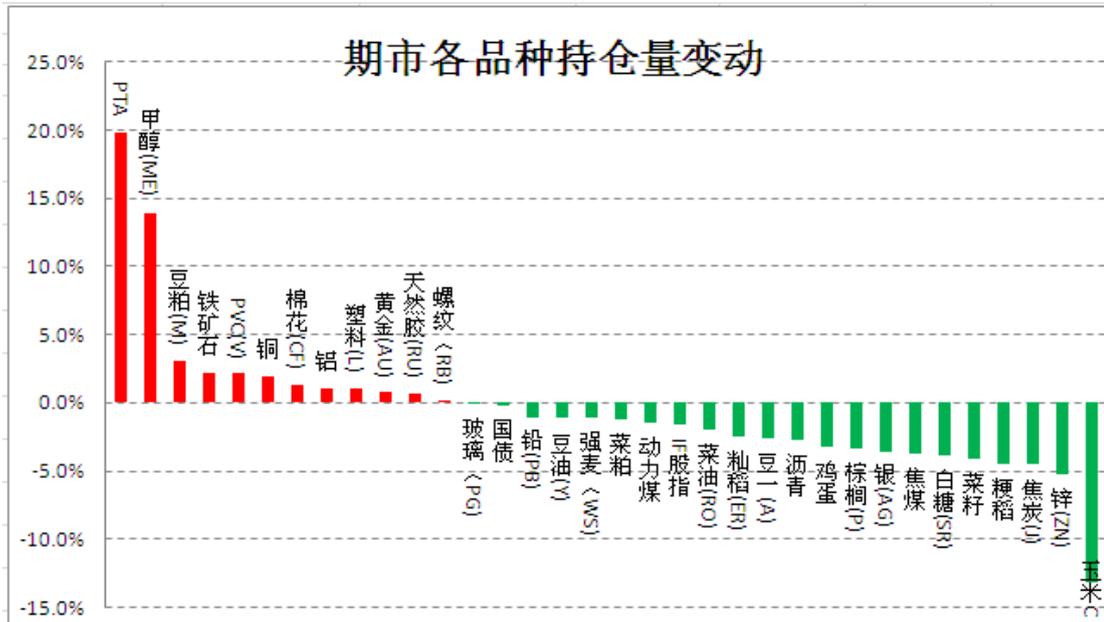


板块资金流向

板块资金流向



期市各品种持仓量变动





隔夜财经要闻

【美国 2 月 PPI 环比意外下降 0.1%】美国劳工局数据显示，美国 2 月 PPI 环比意外下跌，同比升幅亦不及预期，受服务业成本下跌拖累。美国 2 月 PPI 环比下降 0.1%，预期上升 0.2%，前值上升 0.2%；同比上升 0.9%，预期上升 1.2%，前值上升 1.2%。

【美联储 2013 年利润总计 814 亿美元】美联储最新公布的 2013 年审计报告显示，2013 年联储向美国财政部汇款 796 亿美元，从持有证券收获的利息为 904 亿美元，针对存款机构储备结余支付了 52 亿美元利息，截止 2013 年底美联储的资产总计 4 万亿美元，2013 年的利润总计 814 亿美元。

【美 3 月密歇根大学消费者信心指数初值 79.9 逊预期】数据显示，美国 3 月密歇根大学消费者信心指数初值 79.9，预期 82.0，前值 81.6；3 月密歇根大学现况指数初值 96.1，预期 95.8，前值 95.4；3 月密歇根大学预期指数初值 69.4，预期 73.0，前值 72.7。

———全球主要官员讲话———

【日本央行行长：已准备好扩大量化宽松规模】日本央行行长黑田东彦日前表示，面对 4 月份消费税上涨的冲击已准备好扩大量化宽松刺激，并且不需要看到完整的数据表明增税冲击究竟有多大。黑田东彦认为，把消费税从 5% 上调至 8%，能够重建市场对日本财政的信心，并表示应该谨慎对待下调企业所得税的决策。黑田东彦称，消费税上调负面影响只是暂时的，但是如果最初的数据就显示增税的冲击大于预期，那么日本央行将快速行动。黑田东彦自从去年成为日本央行行长以来，日本央行实施每年 60-70 万亿日元的量化宽松来实现 2% 通胀目标，以此结束长期遏制经济增长的通缩。

【北约谴责克里米亚公投计划称违反国际法】北约（NATO）秘书长拉斯姆森（Anders Fogh Rasmussen）日前谴责克里米亚地区在 3 月 16 日进行公投的决定，称这样的行动会违反国际法，进而并不具备法理基础。拉斯姆森指出，克里米亚地区公投将决定是否脱离乌克兰并加入俄罗斯版图，如果克里米亚地

区执意推进公投，这样的行为会直接违反乌克兰宪法和国际法，也不会具备法律效力或政治基础。拉斯姆森认为，克里米亚公投还有损国际社会为和平地从政治上解决乌克兰危机而付出的努力。

【美前财长顾问预测美经济将温和增长】美国前财政部长顾问、美国威利特顾问公司主席史蒂文·拉特纳日前表示，由于财政危机对美国经济的负面影响正在减退，预计今年美国经济有望温和增长。拉特纳指出，目前市场的普遍预期是今年美国经济增速将达到**3%**。眼下市场最为关注的是美国就业市场，2月份失业率较前月小幅上升**0.1**个百分点至**6.7%**。他强调，由于劳动参与率的下降，美国失业率数据具有一定误导性。他预计未来美国劳动参与率不会上升，失业率也将维持在当前水平。**2008**年经济危机以来，美国政府部门和制造业的工作岗位减少，而医疗和教育领域则成为创造就业的主导。此外，拉特纳更关注美国的工资涨幅，因为该数据反映了美国工作人群的收入情况。他指出，**2010**年以来美国的平均工资水平仅小幅上涨。由于家庭收入增长有限，对美国消费难有较大提振，这将成为制约美国经济增长的重要因素。

【克里米亚公投结束出口民调显示 93%支持入俄】当地时间**3月16**日晚，乌克兰克里米亚地区公投结束。出口民调显示，**93%**的投票支持克里米亚加入俄罗斯。克里米亚当地时间**3月16**日**8**时开始举行全民公投，以决定留在乌克兰还是加入俄罗斯。俄罗斯总统普京**16**日对德国总理默克尔表示，俄罗斯将尊重克里米亚人民的选择，并对乌克兰南部、东南部的紧张局势表达了关切。

【日本央行纪要：日本经济及物价波动仍在预期内】日本央行（BOJ）上周五（**3月14**日）公布**2月17-18**日会议纪要称，委员们认为日本经济和物价的波动符合日本央行预期；在上调销售税后，经济仍将处在复苏轨道上；海外经济带来的下行风险已经减弱。纪要还显示，许多委员认为，增加银行贷款的措施对摆脱通缩非常重要；应果断地扩展贷款项目以表现出强烈的意愿。一位委员称，日本央行不应引发市场对宽松时间表的猜测；一位委员称，日元走软对物价的影响要大于从前。一位委员称，美国经济将在第二季度加快增长，有助于日本抵消上调销售税影响。

【央行官员：暂停二维码支付等是出于风险防控】针对央行暂停网络虚拟信用卡、二维码支付，拟对支付机构网络支付业务进行更强力监管，央行官员日前表示，暂停虚拟信用卡、二维码支付业务，并非封杀互联网金融，更不是为了

保护银联利益，主要是出于目前法律体系下风险防控的监管要求。银联称，央行此次暂停上述业务，完全是为了保障消费者权益、防范支付风险。

【李小加：人民币汇率波动风险势必增加】港交所行政总裁李小加日前表示，人民币汇率单边上扬的时代已经一去不复返了，管理人民币汇率风险的需求会日趋紧迫。随着人民币国际化的进程不断推进，越来越多国家和地区接受和使用人民币，参与人民币汇率市场博弈的供求方将日渐增多，人民币汇率的波动风险势必增加。在人民币汇率双向波动的时代，李小加提醒所有人民币用家和投资者都需要系好“安全带”，做足汇率风险管理。未来，港交所将继续努力，锐意进取，密切关注市场需求，准备好迎接人民币国际化带来的各种机遇。

【阿里巴巴启动在美上市 或成美国史上最大规模 IPO】阿里巴巴集团 3 月 16 日发布公告称，决定启动在美国的上市事宜。据媒体此前报道，阿里巴巴的上市规模可能会超过维萨公司(Visa)的 180 亿美元，成为美国迄今规模最大的 IPO。香港交易所曾是阿里巴巴上市首选地。但由于阿里巴巴的合伙人制度不符合香港监管机构所倡导的“一股一票”原则，双方几经谈判但无果而终。与港交所对于合伙人制度的犹疑不同，纳斯达克和纽交所对于阿里巴巴青睐有加。去年 10 月，纳斯达克交易所首席执行官鲍勃·格雷菲尔德曾在公开场合表示，如果阿里巴巴能在纳斯达克市场上市，是纳斯达克的荣幸。据了解，纳斯达克和纽交所对新股发行实行注册制，能够接受合伙人制度。



今日财经前瞻

08:01 英国 3 月 Rightmove 平均房屋要价指数年率、月率

08:30 澳大利亚 2 月季调后新车销售年率、月率

08:30 新加坡 2 月非石油产品出口年率、月率

16:30 香港至 2 月的三个月失业率

18:00 欧元区 2 月调和消费者物价指数终值年率、月率

18:00 欧元区 2 月核心消费者物价指数终值年率、月率

20:30 美国 3 月纽约联储制造业就业指数

20:30 美国 3 月纽约联储制造业物价获得指数

20:30 美国 3 月纽约联储制造业新订单指数

20:30 美国 3 月纽约联储制造业指数

21:00 美国 1 月长期资本净流入(亿美元)

21:00 美国 1 月国际资本净流入(亿美元)

21:00 美国 1 月外资净买入公债(亿美元)

21:15 美国 2 月产能利用率、美国 2 月工业产出(月率)

22:00 美国 3 月 NAHB 房价指数

———财经大事预告———

17:30 英国央行金融稳定事务副行长 John Cunliffe 将在查塔姆社出席“市场结构、交易及融资新规则”会议

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：