



大地商品期货晨报

日期：2014年3月18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上周末中国央行扩大汇率浮动的决定与国务院印发的新型城镇化规划而呈高开震荡整理之势,但在午后出现大幅的跳水之势,然后在欧元区低于预期的CPI数据引发市场对欧央行将再度降息的乐观预期及美国好于预期的经济数据影响下出现大幅的反弹,不过在CFTC公布的交易商持仓变化报告显示空头大幅增加的影响下基本金属价格在铜价回落的带动下全线回调;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

COMEX金价在周一下跌,因美股大涨引发投资者在金价稍早升至六个月高位后锁定获利。近期乌克兰紧张局势预计会继续给黄金提供强劲支撑。**建议黄金多单适当持有,白银暂时观望。**

黑金属

昨日国内黑金属铁矿石与螺纹钢均呈小幅高开之势,高开后呈震荡回落之势,此后虽有反弹,但反弹力度均较弱,从技术面来看,当前短期之内黑金属价格仍处于宽幅横盘区间震荡整理态势,**宜以观望为主,中长线空单可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

伊拉克石油供应量增长,抵消了乌克兰危机所带来的供应压力,国际油价涨后回跌。昨日部分石化纷纷上调出厂价格,下游厂家坚持随用随拿为主,接货积极性偏弱。预计今日PE多维持高位整理。近日原油及PX价格连续下挫,成本及心态受到拖累;短期内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，利空偏多。料 PTA 深跌之后或疲弱震荡，**期间反弹不宜追高。**

橡胶

沪胶昨日延续下行走势，午后跌幅加深，沪胶 09 跌破 15200 一线，当前橡胶基本面依旧疲软，青岛保税区 3 月中旬库存继续上涨，预计近期沪胶将保持弱势，**操作前空继续持有**

油脂油料

昨日油脂油料盘面震荡偏弱走势。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，后期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，近期市场已经出现洗船传闻，对美豆利空，预计后期随着南美豆的上市，美豆震荡下行概率较大。国内豆粕在需求持续低迷的背景下，现货持续弱势下跌预计后期豆粕品种弱势下行为主；豆油品种则在则在油厂挺油抛粕策略的支撑下，相对强势；**可关注买油抛粕套利机会。**

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	272.65	3.15	1.17%
	白银	4306	37	0.87%
	铜	44170	-120	-0.27%
	铝	13095	-50	-0.38%
	铅	13605	-15	-0.11%
	锌	14700	-110	-0.74%
	螺纹钢	3229	-33	-1.01%
	橡胶	14985	-755	-4.80%
	沥青	4188	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4361	-3	-0.07%
	豆粕	3210	-20	-0.62%
	豆油	7004	-48	-0.68%
	棕榈油	6222	-52	-0.83%
	玉米	2374	-7	-0.29%
	焦炭	1203	-6	-0.50%
	焦煤	837	-2	-0.24%
	铁矿石	729	-11	-1.49%
	LLDPE	10325	30	0.29%
郑州商品交易所	白糖	4708	-80	-1.67%
	棉花	17580	5	0.03%
	玻璃	1253	26	2.12%
	动力煤	513.6	7	1.38%
	甲醇	2587	-50	-1.90%
	PTA	6244	70	1.13%
	强麦	2797	-6	-0.21%
	菜籽油	7184	-116	-1.59%
	菜粕	2483	-17	-0.68%

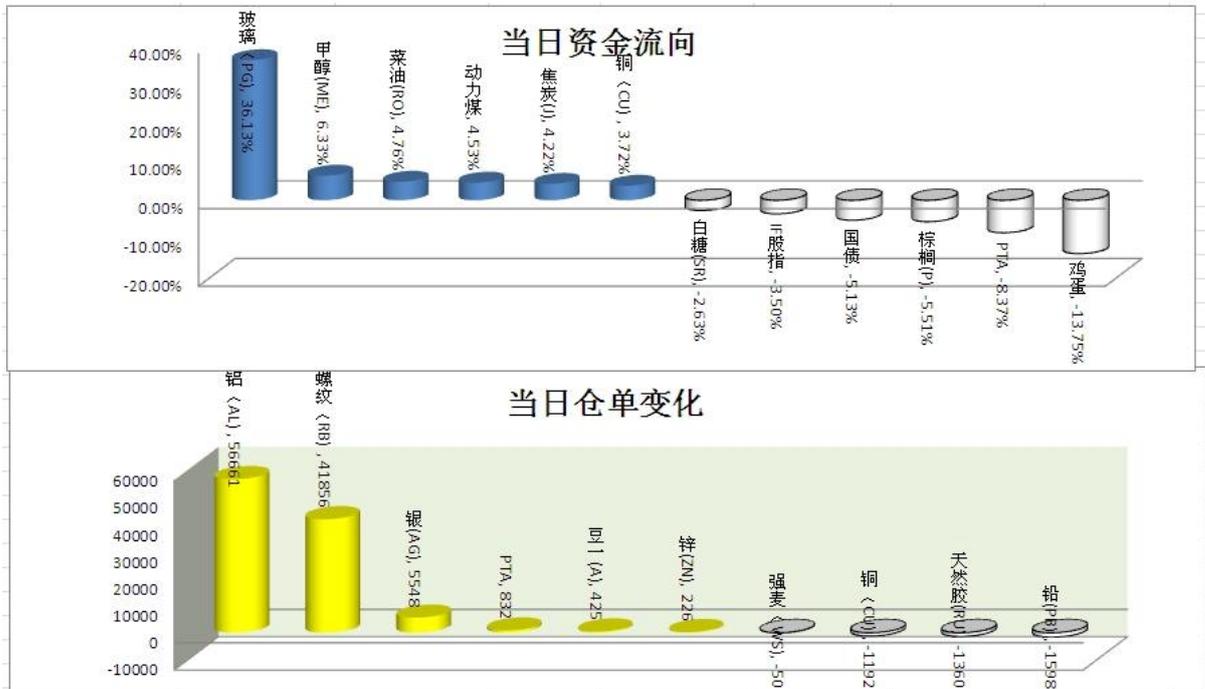
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6478.75	15.75	0.24%
LME 铝3	1722	-17.00	-0.98%
LME 铅3	2057	10.00	0.49%
LME 锌3	1965	-20.00	-1.01%
COMEX黄金	1372.8	-9.7	-0.70%
COMEX白银	21.19	-0.27	-1.26%
东京橡胶RSS3	234.6	-6.1	-2.53%
NYMEX原油	97.99	-1.01	-1.02%
CBOT大豆	1392	2.00	0.14%
CBOT玉米	477.75	-7.50	-1.55%
CBOT豆粕	447.1	3.1	0.70%
CBOT豆油	41.85	-0.50	-1.18%
ICE棉花	91.99	-0.29	-0.31%
ICE白糖	17.07	-0.21	-1.22%

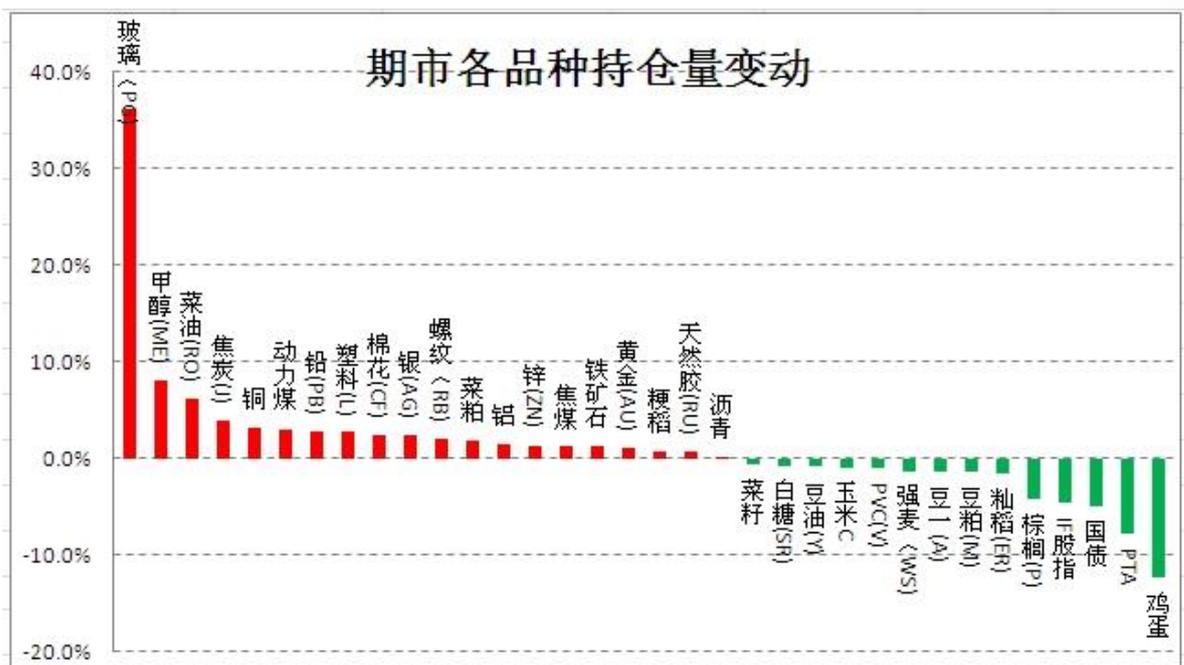


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化



期市各品种持仓量变动





隔夜财经要闻

【欧元区 2 月 CPI 终值同比升幅下修至纪录低位 0.7%】 欧盟统计局（Eurostat）周一（3 月 17 日）公布的数据显示，欧元区 2 月 CPI 终值同比升幅下修至纪录低点。具体数据显示，欧元区 2 月 CPI 终值同比上升 0.7%，创 1999 年欧元问世以来最小同比升幅，初值上升 0.8%，预期上升 0.8%，去年 10 月该数据亦曾跌至该纪录低位，欧洲央行（ECB）随后在 11 月将关键利率下调至 0.25% 的纪录低位；2 月 CPI 环比上升 0.3%，前值下降 1.1%，预期上升 0.4%。数据并显示，2 月核心 CPI 同比上升 1.0%，前值上升 0.8%；环比上升 0.5%，前值上升 0.7%。

【美国 2 月工业产出环比上升 0.6% 好于预期】 美联储周一（3 月 17 日）公布的数据显示，美国 2 月工业产出环比升幅超过预期，制造业产出环比则创下半年来最大升幅。具体数据显示，美国 2 月工业产出环比上升 0.6%，预期上升 0.1%，前值修正为下降 0.2%，初值下降 0.3%；2 月工业产能利用率小升至 78.8%，前值 78.5%。数据并显示，美国 2 月制造业产出环比上升 0.8%，创下 2013 年 8 月以来最大涨幅，预期上升 0.2%，前值修正为下降 0.9%，初值下降 0.8%；2 月制造业产能利用率升至 76.4%，预期值 78.6%，前值修正为 75.9%，初值 78.5%。

【香港至 2 月三个月失业率持稳于 3.1%】 香港政府统计处周一（3 月 17 日）公布的数据显示，香港至 2 月三个月失业率与前值持平，亦为自 1997 年 12 月-1998 年 1 月以来最低，表明就业市场形势稳定。具体数据显示，香港至 2 月三个月失业率 3.1%，前值 3.1%。

【香港首季出口指数回升至 48.1 港商或应留意东盟市场】 3 月 17 日，香港贸发局公布今年首季出口指数，录得 48.1，较上季大幅反弹 9.6。港贸发局研究总监关家明表示，虽然大幅回升，但仍低于 50 荣枯分界线，反映出口相对短期前景仍然略为悲观。贸发局特别提到，东盟国家是港商值得多加留意的市场，因为东盟虽然出口表现去年较为疲弱，但私人消费及政府开支增长强劲，实质经济增长预测达 4.9%，而今年经济增长更可能进一步加大至 5.3%。

———全球主要官员讲话———

【克里米亚宣告独立正式申请入俄】克里米亚议会周一（3月17日）通过投票，宣布克里米亚独立，正式申请加入俄罗斯。克里米亚议会议长 Konstantinov 随后表示，将解散乌克兰驻扎在克里米亚的军队。俄罗斯卢布将成为官方货币，2016年之前乌克兰格里夫尼亚仍是第二大官方货币。克里米亚在当地时间3月16日举行了全民公投，据克里米亚大选负责人表示，97%的选民支持加入俄罗斯。

【欧盟外长同意制裁乌俄 21 名官员】立陶宛外交部长 Linas Linkevicius 周一（3月17日）表示，欧盟成员国外交部长同意对乌克兰和俄罗斯的 21 名官员实施制裁，包括禁止入境和冻结资产等措施。在持续大约三个小时的会议上，欧盟成员国的 28 名外交部长对制裁名单很快达成一致。这些官员因为在俄罗斯攫取克里米亚以及周日（3月16日）公投中扮演的角色受到制裁。立陶宛外长在 Twitter 上写道：外交委员会刚刚就制裁达成一致，包括对乌克兰和俄罗斯 21 名官员实施禁止入境和冻结资产。他还表示，未来几天会公布更多措施，届时欧盟领导人将齐聚布鲁塞尔举行峰会。制裁名单预计会扩大至更多接近普京的高官。

【奥巴马：美国拟进一步制裁俄罗斯但仍存外交解决途径】美国总统奥巴马周一（3月17日）表示，美国准备对俄罗斯实施进一步制裁，因为俄罗斯侵入克里米亚地区，但乌克兰危机仍然存在通过外交途径加以解决的可能性。奥巴马同时强调了北约(NATO)对其盟友实施集体防卫的“郑重承诺”。乌克兰克里米亚地区已经在上周日（3月16日）以超过 90% 的公投支持率赞成加入俄罗斯联邦版图。随后，欧盟(EU)和美国在周一迅速对俄罗斯实施制裁。其中，美国对七名俄罗斯人和四名乌克兰人实施制裁，对俄罗斯吞并克里米亚的计划作出反应。奥巴马政府一位官员称，这是自冷战以来美国对俄罗斯实施的最广泛的制裁。

【黑田东彦：若遇风险可调整货币政策】日本央行行长黑田东彦（Haruhiko Kuroda）周一（3月17日）表示，如果经济前景风险导致央行预估发生变化，他愿意调整货币政策，以实现央行的物价稳定目标。黑田东彦表示，目前来看消费者物价料将达到央行 2% 的通胀率目标，继续实行去年采取的量化宽松。



今日财经前瞻

08:30 澳大利亚 澳洲联储会议纪要

15:00 德国 2月批发物价指数月率

17:00 意大利 1月贸易帐

18:00 德国 3月 ZEW 经济景气指数

18:00 欧元区 3月 ZEW 经济景气指数

18:00 欧元区 1月未季调贸易帐

19:45 美国 3月15日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

20:30 加拿大 1月制造业装船月率

20:30 美国 2月新屋开工总数年化

20:30 美国 2月营建许可总数

20:30 美国 2月季调后 CPI 月率

20:55 美国 3月15日当周红皮书商业零售销售年率

21:00 美国 1月国际资本净流入

———财经大事预告———

--- 美国华盛顿 美国联邦公开市场委员会(FOMC)举行为期两天的利率会议

--- 加拿大哈利法克斯 加拿大央行行长波洛兹对当地商会讲话

--- 英国伦敦 英国央行行长卡尼将在卡斯商学院讲话时宣布对央行进行人事调整

08:30 澳大利亚 --- 澳洲联储公布 3 月会议纪要

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：