



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年3月28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的走势变化来看，一方面是受中美欧三大经济体好坏不一的经济数据影响，另一方面则是受空头回补的提振因素影响，从整体来看，当前基本金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势之中，但从技术面来看，短期之内基本金属的震荡格局虽仍将持续，但上涨空间有限，**可少量逢高抛空，而中长线的下行态势仍将保持完好，战略空单仍可继续持有。**

贵金属

黄金受美国经济数据良好带来的压力，持续下跌，预计短期内将保持下滑趋势；而近期也没有意外事件来刺激黄金市场，**建议空单继续持有。**

黑金属

今日国内黑金属均呈低开之势，低开后在印度果阿邦铁矿石产出量受限的影响下，螺纹与热卷跟随铁矿石价格呈震荡上行之势，此后中钢协公布3月粗钢产量引发市场热炒下游需求的影响下再度快速上扬，但从河北钢铁集团下调3月建筑钢材结算价来看，下游需求依然呈疲软态势，从技术面来看，短线的横盘震荡整理格局仍将持续，**宜以观望为主，中长线空单可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

美国炼油厂季节性检修将结束，对原油需求也将增加，隔夜原油继续走高，这也将进一步提振国内PE市场交投氛围。昨日部分石化继续上调出厂价格，商家跟涨，但临近月末，市场流通资源较少，另下游采购谨慎不减。预计今日PE或将维持高位盘整之势。

PTA生产商停车检修及需求旺季，部分工厂托市，多头资金进入，现货价格连续拉涨，整个聚酯产

业链产品库存均有所降低，部分产品也显现涨价意向。另外原料 PX 价格的连续拉涨也对市场成本及心态支撑，预计临近周末，PTA 或保持稳健。

橡胶

沪胶昨日开盘后震荡走高，午后继续上行至 15900 一线后震荡回落，临近收盘时大幅跳水，当前橡胶 15900 一线附近压力较大，市场信心不足，基本面依旧疲软，青岛保税区 3 月中旬库存继续上涨，在无明显利多因素影响下**不建议追多，暂时以区间操作为主**

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，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	260.95	-2.4	-0.91%
	白银	4141	-11	-0.26%
	铜	45890	470	1.03%
	铝	12880	130	1.02%
	铅	13820	80	0.58%
	锌	14805	35	0.24%
	螺纹钢	3287	74	2.30%
	橡胶	15510	290	1.91%
	沥青	4238	10	0.24%
大连商品交易所	大豆	4336	5	0.12%
	豆粕	3387	55	1.65%
	豆油	6866	-6	-0.09%
	棕榈油	6126	-34	-0.55%
	玉米	2368	-5	-0.21%
	焦炭	1216	33	2.79%
	焦煤	825	28	3.51%
	铁矿石	759	15	2.02%
	LLDPE	10620	95	0.90%
郑州商品交易所	白糖	4618	3	0.07%
	棉花	17525	-50	-0.28%
	玻璃	1260	11	0.88%
	动力煤	527.8	11	2.13%
	甲醇	2621	49	1.91%
	PTA	6476	82	1.28%
	强麦	2824	-5	-0.18%
	菜籽油	6974	12	0.17%
菜粕	2573	28	1.10%	

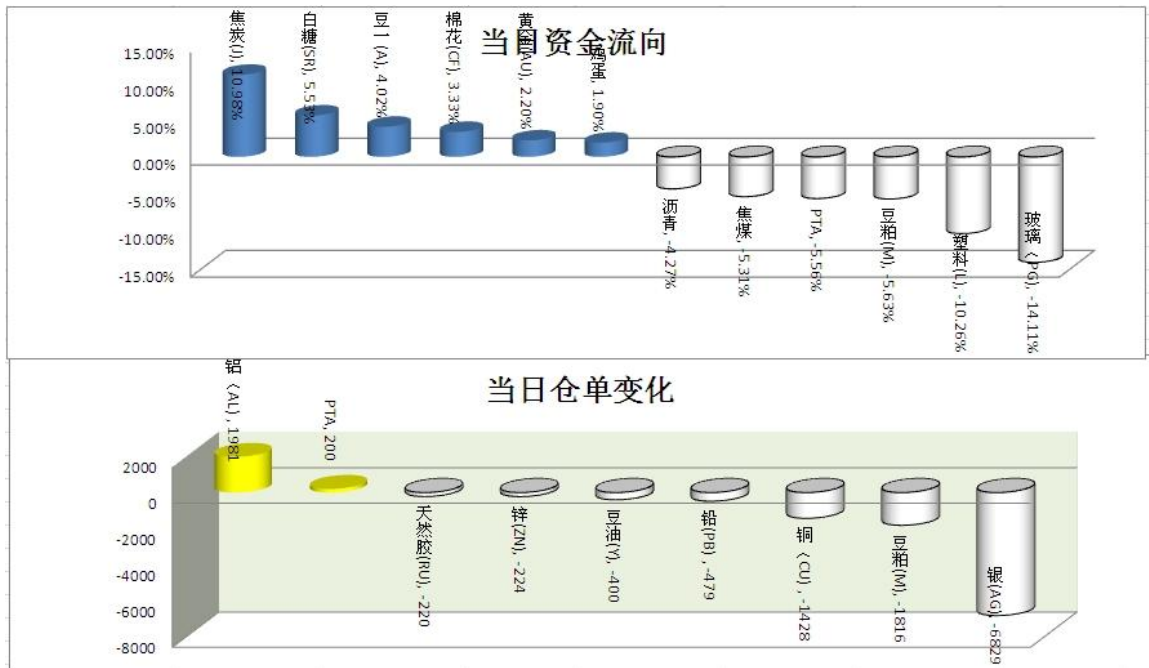
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6571.5	102.00	1.58%
LME 铝3	1750.5	16.25	0.94%
LME 铅3	2082.75	11.00	0.53%
LME 锌3	1986.5	41.25	2.12%
COMEX黄金	1312.8	3.8	0.29%
COMEX白银	19.98	0.04	0.20%
NYMEX原油	99.21	-0.20	-0.20%
东京胶	237.3	5.50	-0.14%
CBOT大豆	1427.5	2.00	0.14%
CBOT玉米	486.5	-4.00	-0.82%
CBOT豆粕	463	0.5	0.11%
CBOT豆油	40.68	-0.17	-0.42%
ICE棉花	94.01	3.01	3.31%
ICE白糖	16.98	0.18	1.07%

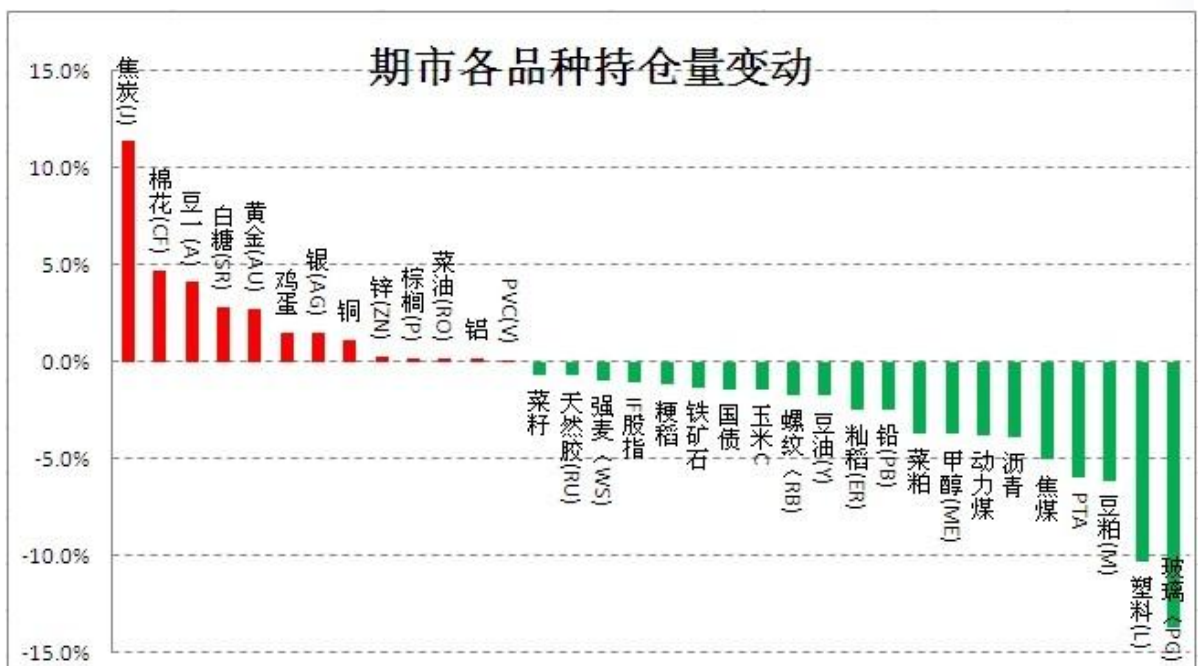


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

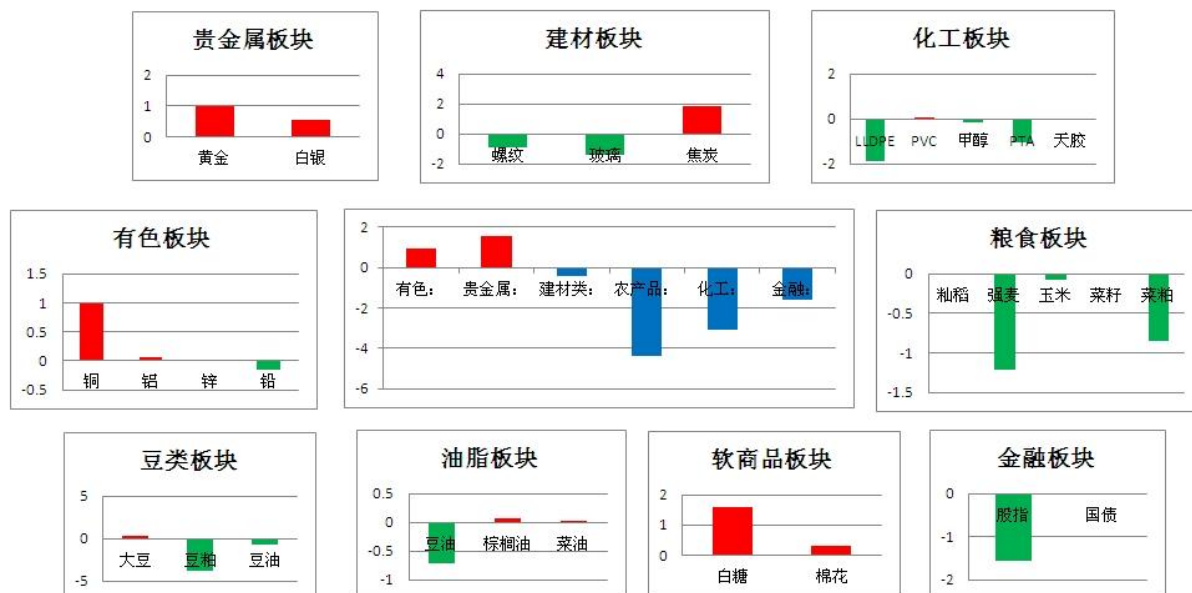


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向





隔夜财经要闻

【意大利 3 月制造业商业信心指数上涨至 99.2 创近三年高位】意大利统计局 (ISTAT) 周四 (3 月 27 日) 公布的数据显示, 意大利制造业商业信心指数升幅低于预期, 但仍创下近三年高位。具体数据为, 意大利 3 月 Istat 制造业商业信心指数小涨至 99.2, 为 2011 年 6 月以来最高, 预期为 99.5, 前值为 99.1。

【英国 2 月季调后零售销售环比上升 1.7% 超出预期】英国统计局 (ONS) 周四 (3 月 27 日) 公布的数据显示, 英国 2 月季调后零售销售环比上升 1.7%, 预期下降 1.0%, 前值修正为下降 2.0%, 初值下降 1.5%。英国 2 月季调后零售销售同比上升 3.7%, 预期上升 2.5%, 前值修正为上升 3.9%, 初值上升 4.3%。英国 2 月季调后零售销售较上月出现好转。

【美国 2 月成屋签约销售指数环比意外下降 0.8%】全美地产经纪商协会 (NAR) 周四 (3 月 27 日) 公布的数据显示, 美国 2 月成屋签约销售量意外下降, 显示出住房市场仍然受困于极寒天气和房屋抵押贷款利率的上升。数据显示, 美国 2 月成屋签约销售指数环比下降 0.8%, 预期为持平, 前值下修为下降 0.2%, 初值为上升 0.1%; 同比下降 10.5%, 前值为下降 9.0%。

【美国四季度税后企业获利增幅缩窄至 2.0%】美国商务部经济分析局周四 (3 月 27 日) 公布的数据显示, 美国 2013 年第四季度税后企业获利增幅缩小。具体数据显示, 美国第四季度税后企业获利年化环比增长 2.0%, 前值增长 2.4%; 不计入存货估值和资本损耗的税后企业获利增长 1.9%, 增幅低于第三季度的 2.6%, 表明未来几个月公司可能更加不愿增加员工或扩大投资。

【美国 3 月 22 日当周初请失业金人数降至 31.1 万好于预期】美国劳工部周四 (3 月 27 日) 公布的数据显示, 美国 3 月 22 日当周初请失业金人数较前一周有所下降, 表明美国就业市场正在逐步改善。具体数据显示, 美国 3 月 22 日当周初请失业金人数降至 31.1 万, 创 2013 年 11 月以来新低, 预期为 32.5 万, 前值修正为 32.1 万, 初值为 32.0 万。

【美国第四季度 GDP 年化环比增幅上修为 2.6%略低于预期】美国商务部（Department of Commerce）周四（3月27日）公布的数据显示，美国2013年四季度国内生产总值（GDP）较初步数据上修，但上修幅度略低于市场预期。具体数据显示，美国四季度实际 GDP 终值年化环比增长 2.6%，预期增长 2.7%，初值增长 2.4%；四季度 GDP 平减指数终值增长 1.6%，与初值和预期一致；第四季度年化实际 GDP 终值为 159423 亿美元。

【新西兰 2 月录得贸易顺差 8.18 亿纽元创近三年新高】新西兰统计局周四（3月27日）公布的数据显示，新西兰 2 月录得贸易顺差 8.18 亿纽元（7.039 亿美元），为 2011 年 4 月来最大，因新西兰向中国出口的奶制品增加。具体数据显示，新西兰至 2 月 12 个月贸易帐盈余 6.5 亿纽元，预期盈余 4.9 亿纽元，前值盈余 3.1 亿纽元。新西兰 2 月贸易帐盈余 8.18 亿纽元，预期盈余 6 亿纽元，前值修正为盈余 2.86 亿纽元，初值盈余 3.06 亿纽元。

【外资上周超卖日本股票 1910 亿超卖日债 3996 亿日元】日本财务省周四（3月27日）公布的资本流动数据显示，在截至 3 月 22 日当周（3 月 16 日至 22 日当周），外资继续超卖日本股票，且超卖日本债券。具体数据显示，3 月 20 日当周，外国投资者超卖日股 1910 亿日元，前值由超卖 10924 亿日元修正为 10923 亿日元；3 月 20 日当周，外国投资者超卖日债 3996 亿日元，前值为超买 4826 亿日元；3 月 20 日当周，日本投资者超卖外国股票 541 亿日元，前值由超卖 1371 亿日元修正为超卖 1370 亿日元；3 月 20 日当周，日本投资者超卖外国债券 3955 亿日元，前值超买 1431 亿日元修正为超买 1534 亿日元。

【中国 1-2 月规模以上工业企业利润年率增长 9.4%】中国国家统计局周四（3月27日）公布，1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 7793.1 亿元人民币，同比（年率）增长 9.4%。其中，主营业务利润 7395.9 亿元，同比增长 8.4%。具体数据显示，中国 1-2 月规模以上工业企业利润年率增长 9.4%，前值增长 12.2%。中国 1-2 月规模以上工业企业利润 7793.1 亿元，前值 9425.3 亿元。

【泰国财政部下调 2014 年 GDP 增长预估至 2.6%】泰国财政部财政政策办公室主任 Somchai Sajjapong 周四（3月27日）表示，泰国经济今年料将增长 2.6%，低于 12 月预估的 4%，因受曼谷持续政治动乱影响。他称，由于动乱波及消费者、投资者、游客并耽搁公共投资，预计上半年国内需求将下滑。

———全球主要官员讲话———

【美联储皮亚纳托：美联储加息将取决于大范围因素】美国克利夫兰联储主席皮亚纳托（Sandra Pianalto）周四（3月27日）表示，单独一项数据并不会决定美联储（FED）何时会最终收紧其货币政策。该言论强化了美联储主席耶伦（Janet Yellen）的观点，即会在收紧货币政策时考虑“大范围”因素。

【新西兰联储副主席：房贷限制措施缓解了加息及纽元升值压力】新西兰联储（RBNZ）副主席斯宾塞（Grant Spencer）周四（3月27日）表示，新西兰实施的“低存款高风险”房屋贷款的限制措施，在压低通胀方面发挥了效果，缓解了新西兰联储上调官方利率的部分压力。他还指出，新西兰房贷限制措施（LVR restrictions）可能已降低了纽元的升值压力。

【李克强：要扶持电子商务等新业态健康发展】国务院总理李克强3月26日在辽宁沈阳主持召开一季度经济形势座谈会。会上，李克强两次谈及电子商务的未来发展。他强调：对于新业态不能一棒子把它打死。该控的风险，要尽可能把它控制住，但是也要给予发展空间。



今日财经前瞻

04:30 美国 3月17日当周货币供给 M1

07:00 韩国 2月工业产出年率

07:30 日本 2月失业率

07:30 日本 2月全国核心 CPI 年率

07:50 日本 2月季调后零售销售月率

08:05 英国 3月 Gfk 消费者信心指数

15:00 德国 2月进口物价指数月率

15:45 法国 2月 PPI 月率

15:45 法国 2月家庭消费支出月率

17:00 意大利 2月 PPI 月率

17:30 英国 第四季度 GDP 终值年率

17:30 英国 第四季度经常帐 (亿英镑)

18:00 欧元区 3月经济景气指数

20:30 美国 2月个人收入月率

20:30 美国 2月核心 PCE 物价指数年率

21:00 德国 3月CPI初值年率

21:55 美国 3月密歇根大学消费者信心指数终值

22:30 美国 3月21日当周ECRI领先指标

———财经大事预告———

02:00 英国伦敦 欧洲央行管理委员会成员诺亚在英国商业经济学家协会发表演说。

09:30 中国香港 芝加哥联储主席埃文斯在瑞士信贷亚洲投资会议上就当前经济形势和货币政策发表讲话。

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：