



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年4月9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



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，市场的聚焦点主要集中于以下几个方面：一是智利地震的最新进展；二是日本泛太平洋铜矿的产量提升计划；三是德国铜冶炼集团--Aurubis AG 公司对于中欧铜需求的预估；从技术面来看，当前基本金属整体中长期的空头趋势仍未发生改变，而短线的横盘态势仍将持续，因此在操作上战略空单仍可继续持有并可趁短线的反弹逢高少量加空。

贵金属

乌克兰局势再一次陷入混乱，给予黄金一定支持，且美元指数昨晚大跌，黄金顺势站稳 1300。不过中长期看黄金还是更多得受 QE 影响，市场关注 10 日的议息会议。建议空单可轻仓持有。保守者暂先观望。

黑金属

虽 BDI 指数呈现回落之势且国内供需过剩压力较大，但国内黑金属铁矿石、螺纹与热卷均呈高开之势，高开后在周边工业品的带动下呈震荡上行之势，午后冲高回落，从技术面来看，短期的高位震荡整理之势仍将持续，宜以观望为主，中长线可少量逢高加空。

基础化工 (PTA、塑料)

美国能源信息署发布的月度报告中下调了美国原油产量预测，同时美元汇率下跌也支撑了以美元计价的商品期货市场，隔夜国际油价上涨。石化出厂价格稳定为主，成本上继续对市场形成支撑。但下游采购意向转淡，实盘成交压力凸显，其中华南地区价格出现倒挂。预计今日 PE 整理为主。聚酯产业链庞大的库存压力尚未彻底消化；下游聚酯开工维持在 78% 附近，继续提升的空间较小，国内 PTA 停车检修装置陆续重启，装置开工提升至 67% 附近，并且部分新产能将逐渐释放，未来

供需面疲弱的大趋势仍难以改观。但 3 月份聚酯产业链整体库存均有不同程度降低，且部分聚酯工厂合约减量，现货硬性需求犹存。多空因素交织，料今日 PTA 或震荡为主。

橡胶

昨日沪胶震荡走高，沪胶 09 午后涨至 15800 一线震荡，当前橡胶基本面依旧疲软，国内青岛保税区 3 月底库存继续上涨，预计近期沪胶将维持 15000-15900 区间震荡，暂时以区间操作为主

油脂油料

豆类油脂日内震荡回落，前期多头炒作行情告一段落。基本面情况来看，压榨企业依然面临亏损，大豆库存较高，企业采购意愿不强，整体背景依然偏空。但下游养殖企业豆粕库存较少，且养殖行业已经处于低谷，企业对后市期望转好，豆粕后市需求预计将逐步回暖。整体而言，在前期基本面较差的情况下，豆粕挺价依然明显，随着后市转好，豆粕整体易涨难跌，短线价格回调后可多单轻仓入场或关注买豆粕抛大豆套利机会

谷物

玉米 1409 合约日内反弹为主，目前下游需求较为疲弱，且盘面价格已经跌破前期震荡区间，短期仍将延续弱势。但收储结束前，下方 2300-2330 点一线支撑依然有效，投资者短线操作为主。

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	261.85	3.9	1.51%
	白银	4164	43	1.04%
	铜	46730	40	0.09%
	铝	13130	-25	-0.19%
	铅	13740	-45	-0.33%
	锌	14905	45	0.30%
	螺纹钢	3414	42	1.25%
	橡胶	15745	295	1.91%
	沥青	4148	22	0.53%
大连商品交易所	大豆	4291	0	0.00%
	豆粕	3493	-27	-0.77%
	豆油	7040	-26	-0.37%
	棕榈油	6230	-30	-0.48%
	玉米	2352	1	0.04%
	焦炭	1280	17	1.35%
	焦煤	894	16	1.82%
	铁矿石	825	17	2.10%
	LLDPE	10885	-85	-0.77%
郑州商品交易所	白糖	4765	-24	-0.50%
	棉花	16210	375	2.37%
	玻璃	1282	26	2.07%
	动力煤	537.2	6.4	1.21%
	甲醇	2770	-34	-1.21%
	PTA	6502	58	0.90%
	强麦	2795	0	0.00%
	菜籽油	7152	-26	-0.36%
菜粕	2691	11	0.41%	

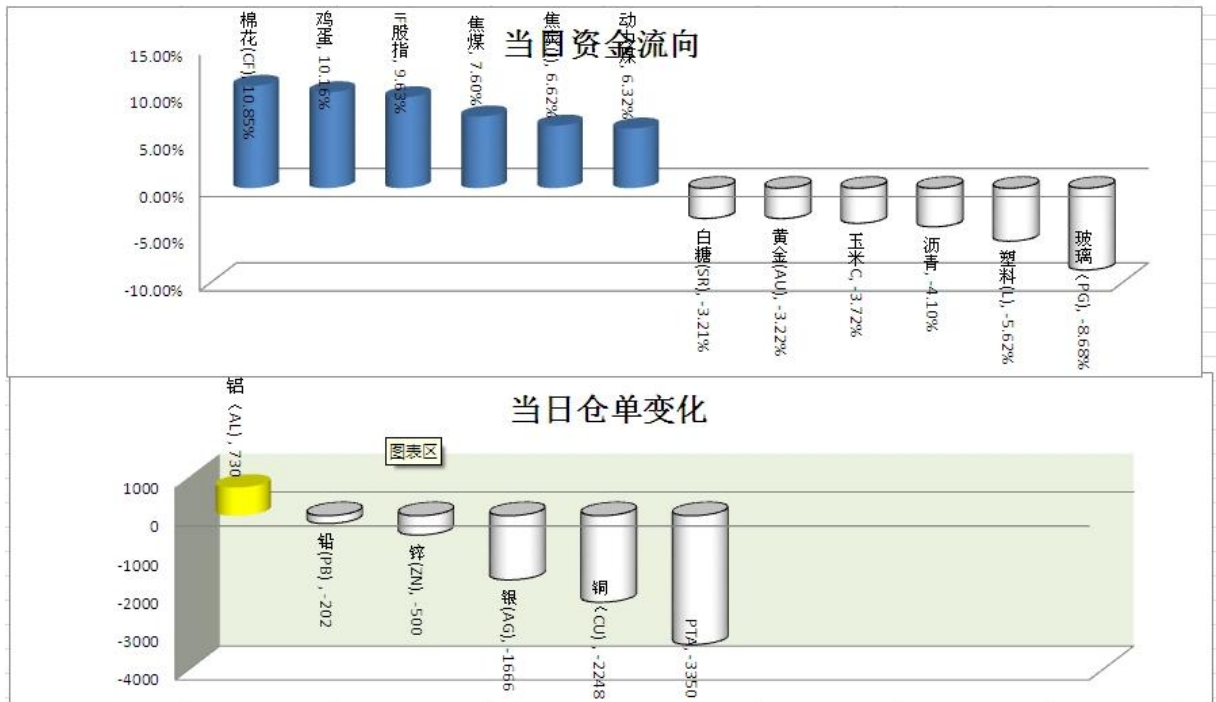
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6682	6.75	0.10%
LME 铝3	1824.25	2.25	0.12%
LME 铅3	2074	10.00	0.48%
LME 锌3	2028	24.00	1.20%
COMEX黄金	1308.3	11.4	0.88%
COMEX白银	20.06	0.20	0.98%
NYMEX原油	102.36	1.63	1.62%
东京胶	225.4	3.90	-0.33%
CBOT大豆	1481.5	19.00	1.30%
CBOT玉米	506.75	8.25	1.65%
CBOT豆粕	478	3.9	0.82%
CBOT豆油	42.03	0.70	1.69%
ICE棉花	91.6	0.98	1.08%
ICE白糖	17.17	0.27	1.60%

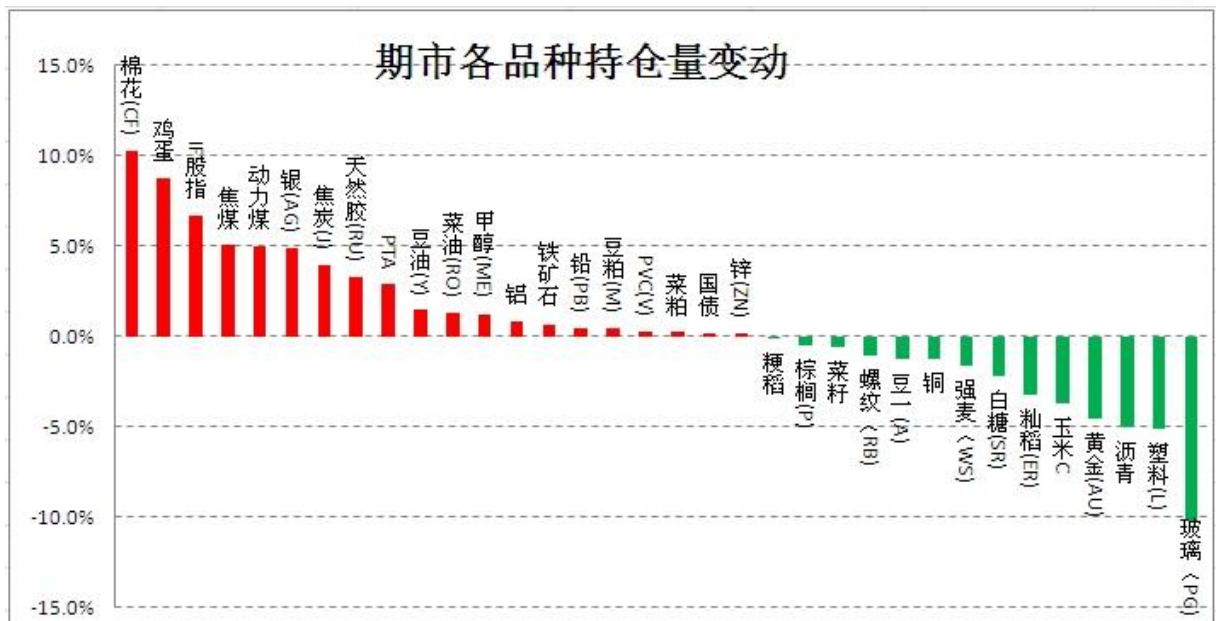


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

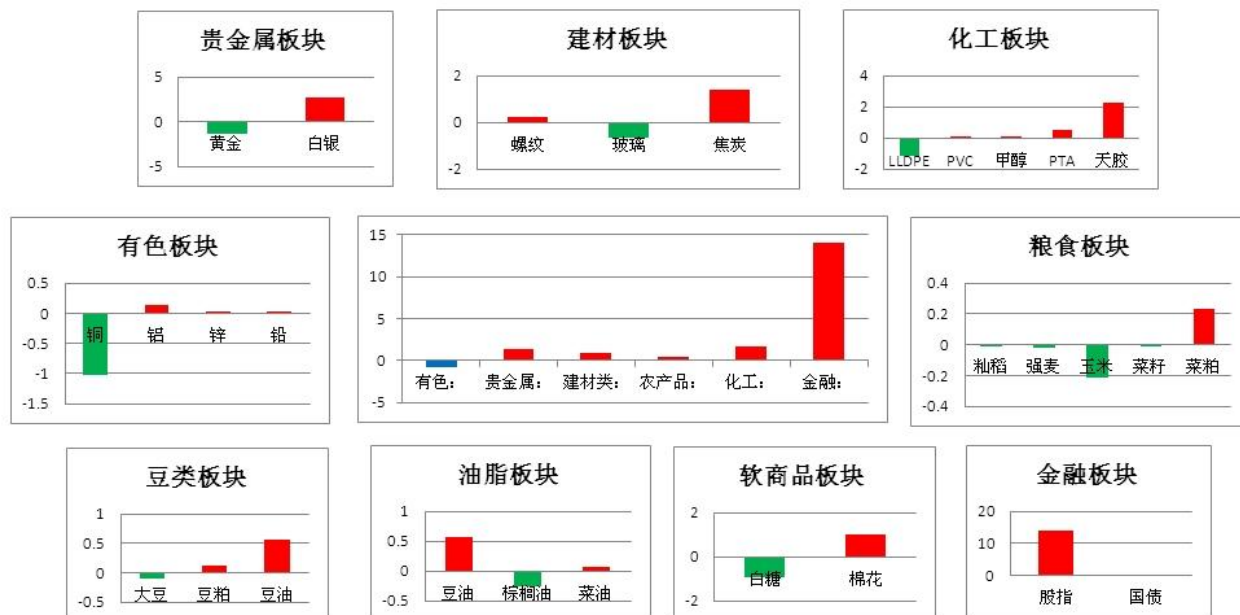


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向





隔夜财经要闻

【日本 2 月经常帐盈余 6127 亿日元 5 个月首现盈余】日本财务省周二(4 月 8 日)公布的数据显示,日本 2 月经常帐为五个月来首次回归盈余,因对亚洲的出口步伐回升且海外投资的收益改善。具体数据显示,日本 2 月末季调经常帐盈余 6127 亿日元,预期盈余 6280 亿日元,前值赤字 15890 亿日元。日本 2 月末季调经常帐同比下降 5.7%,前值同比上升 356.1%。日本 2 月季调后经常帐盈余 247 亿日元,预期盈余 247 亿日元,前值赤字 5883 亿日元。日本 2 月贸易帐赤字 5334 亿日元,预期赤字 5930 亿日元,前值赤字 23500 亿日元。

【日本 3 月经济观察家现况指数 57.9 创至少 20 个月新高】日本内阁府周二(4 月 8 日)公布的调查显示,日本 3 月经济观察家现况指数升至 57.9,创至少 20 个月新高。具体数据显示,日本 3 月经济观察家现况指数 57.9,预期 53.3,前值 53.0。日本 3 月经济观察家前景指数 34.7,预期 39.5,前值 40.0。

【澳大利亚 3 月 NAB 商业信心指数跌至 4 创八个月新低】周二(4 月 8 日)澳洲国民银行(NAB)公布一份调查显示,澳洲 3 月企业现况指数温和上升,矿业和服务业表现最佳,但企业对前景的乐观情绪略有下降。具体数据显示,澳大利亚 3 月 NAB 商业景气指数 1,前值 0。澳大利亚 3 月 NAB 商业信心指数跌至 4,为八个月来最低,前值 7。

【英国至 3 月三个月 NIESR-GDP 预估同比增幅微升至 0.9%】英国国家经济社会研究院 4 月 8 日公布的数据显示,英国至 3 月三个月 NIESR-GDP 预估同比增幅略微扩大至 0.9%,创下 2010 年第二季度以来最快水平。NIESR 还表示,距英国央行加息还有一段距离,可能要等到 2015 年中期。在 NIESR 公布数据之前,国际货币基金组织(IMF)上调了英国经济增长前景,将 2014 年 GDP 增速预期由此前的 2.4%上调至至 2.9%。

【加拿大 3 月新屋开工骤降 17.7%至 15.68 万户】加拿大按揭及房屋公司(CMHC)周二(4 月 8 日)公布的数据显示,加拿大 3 月新屋开工数量超预期下降,这可能凸显出对该国楼市逐渐企稳的预期。具体数据显示,加拿大 3 月新屋开工环比骤降 17.7%,至 15.68 万户,低于预期的 19.10 万户,前值修正为 19.06 万户,初值为 19.21 万户。

——全球主要官员讲话——

【日本央行 4 月决议维持货币政策不变承诺继续扩大基础货币】日本央行(BOJ)周二(4月8日)公布利率决议宣布维持货币政策不变,再度承诺以每年 60-70 万亿日元的规模继续扩大基础货币,该决定为一致通过的结果。该决议结果符合市场大部分预期,虽然日本自 4 月 1 日启动上调销售税料将拖累经济表现,但日本央行此前表态一直较乐观,且暗示第二季度 GDP 恶化才可能加大 QE。日内稍早,西太平洋银行称,日本央行将有更多宽松举措出炉。日本央行决议声明称,在通胀稳定于 2%之前,将继续宽松;因销售税上调的影响,看到经济出现一些波动。经济方面,日本经济继续处在温和复苏趋势之内,维持日本经济前景预估不变;工业处在温和上升趋势中。声明还称,日本商业景气持续改善,但对前景的谨慎情绪值得关注。

【OECD 2 月综合领先指标连续第三个月持稳于 100.7】经济合作与发展组织(OECD)周二(4月8日)称,发达经济体增长前景已经在长期趋势水平上企稳,但大多数主要新兴市场国家的前景不断恶化。OECD 公布的数据显示,2 月 33 个成员国综合领先指标持稳于 100.7,表明经济增速连续第三个月持稳。OECD 称,欧元区势头显示出积极变化,该地区 2 月领先指标从 1 月的 101.0 小升至 101.1;德国和意大利的前景尤为亮眼,法国领先指标持稳。美国经济增速处在长期趋势水平附近,尽管该国领先指标从 1 月的 100.6 小幅下降至 100.5。日本前景稳定,领先指标连续第三个月处在 101.2,OECD 称,该指标可能未完全捕捉到本月消费税上调的影响。非 OECD 成员国方面,俄罗斯经济增长动能持续流失,领先指标从 99.6 下滑至 99.4。外界普遍认为上个月克里米亚并入俄罗斯将拖累该国经济增长,资金逃离俄罗斯。印度和巴西的增长亦低于趋势水平。中国领先指标则持稳,但面临经济意外大幅放缓的风险。

【IMF 大幅下调俄罗斯今年增长预期至 1.3%】国际货币基金组织周二(4月8日)发布《世界经济展望》,将 2014 年俄罗斯经济增长预期下调了三分之二,并警告称,在克里米亚并入俄罗斯后,地缘政治不稳定性带来的下行风险仍然存在。IMF 将俄罗斯今年的国内生产总值(GDP)增长预期从此前的 2%下调至 1.3%。报告称,考虑到俄罗斯接管克里米亚后地缘政治不稳定性加剧,财政状况的紧缩和动荡的资本流动,对俄罗斯及邻国来说风险的平衡仍然是下行的。制裁和反制裁的强化可能影响贸易流动和金融资产。

【俄罗斯一季度净资本流出 506 亿美元创逾 5 年新高】俄罗斯央行周二（4 月 8 日）公布的数据显示，受乌克兰紧张局势和西方制裁影响，今年一季度俄罗斯资本流出净额达 506 亿美元，创下 2008 年 12 月以来新高。一季度经常账盈余为 276 亿美元，贸易顺差为 514 亿美元。俄罗斯经济部此前预期俄罗斯一季度净资本流出可能达到 600 亿美元，接近 2013 年全年的水平。资本外流对经济增长构成风险。俄经济部上月表示，如果净资本流出达到 1500 亿美元，俄罗斯今年的国内生产总值(GDP)可能萎缩。

【俄经济部下调 2014 年经济增长预期要求政府增加开支】俄罗斯经济部周二（4 月 8 日）将 2014 年经济增长预期下调为 0.5% 至 1.1%，此前预期为 2.5%；并呼吁政府增加开支，若政府不放宽财政规则限制，2014 年经济增长预期将降至 0.5%。此外，俄经济部预计俄罗斯 2014 年底通胀率料为 6%；预计美元/卢布到 2014 年底为 36.3；预计俄罗斯 2014 年至年底资本外流总额料为 1000 亿美元。

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：