



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年4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、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，市场关注的焦点主要集中于以下几个方面：一是市场仍然炒作中国国务院会议上有关调降农村商业银行与合作银行的消息；二是欧美好坏不一的经济数据；三是欧央行执委与法国经济部对欧央行 QE 行动的施压；四是市场寄望于中国未来出台刺激政策的可能性；五是欧美假期的临近；从技术面来看，我们认为，当前基本金属价格的短线反弹已基本到位，继续上涨的空间不大，**可逢高少量抛空，而中长线的战略空单可继续持有。**

贵金属

四方会谈缓解了乌克兰局势，黄金受此影响顺势下滑，且中长期来看，美元升息对其影响更大，黄金下行压力更具明显。**建议空单持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

昨日多数石化继续上调出厂价格，受到部分市场流通货源较少影响，商家多跟涨报价，价位随之拉至高位。然下游厂商受成本较高压力影响，多谨慎观望为主，市场交易氛围较为清淡。短期来看，石化挺价意向强烈，价格或将继续维持在高位。预计 LLDPE 价格将高位盘整。

国内 PTA 装置开工继续提升至 76%，且部分新产能将逐渐释放，供需疲弱趋势再现。但考虑到目前聚酯产业链整体库存压力较小，聚酯开工维持 78% 附近，利润及产销良好，硬性需求犹存。预计 PTA 价格或疲弱震荡。

橡胶

昨日沪胶早盘开盘后维持窄幅震荡，午后价格小幅回落至 14800 一线，当前橡胶基本面依旧疲软，4 月中保税区库存继续增加并突破 36 万吨，预计近期沪胶将维持区间弱势震荡，关注 14800 一线承压情况，**操作暂时观望**

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	258.6	-0.8	-0.31%
	白银	4057	-7	-0.17%
	铜	46540	360	0.78%
	铝	13310	125	0.95%
	铅	13885	95	0.69%
	锌	15090	60	0.40%
	螺纹钢	3324	-5	-0.15%
	橡胶	14800	-225	-1.50%
	沥青	4178	-14	-0.33%
大连商品交易所	大豆	4343	4	0.09%
	豆粕	3568	44	1.25%
	豆油	7076	44	0.63%
	棕榈油	6238	26	0.42%
	玉米	2356	3	0.13%
	焦炭	1250	-12	-0.95%
	焦煤	873	-8	-0.91%
	铁矿石	795	-2	-0.25%
	LLDPE	10975	80	0.73%
郑州商品交易所	白糖	4847	-15	-0.31%
	棉花	16305	70	0.43%
	玻璃	1262	-2	-0.16%
	动力煤	535.8	0	0.00%
	甲醇	2666	-6	-0.22%
	PTA	6388	-12	-0.19%
	强麦	2810	-47	-1.65%
	菜籽油	7206	22	0.31%
	菜粕	2761	23	0.84%

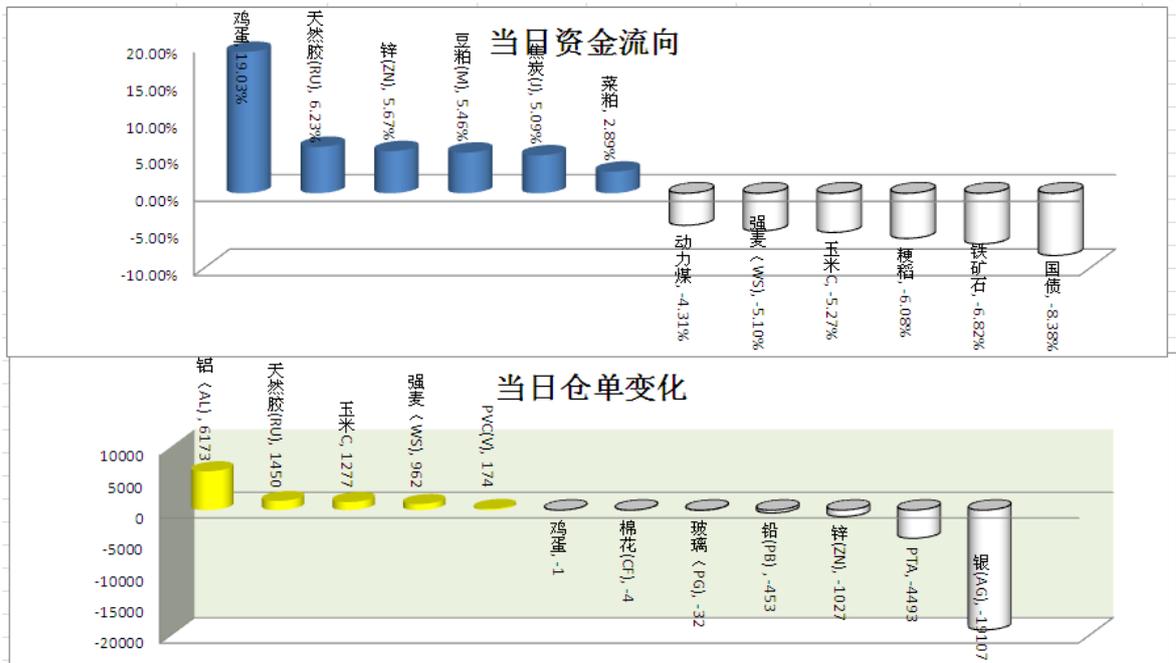
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6673	40.75	0.61%
LME_铝3	1866	-6.00	-0.32%
LME_铅3	2142.25	0.25	0.01%
LME_锌3	2063.5	-1.50	-0.07%
COMEX黄金	1294.6	-7.6	-0.58%
COMEX白银	19.65	0.02	0.10%
NYMEX原油	104.59	0.79	0.76%
东京胶	215.3	-2.70	-0.04%
CBOT大豆	1504.5	-3.00	-0.20%
CBOT玉米	499.25	-4.50	-0.89%
CBOT豆粕	478.5	-1.0	-0.21%
CBOT豆油	43.59	-0.29	-0.66%
ICE棉花	92.25	-0.32	-0.35%
ICE白糖	17.36	-0.30	-1.70%

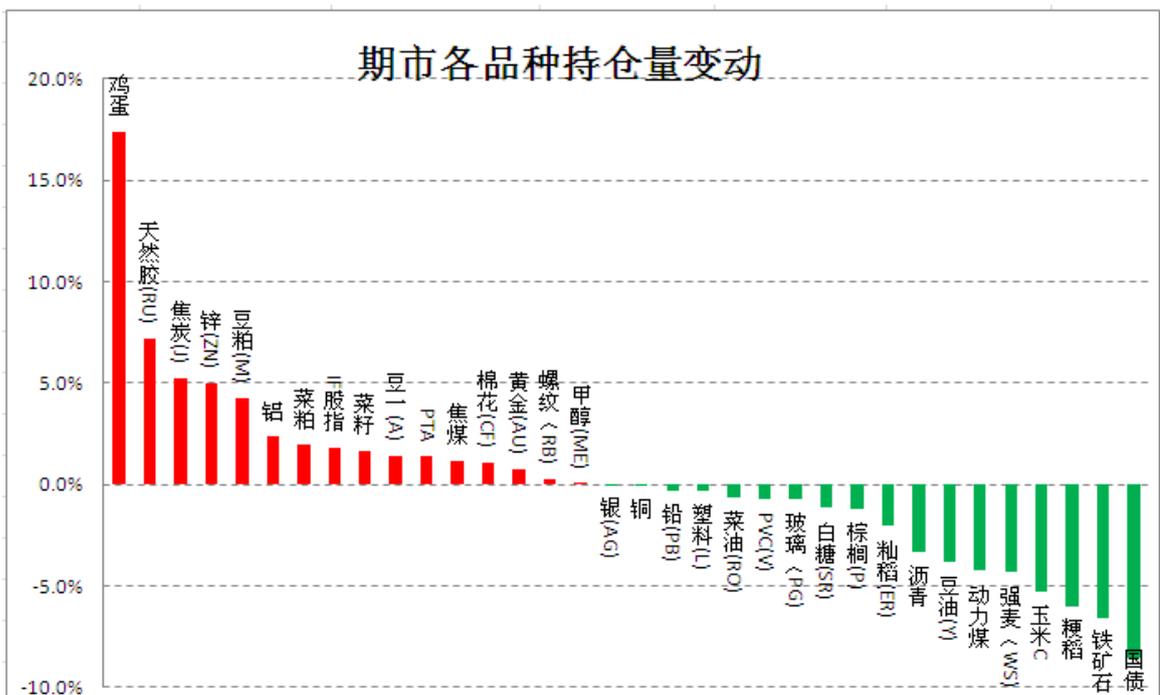


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

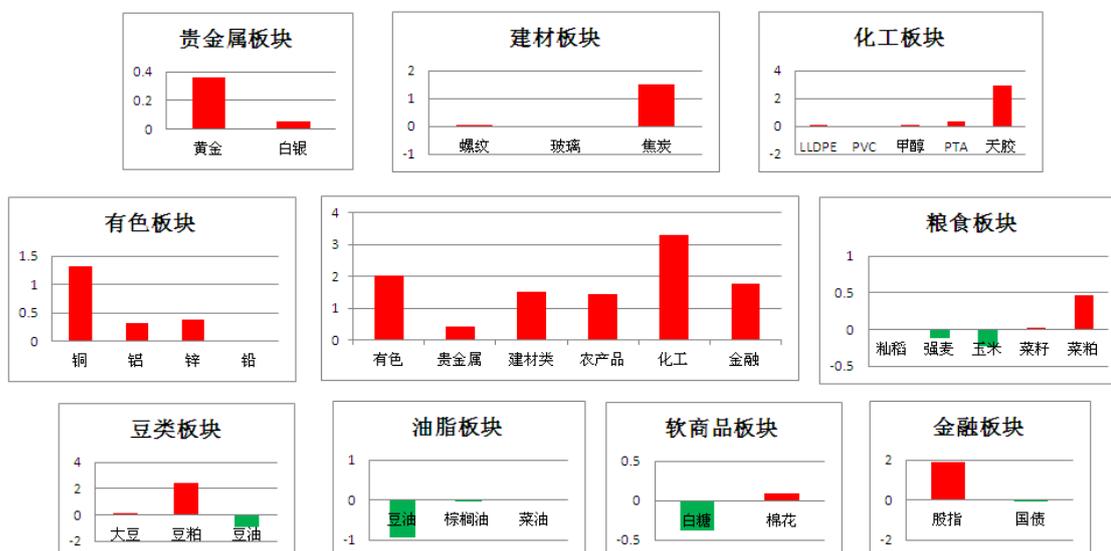


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【乌克兰内务部长：乌军队与武装分子交火致 3 死 13 伤】乌克兰内务部长阿尔森·阿瓦科夫周四（4 月 17 日）表示，驻守在顿涅茨克州马里乌波尔市的国民近卫军部队 16 日夜间与武装分子交火，打死 3 人、打伤 13 人、抓获 63 人，军方无人伤亡。阿瓦科夫称，约 300 名武装分子 16 日夜间向乌内务部下辖的这支部队发动攻击，他们先向部队营地扔燃烧瓶，然后开枪射击。士兵则先鸣枪示警，在第二次受到攻击后开枪回击。目前正在调查被抓获人员的身份。

【普京否认参与乌克兰东部冲突呼吁外交途径解决危机】俄罗斯总统普京（Vladimir Putin）周四（4 月 17 日）与民众进行直播连线时，否认有关俄罗斯向乌克兰东部派出特种部队的指责，称仅当地人参与了此事，并呼吁通过政治和外交途径解决乌克兰危机。普京否认俄罗斯参与了乌克兰东部的抗议事件称，基辅当局应该与示威者展开对话，但乌克兰当局并未努力与该国内部俄语族裔确立对话关系。乌克兰当局应当提名东部受欢迎的领导人，并将他们纳入政府行政管理层。普京称，俄罗斯将竭尽所能地帮助乌克兰东部俄语人口捍卫自身权益。但也希望不会因乌克兰东部问题而动用军事力量，而是通过政治和外交途径解决危机。他表示，非常重视周四在日内瓦举行的四方会谈，对话是重塑乌克兰秩序的唯一出路。俄罗斯希望与乌克兰和西方构建建设性关系。不过，他称，俄罗斯与美国在乌克兰问题上不存在妥协空间。

【欧盟警告俄罗斯不要以天然气供应冒险】欧盟委员会主席巴罗佐周四致信俄罗斯总统普京，提醒俄罗斯不要拿自己作为欧盟一个稳定的天然气供应方的角色冒险，并称欧盟有意很快启动一次三方会谈，让俄罗斯和乌克兰解决各自的担忧。巴罗佐表示，俄罗斯作为天然气供应商的合约上的可靠性正在受到这一事件的威胁。欧盟约有四分之一的天然气是从俄罗斯进口，这其中又有一半是通过乌克兰送达欧洲。2009 年的时候，欠款问题导致俄罗斯切断了与乌克兰之间的天然气管线，导致部分欧盟客户也失去了供应。巴罗佐补充称，欧盟有意愿“快速参与俄罗斯和乌克兰之间就确保天然气供应和输送的磋商”。他称，欧洲的能源事务专员将立即分别联络乌克兰和俄罗斯的负责官员，以安排会商。他表示，在谈到能源问题时，关系必须是建立在互惠，透明，公平，非歧视，公开竞争以及持续合作基础上。

【欧盟通过重要银行业立法以提高金融市场透明度】欧洲自 20 多年前设立单一市场以来最大的一场规则制定活动近期终于进入尾声，通过了一系列旨在提高银行安全性和金融市场透明度的重大改革措施。

改革的核心部分是一项覆盖全欧盟的规则，它确保首先为银行纾困买单的是股东和债券持有者，而不是纳税人。银行业联盟内部将通过共同的银行清算体系执行这些规则，迫使欧元区各国政府交出对本国主要银行的控制权。它还伴随着对欧洲资本市场的复杂改革，迫使这个由银行主导的领域更加透明，并且对高频交易商实施全球最严格的限制。

本届欧洲议会在四年任期中通过了近 30 项有关金融服务的立法文件，最初是为了履行二十国集团（G20）的国际承诺，后来则是为了支撑欧元区。监管机构如今面临的严峻挑战是如何将复杂的法律文本付诸实践。这需要启用近 400 项不同的技术标准，这些标准主要由三家仅仅成立三年的欧盟金融监管机构制定的。

———主要经济数据———

【周四美元兑主要货币涨跌互现美元指数涨 0.05%】周四（4 月 17 日），美国最新一轮经济数据总体积极，美元兑多种主要货币的汇率走高；另一方面，日本调降对经济增长的预期，日元汇率下挫，美元指数全天交易中涨 0.05%。美国方面最新的工业产值数据好于市场预期，美元指数全天交易中有 0.06% 的涨幅。

纽约汇市尾市，欧元兑美元报 1.3812 美元，低于前一交易日的 1.3815 美元；英镑兑美元报 1.6790 美元，低于前一交易日的 1.6790 美元；澳元兑美元报 0.9329 美元，低于前一交易日的 0.9370 美元。美元兑日元报 102.39 日元，高于前一交易日的 102.22 日元；美元兑瑞士法郎 0.8828 瑞士法郎，高于前一交易日的 0.8816 瑞士法郎；美元兑加元报 1.1008 加元，低于前一交易日的 1.1013 加元。

【德国 3 月 PPI 同比降 0.9% 坏于预期】德国联邦统计局（Federal Statistics Office）周四（4 月 17 日）公布数据显示，3 月生产者物价指数（PPI）较前月下滑 0.3%，预期和前值均持平；同比则下滑 0.9%，预期下降 0.7%，前值

下降 0.9%。数据还显示，剔除能源后，德国 3 月 PPI 环比持平，同比下滑 0.3%。3 月 PPI 指数为 106.2，前值 106.5，去年同期为 107.2。

【美国 4 月 12 日当周初请失业金人数增至 30.4 万低于预期】美国劳工部（Department of Labor）周四（4 月 17 日）公布的数据显示，美国 4 月 12 日当周初请失业金人数小幅增加，但低于市场预期，且仍处在近七年低位，表明就业市场正在改善。具体数据显示，美国 4 月 12 日当周初请失业金人数增加 0.2 万至 30.4 万，预期为 31.5 万；前值上修为 30.2 万，初值为 30.0 万。当周初请失业金人数四周均值降至 31.2 万，创 2007 年 10 月以来新低；前值上修为 31.675 万，初值为 31.625 万。此外，4 月 5 日当周续请失业金人数减少 1.1 万至 273.9 万，创 2007 年 12 月以来新低，预期为 279.5 万；前值下修为 275.0 万，初值为 277.6 万。劳工部称，没有特殊因素对数据造成影响。

【4 月份费城地区制造业指数上升至 16.6 点创 8 个月新高】费城联储周四公布报告称，4 月份费城地区制造业指数上升至 16.6 点，高于 3 月份的 9.0 点，创下自去年 9 月份以来的最高水平，超出经济学家此前预期，这表明该地区的制造业活动有所增强。财经网站 MarketWatch 调查显示，经济学家平均预期 4 月份费城联储制造业指数为 10 点。该指数高于 0 点即表明经济活动有所扩张。

【加拿大 3 月 CPI 同比涨幅扩大至 1.5% 好于预期】加拿大统计局周四（4 月 17 日）公布的数据显示，加拿大 3 月 CPI 同比涨幅较上月升高，因能源价格大幅上涨。具体数据显示，加拿大 3 月 CPI 环比上升 0.6%，预期上升 0.4%，前值上升 0.8%；同比上升 1.5%，预期上升 1.4%，前值上升 1.1%。其中，3 月能源价格指数环比上升 2.8%，前值上升 1.5%；同比上升 4.6%，前值上升 1.6%。数据并显示，加拿大 3 月核心 CPI 环比上升 0.3%，预期上升 0.3%，前值上升 0.7%；同比上升 1.3%，预期上升 1.3%，前值上升 1.2%。另外，经季节调整后，3 月 CPI 环比上升 0.2%，前值上升 0.3%。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值
04:30	美国	4月7日当周货币供给M1  (亿美元)	低	+200
		-4月7日当周货币供给M2 (亿美元)	低	-370
		-4月17日当周外国央行持有美国国债 (亿美元)	低	+151.1
07:50	日本	2月第三产业活动指数月率	低	+0.9%
17:00	意大利	3月平均每小时工资月率 	中	+0.1%
		-3月平均每小时工资年率	中	+1.4%
17:00	意大利	2月季调后工业订单月率 	中	+4.8%
		-2月季调后工业销售月率	中	+1.2%
		-2月未季调工业订单年率	中	+2.6%
		-2月工作日调整后工业销售年率	中	+3.0%

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：