



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年4月30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

从隔夜市场对于基本金属走势的聚焦点来看，主要集中于以下几个方面：一是中国当前铜的供需真实状况；二是隔夜好坏不一的欧美经济数据；三是中国即将到来的五一小长假；从隔夜基本金属价格走势的变化来看，市场已从此前国储收铜的疯狂炒作心态回归到了理性评判当前供需真实情况中，再加之当前已经公布的数据表明全球经济复苏前景压力上升，这使得基本金属的短线反弹之势得到了有效的遏制；从技术面来看，当前基本金属的短线反弹支撑相对较弱，**可逢高少量逐步抛空，中长线空单可继续持有。**

### 贵金属

市场静待美联储的会议以及非农数据，在乌克兰局势时好时坏之时市场已经对其麻木。长期来看 QE 对黄金影响要更加明显。预计继续缩减 QE，黄金将持续承压。**建议轻仓持有空单。**

### 黑色金属

昨日国内铁矿石价格呈低开高走之势，一方面是在前日大跌后有技术性的短斯反弹需要，另一方面是受市场预期价格回落后需求将回升因素的影响，但从现货市场来看，当前国内港口库存仍有 1.1 亿吨且融资铁矿石有近 3000 万吨，再加之近期银监会发文对铁矿石融资进行严查等因素的影响，我们认为，国内下游需求将难以有所回升，从技术面来看，中长期的铁矿石价格仍将继续回落，而短线的技术性反弹态势对当前价格无法形成有效的支撑，因此**短线可逢高抛空，而中长线的战略空单可继续持有。**

## 基础化工 (PTA、塑料)

地缘政治紧张引发石油期货市场不安，欧美原油期货上涨。昨日部分石化企业继续下调出厂价格，市场交投清淡。临近五一假期，部分商家操作积极性转淡。终端补仓谨慎，成交少量刚需为主。华南地区高压和线性倒挂 200 元/吨左右，预计月初部分石化大区存下调可能，预计今日 LLDPE 延续低迷态势。

PTA 生产商现金流亏损 400-500 元/吨，短期内聚酯产品利润良好，开工维持在 78%附近，对原料需求尚可；但随着国内 PTA 停车检修装置陆续重启，且部分新产能陆续释放，供需疲弱担忧显现，临近节日，聚酯工厂原料备货基本结束，采购意向较少。预计今日 PTA 或延续疲态。

## 橡胶

昨日沪胶延续上涨行情，沪胶 09 一路反弹至 14800 后震荡回落，当前天胶基本面依旧疲软，四月中旬青岛保税区库存继续上涨，下游需求尚未回暖，国内外产区全面开割，新胶上市压力逐渐明显，预计近期橡胶长期偏空格局未变，**中长线空单继续持有**

## 油脂油料

豆类基本面情况来看，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	259.95	-2.15	-0.82%
	白银	4076	-28	-0.68%
	铜	47640	-330	-0.69%
	铝	13420	-115	-0.85%
	铅	13880	-35	-0.25%
	锌	15065	-70	-0.46%
	螺纹钢	3248	26	0.81%
	橡胶	14550	150	1.04%
	沥青	4180	-8	-0.19%
大连商品交易所	大豆	4499	28	0.63%
	豆粕	3648	-21	-0.57%
	豆油	6998	-28	-0.40%
	棕榈油	6170	-22	-0.36%
	玉米	2365	-3	-0.13%
	焦炭	1186	4	0.34%
	焦煤	837	6	0.72%
	铁矿石	771	11	1.45%
	LLDPE	10925	30	0.28%
郑州商品交易所	白糖	4847	-24	-0.49%
	棉花	16105	-75	-0.46%
	玻璃	1242	14	1.14%
	动力煤	532.4	-0.8	-0.15%
	甲醇	2733	11	0.40%
	PTA	6234	6	0.10%
	强麦	2683	-13	-0.48%
	菜籽油	7384	88	1.21%
菜粕	2871	5	0.17%	

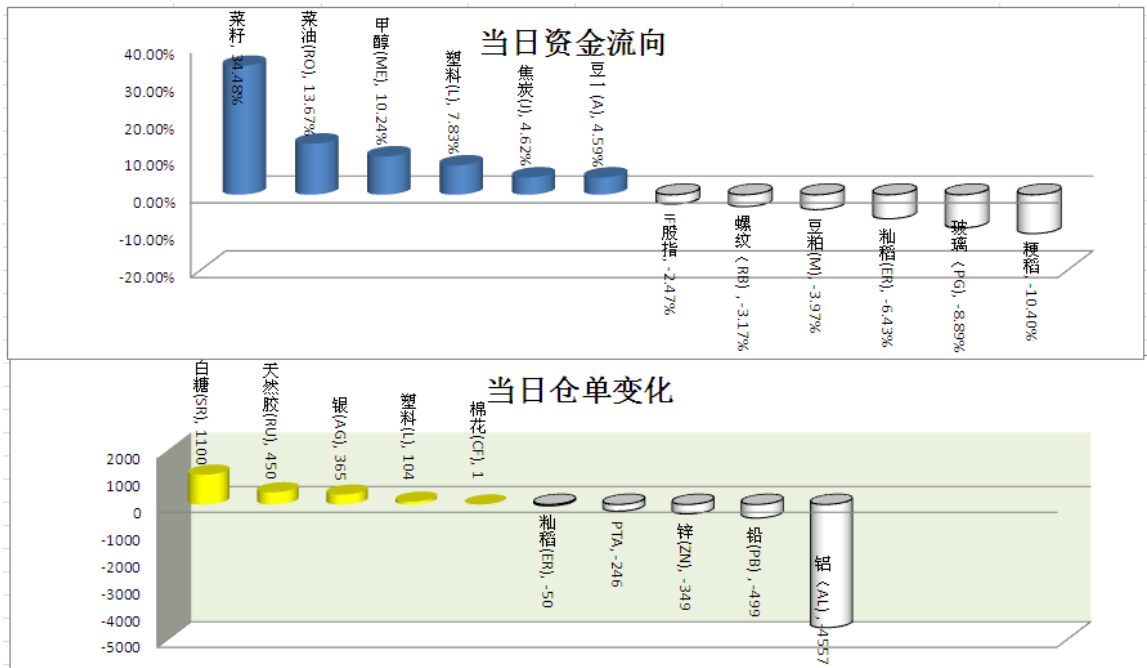
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6730.25	-14.75	-0.22%
LME 铝3	1817.25	-16.75	-0.91%
LME 铅3	2114.75	-4.50	-0.21%
LME 锌3	2048.5	-9.50	-0.46%
COMEX黄金	1295.7	2.3	0.18%
COMEX白银	19.47	-0.09	-0.46%
NYMEX原油	100.72	0.15	0.15%
东京胶	0	-206.10	-0.12%
CBOT大豆	1516.25	18.25	1.22%
CBOT玉米	521.75	8.50	1.66%
CBOT豆粕	491.4	6.6	1.36%
CBOT豆油	42.93	0.13	0.30%
ICE棉花	93.95	1.49	1.61%
ICE白糖	17.62	0.06	0.34%

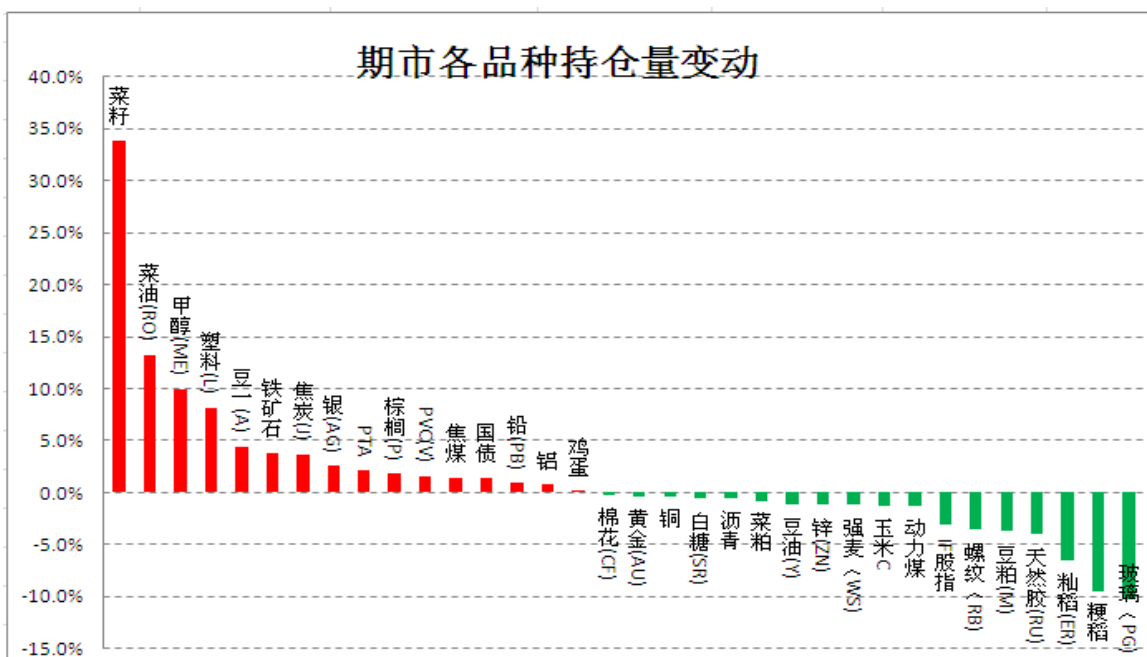


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

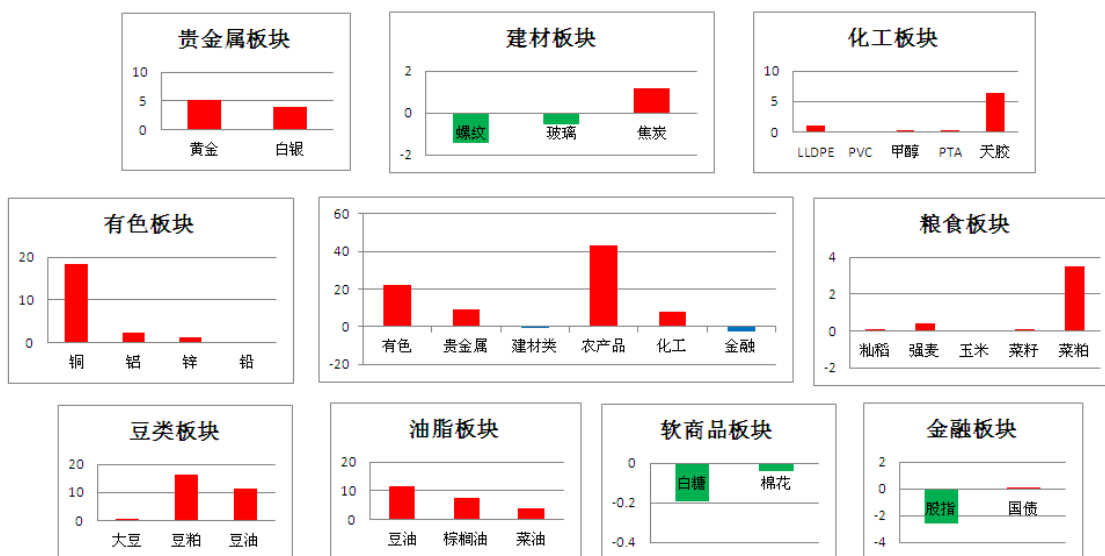


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【美国 4 月大企业联合会消费者信心指数降至 82.3 逊于预期】**美国大企业联合会（Conference Board）周二（4 月 29 日）公布的数据显示，4 月美国消费者信心下降，因企业和劳工市场状况打击消费者的信心。具体数据显示，美国 4 月大企业联合会消费者信心指数降至 82.3，不及预期的 83.0，前值上修为 83.9，初值为 82.3。

**【美国 2 月 S&P/CS 20 座大城市季调后房价指数环比上涨 0.8%】**标准普尔（Standard & Poor）周二（4 月 29 日）公布的调查报告显示，2 月美国季调后独栋房屋价格较前月上涨，不过未季调数据显示较前月持平。具体数据显示，美国 2 月 S&P/CS 20 座大城市季调后房价指数环比上涨 0.8%，涨幅略高于预期的 0.7%；未经季节调整，2 月 S&P/CS 20 座大城市房价指数环比持平，前值为下降 0.1%；同比上涨 12.9%，预期上涨 13.0%，前值上涨 13.2%。

**【德国 4 月 CPI 同比升幅反弹至 1.3% 通胀有望回升】**德国联邦统计局（Federal Statistics Office）周二（4 月 29 日）公布的数据显示，德国 4 月通胀率大幅反弹，意味着欧元区 4 月通胀数据也有望回升，从而降低了欧洲央行（ECB）立即采取行动的的压力。具体数据显示，德国 4 月消费者物价指数（CPI）初值同比上升 1.3%，更加接近欧洲央行略低于 2% 的通胀目标，预期升幅会扩大至 1.4%，3 月终值上升 1.0%；环比下降 0.2%，预期会下降 0.1%，3 月终值上升 0.3%。此外，德国 4 月调和 CPI 初值同比上升 1.4%，预期升幅会扩大至 1.3%，3 月终值上升 0.9%；环比下降 0.1%，预期会下降 0.1%，3 月终值上升 0.3%。

**【英国一季度 GDP 初值同比增幅创逾六年新高】**英国国家统计局（ONS）周二（4 月 29 日）公布的数据显示，英国今年第一季度经济增幅同比创下六年多来最大，但仍略低于市场预期。数据显示，英国第一季度国内生产总值（GDP）初值环比增速提高至 0.8%，但不及预期的增长 0.9%，去年第四季度为增长 0.7%。第一季度 GDP 初值同比增长 3.1%，为 2007 年第四季度以来最大增幅，预期为增长 3.2%，去年第四季度为增长 2.7%。



【法国 4 月消费者综合信心指数降至 85 前景较悲观】法国统计局 INSEE 周二(4 月 29 日)公布数据显示，法国 4 月消费者综合信心指数意外回落至 85，因对其自身财务状况的前景创 11 年(1993 年以来)最快跌幅，跌至近两年半(2011 年 12 月以来)的最低水平，且高失业率高企。

【意大利 4 月 Istat 制造业商业信心指数微涨至 99.9 创近三年高位】意大利统计局(ISTAT)周二(4 月 29 日)公布的数据显示，意大利制造业商业信心指数涨幅超出预期，创下近三年高位。具体数据为，意大利 4 月 Istat 制造业商业信心指数微涨至 99.9，为 2011 年 6 月以来最高，预期为 99.5，前值修正为 99.3，初值为 99.2。分项数据中，4 月订单指数自 3 月的 -23 上升至 -21；库存指数为 -1，与前值持平；产出前景指数也持稳于 +5。

【意大利 2 月零售销售环比下降 0.2% 同比下滑 1.0%】意大利统计局(ISTAT)周二(4 月 29 日)公布的数据显示，意大利 2 月季调后零售销售较上月下滑。具体数据显示，意大利 2 月季调后零售销售环比下降 0.2%，前值为持平。2 月未季调零售销售同比下降 1.0%，前值为下降 0.9%。

【西班牙第一季度失业率升至 25.93% 略高于预期】西班牙国家统计局(INE)周二(4 月 29 日)公布，西班牙今年第一季度失业率升至 25.93%，略高于经济学家的预期中值 25.85%。数据还显示，尽管失业率有所上升，但失业人数较前一季度减少 0.23 万人，至 593.3 万人；总劳动力人口减少 18.7 万人，至 2288.4 万人。

【欧元区 4 月经济景气指数降至 102.0 为一年来首降】欧盟委员会(European Commission)周二(4 月 29 日)公布的数据显示，欧元区企业近期的乐观情绪在 4 月略显不足，可能是受到欧盟同俄罗斯就乌克兰危机所产生的紧张关系影响，同时欧元升值也加重了制造业负担。数据显示，欧元区 4 月经济景气指数降至 102.0，这是自 2013 年 4 月以来首次下降，预期为 103.0，前值修正为 102.5，初值为 102.4。分项数据中，4 月企业景气指数降至 +0.27，略低于预期的 +0.42，前值修正为 +0.40，初值为 +0.39；服务业景气指数降至 +3.5，预期的 +4.5，前值修正为 +4.5，初值为 +4.2；工业景气指数降至 -3.6，预期为 -3.0，前值为 -3.3。

【欧元区 3 月货币供应 M3 同比增幅放缓至 1.1%】欧洲央行(ECB)周二(4 月 29 日)公布的数据显示，尽管欧洲央行采取超级宽松的货币政策立场，但欧元

区 3 月面向家庭和企业的贷款进一步下滑，且货供额增幅放缓。具体数据显示，欧元区 3 月货币供应 M3 同比增长 1.1%，预期增长 1.4%，2 月增长 1.3%。至 3 月三个月，欧元区货币供应 M3 同比增长 1.2%，至 2 月三个月增长 1.2%。3 月私营企业贷款同比下降 2.2%，预期为下降 2.1%，2 月下降 2.2%。

**【韩国 3 月季调后经常帐盈余 66.5 亿美元连续两月收窄】**韩国央行 4 月 29 日公布数据显示，3 月季调后经常帐盈余 66.5 亿美元，连续第二个月收窄。数据还显示，3 月季调后的出口环比下降 0.2% 至 523.6 亿美元；进口环比增加 1.4% 至 451.3 亿美元。贸易盈余为 72.3 亿美元。

**【新西兰 3 月贸易帐盈余 9.2 亿纽元为三年来最高】**新西兰统计局 4 月 29 日公布的官方数据显示，新西兰 3 月录得贸易盈余 9.2 亿纽元，为三年来最高，因出口收入创下纪录高位。3 月进口环比增长 11%，受到石油钻探平台进口的拉动，同时汽车及动物饲料进口增加。3 月出口首次突破 50 亿纽元，环比增加 12%，由奶制品销售创纪录所带动，特别是对中国的奶粉出口。

———全球主要官员讲话———

**【美财长杰克·卢：若俄罗斯立场仍无改变将考虑推出更多制裁措施】**美国财政部长杰克·卢周二（4 月 29 日）表示，国际社会对俄罗斯采取的制裁措施，将会对其经济造成直接的压力。如果俄罗斯在乌克兰问题上的立场仍无根本上的改变，将会遭受更多经济制裁措施。

**【英国央行卡尼：复苏范围开始扩大低利率仍适用】**英国央行(BOE)行长卡尼(Mark Carney)周二(4 月 29 日)表示，英国经济复苏已开始扩大，初步迹象显示复苏将可持续，英国货币政策委员会(MPC)安于当前利率处于纪录低位的水准。此外，卡尼还强调，加息将是渐进的，且升幅有限。

**【法国央行行长：减税及支出举措或致无法达成财政目标】**法国央行(BOF)行长诺亚(Christian Noyer)周一(4 月 28 日)表示，法国政府需确保规划的减税与支出当中没有落差，否则可能无法达成财政目标。

**【欧洲央行管委：须将 QE 纳入考量但须考虑实施效果】**欧洲央行(ECB)管理委员会委员韩伟森(Ardo Hansson)日前表示，施行量化宽松(QE)以购买资产

是该行必须持续考虑的事，但须考量所有政策工具实施的效果及可能动用的时机。

【李克强：扎实推进西部开发开放】4月27日至29日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在中共中央政治局委员、重庆市委书记孙政才、市长黄奇帆陪同下，在重庆就西部开发开放进行调研，实地考察长江黄金水道建设。李克强表示，承接既劳动密集又适应环保要求的产业转移是西部开发重要抓手，要把当地劳动力成本等优势与外来资金、技术有机“嫁接”，使转移产业落地生根。要加快发展宽带等基础设施，使信息服务等现代服务业也能向西部转移，扩展“就业容纳器”，带动收入增长。



## 财经前瞻

04:30 美国 4月25日当周 API 原油库存

06:45 新西兰 3月营建许可月率

07:00 韩国 3月工业产出年率

07:05 英国 4月 Gfk 消费者信心指数

07:15 日本 4月制造业 PMI

07:50 日本 3月工业产出月率

07:50 日本 3月工业产出月率

09:30 日本 3月劳动现金收入年率

11:30 日本 央行公布利率决定

13:00 日本 3月新屋开工年率

14:00 德国 3月实际零售销售月率

14:00 德国 3月季调后 ILO 就业人口

14:00 瑞士 3月 UBS 消费指数

14:00 瑞士 3月 UBS 消费指数

14:45 法国 3月家庭消费支出月率

- 15:00 英国 4 月 Halifax 季调后房价指数月率
- 15:00 瑞士 4 月 KOF 经济领先指标
- 15:55 德国 4 月季调后失业人数(万人)
- 15:55 德国 4 月季调后失业率
- 16:00 意大利 3 月失业率
- 17:00 欧元区 4 月 CPI 初值年率
- 17:00 意大利 4 月 CPI 初值年率
- 18:00 意大利 3 月 PPI 月率
- 19:00 美国 4 月 25 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:15 美国 4 月 ADP 就业人数
- 20:30 美国 第一季度实际 GDP 初值年化季率
- 20:30 美国 第一季度劳工成本指数季率
- 20:30 加拿大 2 月 GDP 月率
- 20:30 加拿大 3 月工业品物价指数月率
- 21:45 美国 4 月芝加哥 PMI
- 22:30 美国 4 月 26 日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

04/30 03:30 加拿大央行行长波洛兹、副行长麦克勒姆出席众议院委员会会议。

04/30 11:30 日本央行公布利率决议。

## 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：