



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月4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

从隔夜基本金属的价格走势变化来看,主要是受中美欧三大经济体好坏不一的经济数据及美联储官员讲话的影响,一方面中国官方非制造 PMI 数据的回升使得市场对于中国经济的未来走势仍充满乐观,另一方面欧元区小幅回落的通胀数据助燃了市场对于本月欧央行议息会议推出刺激政策的乐观情绪,此外美联储两位鹰派官员的讲话亦表明当前美联储将会继续此前的缩减 QE 步伐并有可能在 10 月正式结束 QE,分品种来看,基本金属价格出现了分化之势,铜价与铝锌铅的价格形成了鲜明的对比,从技术面来看,短线基本金属价格将依然保持横盘之势,而中长线的震荡下行格局仍然完好,在操作中**可以逢高少量加空,中长线的空单可继续持有。**

贵金属

黄金继续承压下挫,不过跌势有所放缓,美元势头强劲,打压黄金表现,预计近期美元还将保持一定强势。不过昨天黄金跌势相比有所放缓,在技术面上积累了一定的反弹需求,前期空单谨防反弹。

建议空单继续持有。

黑金属

昨日国内铁矿石在平开后呈低探回升-冲高回落之势,特别是受青岛港严查融资骗贷风波的影响,铁矿石价格一路震荡下行,午后在经过短暂的横盘后,铁矿石价格在螺纹钢价格快速回升的带动下反弹上行,但反弹动能依然较弱,从技术面来看,午后的反弹纯属市场游资炒作拉升之举,**从短线来看,仍以**

观望为主,中长线空单可继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

美国汽车销量增强，WTI 小幅上涨。有传闻部分石化大区今日意向调涨出厂价格，加重了业者的观望心态，操作偏谨慎。倘若石化落实调涨政策，再加上期货的提振，预计今日 LLDPE 市场将稳中有涨。

PTA 生产商限产保价措施继续实施，部分生产商合约减量，聚酯工厂需求良好，PTA 仍处于消化库存状态，现货货源紧俏，少量持货商多低价惜售，短期内供需良好。但聚酯工厂对高价原料抵制情绪严重，新的结算模式有待进一步商榷。预计今日 PTA 价格或在货源紧俏环境中坚挺为主。

橡胶

沪胶昨日开盘后反弹至 14300 一线后震荡回落，午后沪胶窄幅震荡，预计近期沪胶 09 将维持 14000-14400 区间弱势震荡。当前天胶基本面基本维持原状，五月底青岛保税区库存开始下滑至 35 万吨以下，但仍处于高位，虽然产区减产情况发生，但整体去库存化还未有实际开展，下游需求也没有明显的改善。预计近期天胶将维持区间弱势震荡，**操作以前期空单继续持有为主。**

油脂油料

大豆 1501 合约上周冲高后小幅回落，国储大豆第三轮拍卖依然成交良好，带动大豆价格走高。但从盘面走势来看，大豆短线面临回调，预计大豆短期价格以弱势震荡为主。美豆供应偏紧炒作仍在持续，但 CBOT 大豆高位震荡，预计后市上行空间有限。国内生猪价格开始回升，禽类补栏速度加快，但豆粕需求增长速度较慢，**投资者前期多单适当立场。**

谷物

玉米 1409 合约上周小幅上涨，主要跟随大豆价格走高。目前东北地区优质粮源较为紧张，同时下游饲料需求开始出现好转，预计随着生猪价格的继续回升，短期玉米价格仍将震荡上行，**投资者短线多单轻仓持有。**



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	251.3	-2	-0.79%
	白银	4038	-17	-0.42%
	铜	48690	50	0.10%
	铝	13480	-50	-0.37%
	铅	14000	-45	-0.32%
	锌	15185	35	0.23%
	螺纹钢	3057	1	0.03%
	橡胶	14105	-20	-0.14%
	沥青	4214	-18	-0.43%
大连商品交易所	大豆	4559	4	0.09%
	豆粕	3839	-15	-0.39%
	豆油	6702	-60	-0.89%
	棕榈油	5820	-62	-1.05%
	玉米	2382	-5	-0.21%
	焦炭	1152	-7	-0.60%
	焦煤	813	-7	-0.85%
	铁矿石	682	2	0.29%
郑州商品交易所	LLDPE	11405	120	1.06%
	白糖	4806	-36	-0.74%
	棉花	15495	-215	-1.37%
	玻璃	1093	-21	-1.89%
	动力煤	511.4	0.8	0.16%
	甲醇	2602	3	0.12%
	PTA	6554	8	0.12%
	强麦	2584	4	0.16%
	菜籽油	7130	-70	-0.97%
菜粕	3080	6	0.20%	

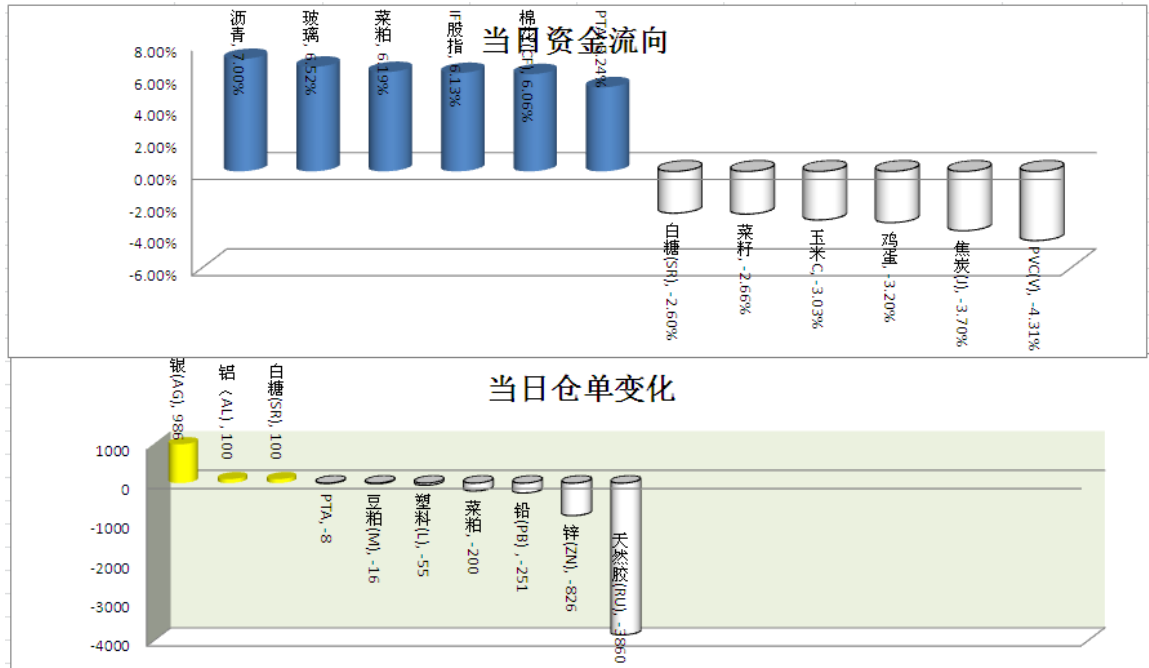
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6860	-66.75	-0.96%
LME 铝3	1794	-56.00	-3.03%
LME 铅3	2131	8.50	0.40%
LME 锌3	2074.75	-11.00	-0.53%
COMEX 黄金	1245	1.4	0.11%
COMEX 白银	18.795	0.05	0.24%
NYMEX 原油	102.84	0.39	0.38%
东京胶	193.7	1.10	0.38%
CBOT 大豆	1481.5	-17.50	-1.17%
CBOT 玉米	457.25	-7.75	-1.67%
CBOT 豆粕	499.9	-5.3	-1.05%
CBOT 豆油	38.35	0.07	0.18%
ICE 棉花	87.63	1.01	1.17%
ICE 白糖	17.17	0.01	0.06%

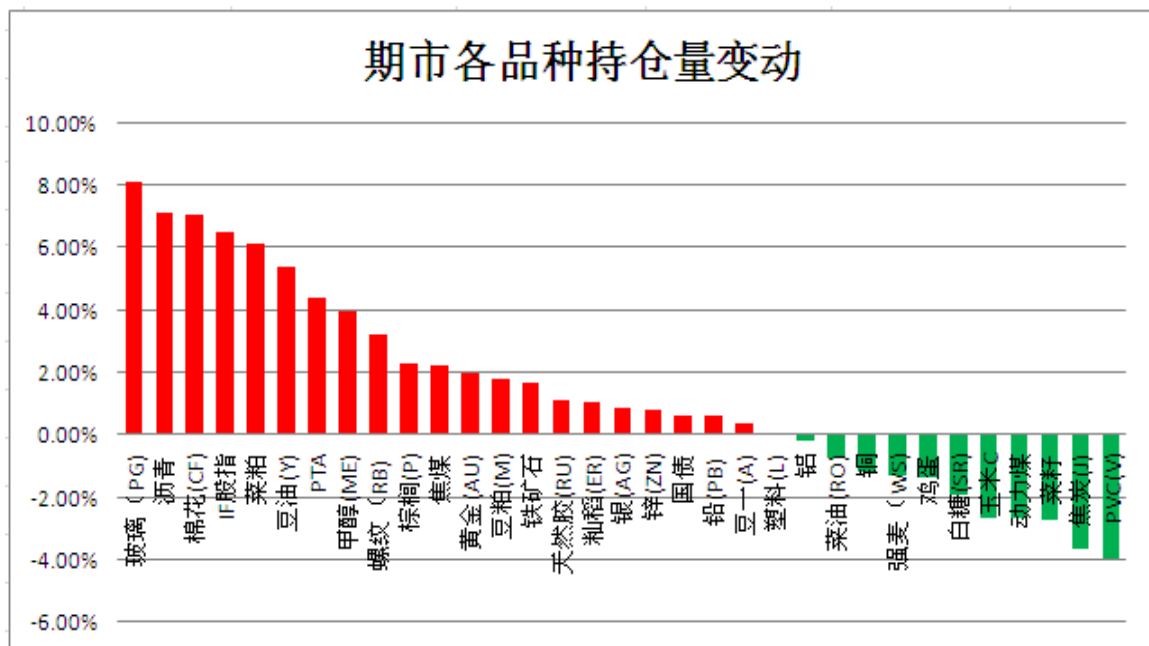


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

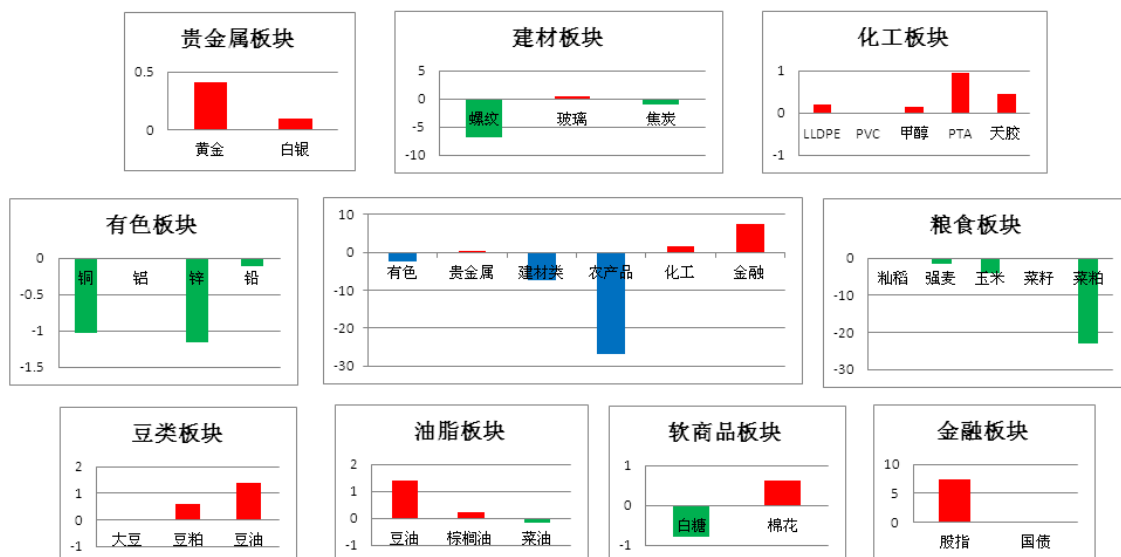


期市各品种持仓量变动



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 月工厂订单环比上升 0.7%连续第三个月增长】美国商务部周二（6 月 3 日）公布的数据显示，美国 4 月工厂订单环比上升 0.7%，为连续第三个月保持增长，表明制造业和更大范围美国经济走强。具体数据显示，美国 4 月工厂订单环比上升 0.7%，预期上升 0.6%，前值由上升 0.9%修正为上升 1.5%。4 月扣除运输的工厂订单环比上升 0.5%，前值为上升 0.8%；扣除国防的工厂订单环比下降 0.1%，前值为上升 1.1%。数据并显示，美国 4 月耐用品订单修正值环比上升 0.6%，前值上升 0.8%；4 月扣除飞机非国防资本耐用品订单环比下降 1.2%，前值下降 1.2%；4 月包括运输耐用品订单修正值环比上升 0.3%，前值上升 0.1%。

【欧元区 5 月通胀率跌至 0.5%失业率降至 11.7%】欧盟统计局周二（6 月 3 日）发布的统计数据显示，在今年 5 月，欧元区通胀率从今年 4 月的 0.7%下滑至 0.5%。这使得欧洲中央银行将在周四举行的会议上面临着更多放宽货币政策的压力。另据欧盟统计局发布的数据显示，在今年 4 月，欧元区失业率从 3 月的 11.8%下滑至 11.7%。

【英国 5 月建筑业 PMI 降至七个月低点】6 月 3 日公布的一份调查显示，英国 5 月 Markit/CIPS 建筑业采购经理人指数（PMI）降至 60.0，为七个月来最低水平，市场此前预期该指数将持平于 4 月的 60.8。这是建筑业增长速度连续第四个月放慢，此前曾在 1 月触及六年半高位。建筑业 PMI 已经连续第 13 个月高于荣枯分水岭 50。

【澳大利亚 4 月零售销售环比升 0.2%，连续第 12 个月正增长】澳大利亚统计局周二（6 月 3 日）公布数据显示，经季节调整后，澳大利亚 4 月零售销售增幅稍有加快，为连续第 12 个月取得正增长。具体数据显示，澳大利亚 4 月季调后零售销售环比增长 0.2%，为连续第 12 个月（去年 4 月以来）取得正增长，预期增长 0.2%，前值增长 0.1%。

【澳洲第一季度经常帐赤字 57 亿澳元，赤幅大幅收窄】澳大利亚统计局(the Australia Bureau of Statistics)周二（6 月 3 日）公布的数据显示，澳洲第一

季度经季节调整经常帐为赤字 57 亿澳元，低于市场预估的 70 亿澳元。具体数据显示，澳大利亚第一季度季调后经常帐赤字 57 亿澳元，预期赤字 70 亿澳元，前值由赤字 101 亿澳元下修至 117 亿澳元。

【中国 5 月汇丰制造业 PMI 终值下修至 49.4 连续第五个月萎缩】汇丰 (HSBC)/Markit 周二(6 月 3 日)联合公布，中国 5 月制造业采购经理人指数 (PMI)终值下修至 49.4，初值 49.7，但高于 4 月终值 48.1，并创出四个月来新高。该指数已连续五个月处于荣枯线下方的萎缩区域。

【中国 5 月非制造业 PMI 升至 55.5，创六个月最快扩张速度】中国国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会周二(6 月 3 日)联合公报，中国 5 月非制造业活动扩张速度有所加快。具体数据显示，中国 5 月官方非制造业 PMI 升至 55.5，创六个月最快扩张速度，前值 54.8。

———全球主要官员讲话———

【美联储乔治：升息前应缩减美联储资产负债表】堪萨斯联储主席乔治 (Esther George) 周二 (6 月 3 日) 表示，美联储 (Fed) 在升息前应该缩减资产负债表。乔治称，美联储正在缩减每月资产购债规模的路上，她希望美联储能坚持实行当前的退出购债政策，并预期联储将在 10 月或者 12 月结束购债。目前美联储的资产负债表为 4 万亿美元，联储应该在升息前缩减资产负债表规模。乔治还表示，虽然通胀率处于低位，食品、房屋和学费等价格水平都在上升。美国经济复苏步伐比正常水平慢，因受信贷状况趋紧，经济发展不平衡等因素影响。

【美联储费舍尔：支持在 10 月结束 QE 并预期明年升息】美联储 (Fed) 官员费舍尔 (Richard Fisher) 周二 (6 月 3 日) 表示，他支持在 10 月结束美联储的债券购买计划，但他预期央行直到明年才会开始升息。费舍尔称，美联储在结束债券购买计划后立即升息“几率很小”，其将在 10 月投票支持结束它。

【传欧央行讨论同时调降基准利率及存款利率 10 或 15 个基点】据两位欧洲央行 (ECB) 不具名官员周二 (6 月 3 日) 透露，央行目前正在讨论同时调降基准利率 (主要再融资利率)、存款利率 10 或者 15 个基点，而央行行长德拉吉 (Mario Draghi) 可能会在随后的前瞻性指引中暗示央行会进一步降息。两位官员称，欧洲央行正在讨论同时调降主要再融资利率、存款利率 10 或 15 个基

点，但是最终还需要在 6 月 5 日的会议上做决定。德拉吉可能在前瞻性指引中重申将会保持借贷成本维持在目前或者更低水平一段时间的承诺，这意味着央行还可能进一步调降利率。

【乌克兰军队和亲俄分子爆发激烈冲突】乌克兰政府军队和亲俄分裂分子周二（6 月 3 日）在东部分裂分子大本营斯拉维扬斯克（Sloviansk）爆发冲突，而武装分子对位于卢甘斯克（Luhansk）的一个由乌克兰政府控制的边防基地进行的持续袭击则暂时平息。在斯拉维扬斯克周边的一些城镇，乌克兰官员呼吁民众呆在家里，清剿分裂势力的行动已经进入“活跃阶段”。当地报导称，一列军用车辆曾试图进入市中心，但遭到顽强抵抗。乌克兰内政部长阿瓦科夫（Arsen Avakov）称，双方发生了非常激烈的枪战，军事路障和要塞都已被摧毁。同时国防部发言人称，双方均有人员伤亡的情况。

【七国集团随时准备加强对俄罗斯制裁】据七国集团（G7）即将于周四（6 月 5 日）发布的声明草稿显示，如果莫斯科方面对乌克兰施加的“不可接受”的压力未见任何减少，该集团随时准备加强对俄罗斯的制裁。G7 领导人周三（6 月 4 日）和周四（6 月 5 日）将在布鲁塞尔举行会议。会议将讨论乌克兰、叙利亚、全球经济、贸易和能源安全等，其中乌克兰危机是最重要议题。声明草稿显示，G7 表示如果俄罗斯未参与乌克兰危机的和平解决，该集团随时准备加强针对俄罗斯的制裁，并考虑采取额外措施从而让俄罗斯承担更多代价。

【澳洲联储决议维持利率 2.5% 不变对澳元汇率高企忧虑加重】澳洲联储周二（6 月 3 日）公布利率决议，维持利率在纪录低位 2.50% 不变，符合市场预期。决议声明对澳元汇率高企的忧虑有所加重，这对澳元汇率而言是一大利空消息。

【李克强：中国与科威特要扩大金融基建等领域合作】国务院总理李克强 6 月 3 日下午同科威特首相贾比尔举行会谈时表示，两国要扩大经贸、投资、财经、金融、基础设施建设等合作。李克强指出，中方愿参与科铁路项目建设，欢迎科积极参与丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路建设，以及亚洲基础设施投资银行筹建工作；拓展能源合作，将油气上下游、市场和资源、传统能源和新能源紧密结合，希望科方向中国石油企业开放油气上游勘探开发市场；密切人文交流，增进高校间和人员往来，促进两国人民的了解与友谊；加强在国际、地区事务中的沟通协调，共同致力于维护地区和平与稳定。

【日本央行行长：反对过早提及退出刺激】日本央行行长黑田东彦周二反对过早提及退出刺激，强调当前首要任务是保持市场流动性充足以实现通胀目标。随着日本经济的复苏以及日益严峻的老龄化问题，他还呼吁日本政府制定一个可以激发日本经济长期增长潜力的战略方案。



财经前瞻

- 04:30 美国 5月30日当周 API 原油库存
- 07:01 英国 5月 BRC 商店物价指数年率
- 09:30 澳大利亚 第一季度 GDP 年率
- 15:13 西班牙 5月服务业 PMI
- 15:50 法国 5月服务业 PMI 终值
- 15:55 德国 5月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 5月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 5月综合 PMI 终值
- 16:30 英国 5月服务业 PMI
- 17:00 欧元区 第一季度 GDP 终值年率
- 19:00 美国 5月30日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:15 美国 5月 ADP 就业人数
- 20:30 美国 4月贸易帐
- 20:30 加拿大 4月贸易帐
- 21:00 加拿大 央行公布利率决定

22:00 美国 5月 ISM 非制造业 PMI

22:30 美国 5月 31日当周 EIA 原油库存

-----财经大事预告-----

--- 比利时 布鲁塞尔 七国(G7)峰会第一天(至 6月 5日)。出席嘉宾包括：加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国、美国领导人，欧洲理事会主席和欧盟执委会主席。

--- 英国 伦敦 2014 国际金融协会(IIF)春季会员大会第一天(至 6月 6日)。讲话嘉宾包括：欧元集团主席迪塞尔布洛姆、俄罗斯央行第一副行长 Ksenia Yudaeva、波兰财长 Mateusz Szczurek、土耳其央行总裁 Erdem Basci、欧洲央行副行长康斯坦西奥和英国央行副行长康利夫。

--- 英国 伦敦 英国央行举行货币政策委员会(MPC)会议第一天(至 6月 5日)。

22:00 加拿大 渥太华 加拿大央行公布关键政策利率。

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：