



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月5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，一方面是受当前青岛港严查贸易融资骗贷事件发酵的影响，另一方面则是受隔夜好坏不一的欧美经济数据及美联储的经济褐皮书使得市场对于欧美央行货币政策前景乐观预期回落的影响；从技术面来看，当前基本金属价格除铅锌仍保持短线的横盘之势外，铜铝均再度出现震荡下行的势头，从中长线来看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

昨夜出台的 ADP 数据不及预期，给了黄金少量支撑，黄金止住前期的下跌势头。不过美国经济依旧增长强劲，预计美元继续保持强势，在此情形下，黄金还将承压。**建议空单继续持有，不过要谨防反弹。**

黑金属

昨日国内铁矿石在大幅高开后呈宽幅的横盘震荡整理之势，此后一路震荡走强，从基本面来看，当前的供需过剩态势并未得到有效缓解，而从技术面来看，当前的反弹属于技术性的修正，不会对中长线的下行之势构成反转，**短线可少量逢高加空，中长线空单可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

尽管美国原油库存下降，但是成品油需求减少，国际油价收盘回跌，这或将对昨日走高的市场交易产生下压的影响。昨日石化上调出厂价格，以期助力市场交易氛围，商家多开始跟涨报价，节后市场略有回暖迹象，但下游谨慎态度不减，成交难放量，买卖双方都存有观望态度，关注石化下一步

走势。预计今日 LLDPE 将继续保持坚挺。

PTA 装置负荷大致 60%附近，下游聚酯开工 77%附近，PTA 生产商限产保价措施继续实施，目前仍处于消化库存状态，现货货源偏紧，持货商多低价惜售，市场看涨情绪较强，PX 稳健、下游聚酯产销良好也对市场成本及心态支撑，短期内利好偏多，预计今日 PTA 价格或延续涨势。

橡胶

沪胶延续窄幅震荡，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	251.4	0.1	0.04%
	白银	4036	-2	-0.05%
	铜	48120	-570	-1.17%
	铝	13365	-115	-0.85%
	铅	13955	-45	-0.32%
	锌	15175	-10	-0.07%
	螺纹钢	3061	4	0.13%
	橡胶	14105	0	0.00%
	沥青	4222	8	0.19%
大连商品交易所	大豆	4554	-5	-0.11%
	豆粕	3813	-26	-0.68%
	豆油	6706	4	0.06%
	棕榈油	5814	-6	-0.10%
	玉米	2381	-1	-0.04%
	焦炭	1157	5	0.43%
	焦煤	824	11	1.35%
	铁矿石	691	9	1.32%
	LLDPE	11420	15	0.13%
郑州商品交易所	白糖	4775	-31	-0.65%
	棉花	15445	-50	-0.32%
	玻璃	1092	-1	-0.09%
	动力煤	511.8	0.4	0.08%
	甲醇	2558	-44	-1.69%
	PTA	6662	108	1.65%
	强麦	2597	13	0.50%
	菜籽油	7044	-86	-1.21%
	菜粕	3067	-13	-0.42%

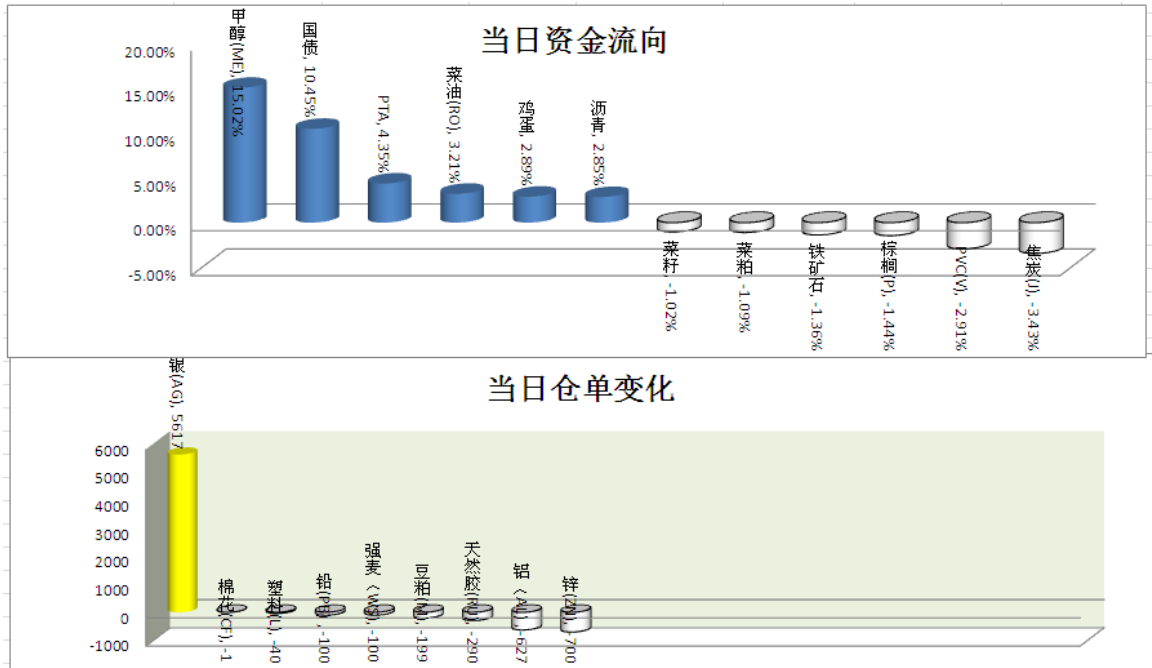
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6785	-79.00	-1.15%
LME_铝3	1832	-11.00	-0.60%
LME_铅3	2107.25	-26.75	-1.25%
LME_锌3	2082.5	-6.50	-0.31%
COMEX黄金	1243.7	-1.3	-0.10%
COMEX白银	18.785	-0.01	-0.05%
NYMEX原油	101.75	-1.09	-1.06%
东京胶	193.7	0.00	-1.06%
CBOT大豆	1481	-0.50	-0.03%
CBOT玉米	457	-0.25	-0.05%
CBOT豆粕	497	-2.9	-0.58%
CBOT豆油	39.26	0.91	2.37%
ICE棉花	85.92	-1.71	-1.95%
ICE白糖	17.03	-0.14	-0.82%

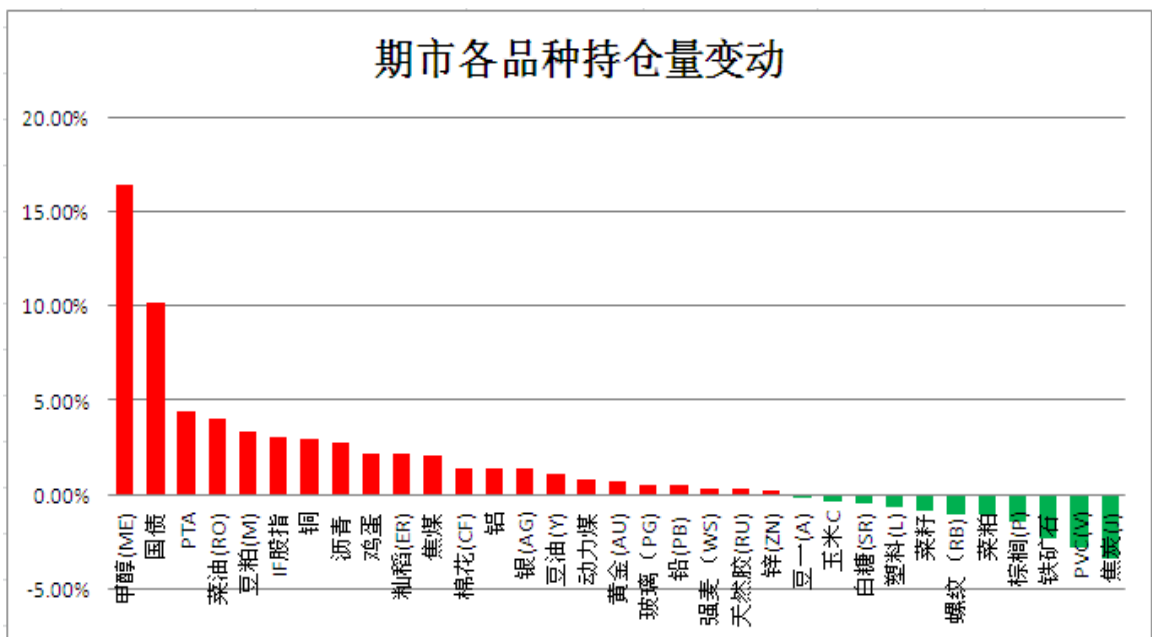


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

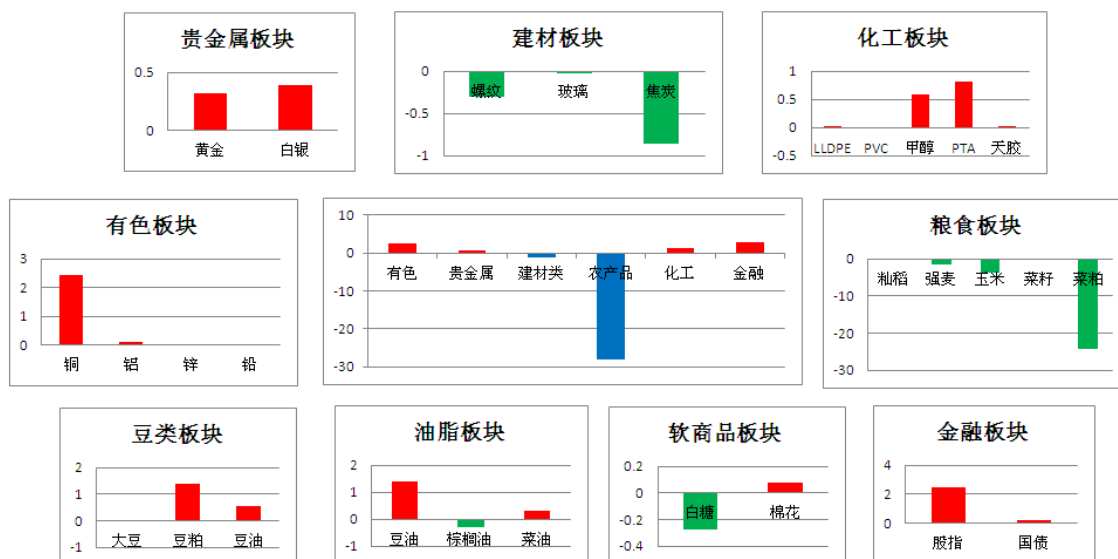


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国 5 月 ADP 就业人数增加 17.9 万不及预期】人力资源服务公司 ADP 和预测机构 Moody's Analytics 周三(6 月 4 日)公布的就业调查报告显示, 美国 5 月私营部门就业人数增幅不及预期, 这对非农数据而言不是个好兆头。数据显示, 美国 5 月 ADP 就业人数增加 17.9 万, 为今年 1 月以来最小增幅, 预期为增加 21 万, 前值下修为增加 21.5 万, 初值为增加 22.0 万。

【美国 4 月贸易逆差创两年来最高水平】美国商务部周三(6 月 4 日)发布的数据显示, 4 月份贸易逆差增长 6.9%, 至 472 亿美元; 前一个月为 442 亿美元, 高于初报值。4 月份贸易逆差数据高于接受彭博调查的所有经济学家预测, 也是 2012 年 4 月以来最高。具体数据显示, 4 月份进口增长 1.2% 达到创纪录的 2406 亿美元; 3 月份为 2378 亿美元。出口基本持平于 1933 亿美元; 3 月份为 1937 亿美元。

【美国 5 月份 ISM 非制造业 PMI 创九个月新高】美国供应链管理学会(Institute for Supply Management, 简称 ISM)周三公布的数据显示, 美国 5 月份非制造业进一步扩张。5 月份 ISM 非制造业采购经理人指数(PMI)从 4 月份的 55.2 升至 56.3, 创 2013 年 8 月以来最高水平。经济学家预计, 5 月份非制造业 PMI 将维持在 55.2 不变。一些分类指数在 4 月份大幅跃升后进一步上升。新订单指数在 5 月份升至 60.5。4 月份该指数从 3 月份的 53.4 升至 58.2。商业活动/生产指数升至 62.1, 创 2011 年 2 月以来最高水平。4 月份该指数从 3 月份的 53.4 升至 60.9。就业指数升至 52.4, 4 月份为 51.3。5 月份非制造商维持了补充库存的速度。当月库存指数持稳于 55.5。价格指数从 60.8 小幅升至 61.4。

【美国 5 月 Markit 服务业 PMI 终值为 58.1 扩张速度创逾两年最快】数据编制机构 Markit 周三(6 月 4 日)公布的行业报告显示, 美国 5 月服务业扩张速度为逾两年来最快, 但数据较初值下修。具体数据显示, 美国 5 月 Markit 服务业采购经理人指数(PMI)终值为 58.1, 创 2012 年 3 月以来最快, 高于 4 月的 55, 但低于 5 月初值 58.4。数据高于 50 显示经济活动呈现扩张。分项数据方面, 服务业增加雇员的速度为 1 月以来最快, 5 月就业指数由 4 月的 51.2

升至 52.8，但低于 5 月初值 53.1。服务业新订单指数增长也是 2011 年 2 月以来最快。5 月 Markit 综合 PMI 终值由 4 月的 55.6 升至 58.4，虽略低于初值 58.6，但仍为 2012 年 3 月以来最高。

【欧元区第一季度 GDP 环比增长 0.2%符合预期】欧盟统计局周三(6 月 4 日)公布的数据显示，欧元区第一季度 GDP 增速与初值一样，为 0.2%。具体数据显示，欧元区第一季度国内生产总值(GDP)环比增长 0.2%，低于 2013 年第四季度 GDP 增速修正值 0.3%。此外，欧元区经济增长率同比从一年前的 0.5% 加速增至 0.9%。欧盟统计局确认了第一季度 GDP 增速与初值一样。

【法国 5 月服务业 PMI 终值降至 49.1 行业重返萎缩】市场研究机构 Markit 6 月 4 日公布的调查显示，法国 5 月服务业活动重返萎缩，表明法国经济正陷入停滞。具体数据显示，法国 5 月服务业 PMI 终值 49.1，这是该指数三个月来首次跌至象征荣枯分水岭的 50 门槛之下，预期 49.2，初值 49.2，4 月终值 50.4。数据还显示，法国 5 月综合 PMI 终值 49.3，初值 49.3。

【德国 5 月综合 PMI 下修至 55.6 仍为连续第 13 个月处扩张领域】数据编制机构 Markit 6 月 4 日公布的调查显示，德国 5 月综合采购经理指数(PMI)终值下修至 55.6，亦低于 4 月终值，但该指数远高于荣枯分水岭 50。同时，服务业活动录得近三年最强表现，表明德国正在稳健增长。但制造业增速的放缓对民间部门的整体扩张速度构成压力。

【英国 5 月服务业 PMI 小降至 58.6 招聘活动创 17 年新高】6 月 4 日公布的一份调查显示，英国 5 月服务业扩张速度快于预期，招聘活动追平 17 年高位。这可能加剧英国央行有关何时升息的辩论。具体数据显示，英国 5 月服务业 PMI 58.6，远高于 50 的荣枯分水岭，预期 58.2，前值 58.7。前值曾创下去年 12 月以来最高。数据还显示，英国 5 月综合 PMI 59.1，前值 59.4。

【加拿大 4 月贸易帐意外录得赤字 能源出口下滑】加拿大统计局(Statistics Canada)周三(6 月 4 日)公布的数据显示，4 月贸易帐意外录得赤字，因当月的能源出口下滑，而进口则继续创纪录高位。数据显示，加拿大 3 月贸易帐赤字 6.4 亿加元，预期盈余 2.0 亿加元，前值修正为盈余 7.7 亿加元。

【澳大利亚 5 月服务业表现指数升至 49.9 仍延续近年萎缩趋势】澳洲工业集团和澳洲联邦银行 6 月 4 日数据显示，澳大利亚 5 月 AIG/CBA 服务业表现指

数升至 49.9，萎缩程度放缓，但仍延续近年来持续的萎缩状况，证明 2 月份跳涨至 55.2 只是暂时强劲。

【澳大利亚一季度 GDP 同比劲升 3.5%创七个季度新高】澳大利亚统计局 (ABS) 周三 (6 月 4 日) 公布数据显示，澳大利亚第一季度国内生产总值 (GDP) 表现超预期，同比增长 3.5%，创七个季度最佳表现，这表明澳大利亚经济走出矿业投资盛景消退的低迷阶段。

【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。

【日本 5 月 Markit 综合 PMI 49.2 Markit 服务业 PMI 49.3】日本 5 月 Markit 综合 PMI 49.2，前值 46.3。日本 5 月 Markit 服务业 PMI 49.3，前值 46.4。

———全球主要官员讲话———

【达拉斯联储主席：美联储或 10 月终结 QE 最早明年加息】美国达拉斯联储主席费舍尔 (Richard Fisher) 当地时间 6 月 3 日表示，美联储有可能在今年 10 月底之前彻底终止资产购买计划 (QE)，此外他还预计美联储加息计划最早将在明年实施。他表示加息与否取决于美国经济的发展状况，比如通货膨胀和就业增长的情况。费舍尔在美联储政策制定委员会 (FOMC) 拥有投票权。

【奥巴马会见波罗申科 昭示美国对乌政府的支持】美国总统奥巴马周三 (6 月 4 日) 首次会见乌克兰新总统波罗申科 (Petro Poroshenko)，并承诺将会向乌政府提供军事和经济支持。奥巴马在会谈中盛赞波罗申科，称乌克兰人民选择波罗申科作为新领袖是能够带领国家的“明智选择”，他讨论了美国帮助乌克兰训练执法和军事人员的方式。他同时透露，与波罗申科讨论了乌克兰的恢复和平、提振经济和降低对俄能源依赖的新计划。

【印度新财长：计划 7 月预算案中下调 2-5% 黄金进口税】印度财长部周三 (6 月 4 日) 为该国珠宝首饰业，黄金进口商以及消费者带来了一个振奋人心的消息。据一位财政部高官称，可能会把黄金进口税从目前 15% 的历史高位下调 2-4%，而这会成为新任财政部长 Arun Jaitley 今年 7 月政府预算案中的一部分。该官员还表示，正在研究将黄金进口税下调 2-4% 的可能性，目前最有可

能的是先下调 2%。同时在决定进一步下调之前，会先对外汇情况进行密切监视。

【默克尔：如果需要将毫不犹豫对俄实施制裁】德国总理默克尔(Angela Merkel)周三(6月4日)表示，如果乌克兰的情势进一步不稳定，她将毫不犹豫地支持对俄罗斯实施经济制裁。她呼吁俄罗斯总统普京通过自己对亲俄分离主义份子的影响，来帮助实现乌克兰局势的稳定。默克尔在七国集团(G7)于布鲁塞尔的峰会前说，全球对于监管规范金融市场做得还不够，其中也包括“影子银行”。

【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。



财经前瞻

- 07:00 韩国 第一季度 GDP 季率修正值
- 07:50 日本 5 月 29 日当周买进外国股票
- 08:30 台湾 5 月 CPI 年率
- 09:30 澳大利亚 4 月商品及服务贸易帐
- 09:45 中国 5 月汇丰服务业 PMI
- 13:30 法国 第一季度 ILO 失业率
- 14:00 德国 4 月季调后制造业订单月率
- 16:10 台湾 5 月外汇存底
- 17:00 欧元区 4 月零售销售月率
- 19:00 英国 央行公布利率决定
- 19:30 美国 5 月挑战者企业裁员人数
- 19:45 欧元区 欧洲央行公布利率决定
- 20:30 加拿大 4 月营建许可月率
- 20:30 美国 5 月 31 日当周初请失业金人数
- 22:00 美国 5 月 24 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

22:00 加拿大 5月 Ivey 季调后 PMI

22:30 美国 5月 31日当周 EIA 天然气库存

-----财经大事预告-----

--- 比利时 布鲁塞尔 七国(G7)峰会第二天(最后一日)。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)春季会员大会第二天(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。

02:00 美国 华盛顿 美联储(FED)发布经济形势褐皮书报告。

19:00 英国 伦敦 英国央行举行货币政策委员会(MPC)会议第二天(最后一天)，并于北京时间 19:00 公布决议结果。

20:30 比利时 布鲁塞尔 欧洲央行行长德拉基举行新闻发布会，或将宣布 LTRO 等宽松措施，市场密切关注。

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：