



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月6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持续发酵从而使得标准银行停止国内的贸易融资贷款的影响,另一方面则是受欧央行议息会议降息与德拉吉会后讲话及美联储明尼波斯亚联储主席柯薛拉塔带有鸽派色彩的讲话影响;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**逢高少量加空,中长线的空单可继续持有。**

贵金属

欧央行量化宽松的举措刺激黄金的反弹,主要是前期空头进行回补所致。预计黄金将持续一个反弹行情,建议前期获利空单可止赢。**暂先观望。**

黑金属

昨日国内铁矿石价格在高开后呈冲高震荡回落之势,十点半后陷入日内的低位横盘震荡整理态势之中,从技术面来看,短线的横盘仍将持续,**宜观望为主,中长线空单可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

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,目前来看,6 月份检修仍比较多,目前现货货源偏紧,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。

周四欧洲央行下调利率打压美元，欧美原油期货立即作出反应，布伦特原油期货跌后反弹，美国基准原油期货缩窄跌幅。昨日多数石化继续上调出厂价格，商家在石化高成本带动下，部分继续跟涨报盘。不过多数业者对后市心态较为谨慎，多倾向积极出货。但下游需求持续低迷。预计今日 LLDPE 价格仍将维持坚挺，需密切关注石化价格动态。

橡胶

昨日沪胶 09 开盘后上涨至 14200 一线后震荡回落，午后再度反弹至 14200 附近，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 | 251.15 | -0.25 | -0.10% |
| | 白银 | 4041 | 5 | 0.12% |
| | 铜 | 48320 | 200 | 0.42% |
| | 铝 | 13400 | 35 | 0.26% |
| | 铅 | 13880 | -75 | -0.54% |
| | 锌 | 15195 | 20 | 0.13% |
| | 螺纹钢 | 3067 | 6 | 0.20% |
| | 橡胶 | 14210 | 105 | 0.74% |
| | 沥青 | 4222 | 0 | 0.00% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 4501 | -53 | -1.16% |
| | 豆粕 | 3762 | -51 | -1.34% |
| | 豆油 | 6748 | 42 | 0.63% |
| | 棕榈油 | 5844 | 30 | 0.52% |
| | 玉米 | 2379 | -2 | -0.08% |
| | 焦炭 | 1177 | 20 | 1.73% |
| | 焦煤 | 839 | 15 | 1.82% |
| | 铁矿石 | 688 | -3 | -0.43% |
| | LLDPE | 11490 | 70 | 0.61% |
| | 棉花 | 15340 | -105 | -0.68% |
| | 玻璃 | 1097 | 5 | 0.46% |
| | 动力煤 | 512.2 | 0.4 | 0.08% |
| | 甲醇 | 2570 | 12 | 0.47% |
| | PTA | 6760 | 98 | 1.47% |
| | 强麦 | 2617 | 20 | 0.77% |
| | 菜籽油 | 7026 | -18 | -0.26% |
| | 菜粕 | 2994 | -73 | -2.38% |

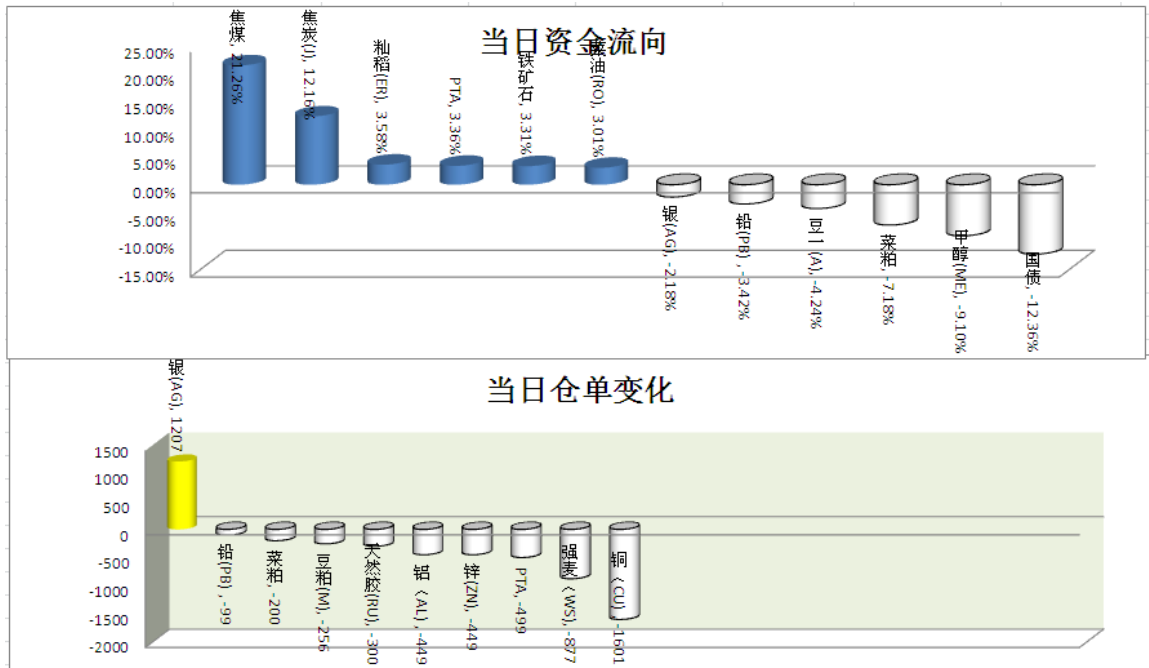
外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|---------|--------|--------|
| LME 铜3 | 6783 | -2.00 | -0.03% |
| LME 铝3 | 1848 | 16.00 | 0.87% |
| LME 铅3 | 2104 | -3.25 | -0.15% |
| LME 锌3 | 2087.75 | 5.25 | 0.25% |
| COMEX黄金 | 1253.2 | 9.5 | 0.76% |
| COMEX白银 | 19.025 | 0.24 | 1.28% |
| NYMEX原油 | 102.46 | 0.09 | 0.09% |
| 东京胶 | 191.5 | -2.20 | 0.09% |
| CBOT大豆 | 1462 | -19.00 | -1.28% |
| CBOT玉米 | 449.5 | -7.50 | -1.64% |
| CBOT豆粕 | 490.7 | -6.3 | -1.27% |
| CBOT豆油 | 38.62 | -0.64 | -1.63% |
| ICE棉花 | 85.48 | -0.44 | -0.51% |
| ICE白糖 | 16.85 | -0.18 | -1.06% |

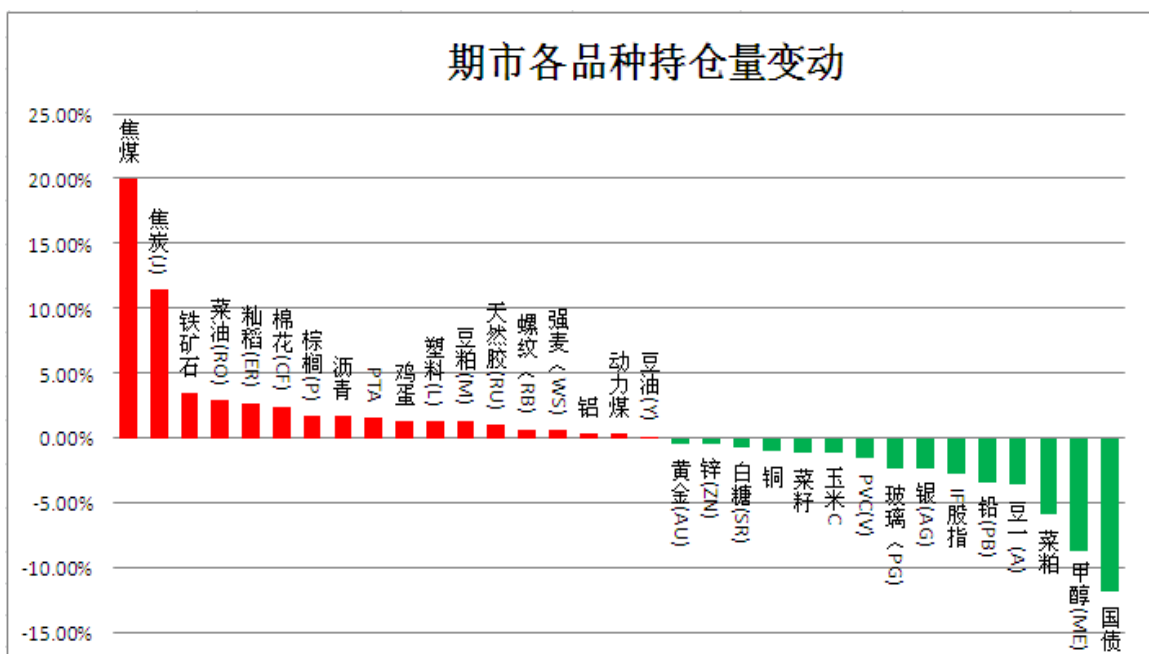


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

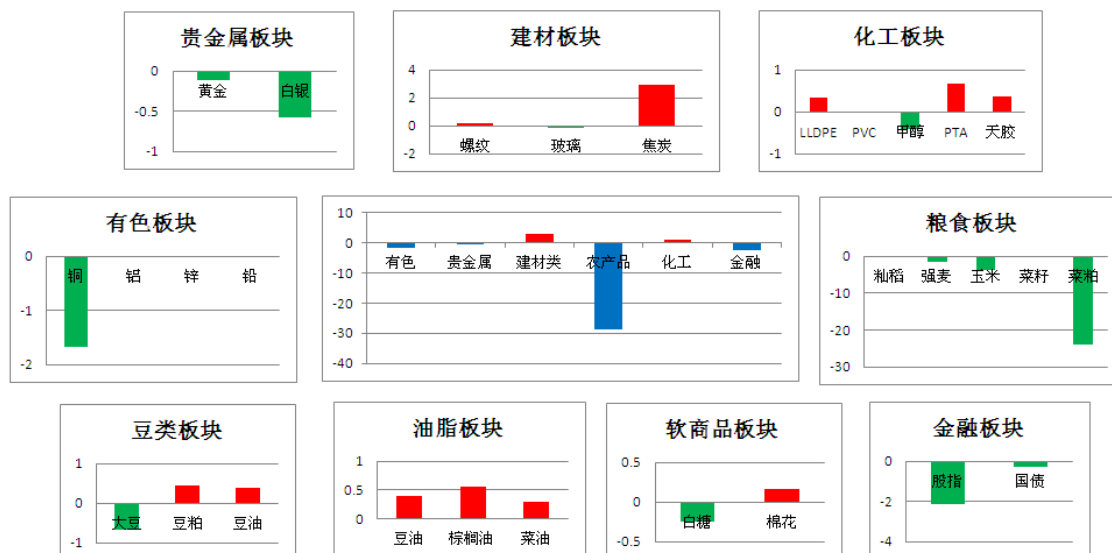


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【德拉吉：将结束 SMP 冲销并筹备 ABS 购买计划】周四（6 月 5 日），欧洲央行公布 6 月利率决定，将主要再融资利率下调 10 个基点至 0.15%，前值为 0.25%。同时，下调边际贷款利率至 0.40%；下调隔夜存款利率至 -0.10%。存款利率削减从 2014 年 6 月 11 日起生效。至此，欧央行成为全球首个推行负利率政策的主要经济体央行。欧洲央行行长德拉吉会后表示，央行将结束 SMP 冲销，并筹备 ABS 购买计划；预计今年 GDP 增长 1%，明年则增长 1.7%；欧元区经济目前面临下行风险，但在改善，通胀预期依旧牢牢受控，欧洲管委会会有强烈的决心捍卫通胀预期。

【习近平：未来 10 年争取将中阿贸易额增至 6000 亿美元】中阿合作论坛第六届部长级会议 6 月 5 日在人民大会堂开幕。中国国家主席习近平出席开幕式并发表题为《弘扬丝路精神，深化中阿合作》的重要讲话。习近平表示，未来 10 年，争取把中阿贸易额从去年的 2400 亿美元增至 6000 亿美元，把中国对阿非金融类投资存量从去年的 100 亿美元增至 600 亿美元以上。

【国务院发文要求加强林业有害生物防治】近年来，中国林业有害生物灾害多发频发，对林业健康可持续发展和生态文明建设等构成严重威胁。为进一步加强林业有害生物防治工作，国务院办公厅发布了《关于进一步加强林业有害生物防治工作的意见》。

【央行官员称对互联网金融持支持态度正制定行业规则】人民银行金融市场研究处处长庾力表示，央行对互联网金融持支持态度，并在观察中逐步规范。庾力指出，对于互联网金融监管规则的研究制定不能一蹴而就，目前仍然需要行业的自律管理。央行条法司正在研究制定互联网金融的行业规则，对行业进行总体指导。

【上交所：6 月 16 日调整上证公司治理指数样本股新增 15 只】上海证券交易所 6 月 5 日发布公告称，经上证公司治理评议专家咨询委员会审议，根据指数规则，上海证券交易所与中证指数有限公司决定于 2014 年 6 月 16 日调整上

证公司治理指数样本股，本次调整有 7 只老样本股被剔除，新增加 15 只样本股，上证 180 公司治理指数和上证社会责任指数随之分别更换 10 只样本股。

【新疆公开宣判 81 名涉暴恐案被告人 9 人被处死刑】6 月 5 日，新疆塔城、乌鲁木齐、阿克苏、克州、喀什、和田等人民法院对 23 起涉暴恐案件 81 名被告人公开宣判，分别以组织、领导、参加恐怖组织罪、故意杀人罪、放火罪等判处各被告人死刑、无期徒刑及有期徒刑。其中 9 人被判处死刑，3 人被判处死刑缓期两年执行。

【深交所：投资者对“老鼠仓”等行为可举报索赔】深圳证券交易所在其发布的《中小投资者怎样寻求法律帮助》中表示，对于证券市场中的内幕交易、操纵市场、“老鼠仓”等行为，投资者如果有明确的线索或者证据，也可以向证监部门进行举报，如该行为被查实处罚，或经法院生效判决认定，因内幕交易、操纵市场行为遭受损失的投资者也可以向内幕交易行为人、操纵市场行为人提起索赔。

【证监会再发第 33 批 3 家 IPO 预披露名单总数达 445 家】6 月 5 日晚间，证监会再次发布第 33 批 3 家企业的预披露和预披露更新信息，均为拟在上交所上市公司。加上此前 32 批披露的 442 家，目前已有 445 家企业发布了预披露或预披露更新信息。

【今日头条就侵权问题回应：因工具与服务都不太相同有误解】对于近日传统媒体指责今日头条侵犯版权的问题，6 月 5 日下午约 3 点，今日头条发布了声明。声明称，今日头条是在移动互联网时代连接人与信息的新服务，由于这种方式与以往的工具与服务都不太相同，有误解。今日头条遵守 robots 协议，尊重网站意愿；用户回流也完整展现。

【国泰君安 35.71 亿元低价购入上海证券 51% 股权】上海国际集团近日发布公告称，公司已与国泰君安就上海证券 51% 股权转让事宜签署了股权转让协议，交易价格为 35.71 亿元。目前该协议已上报上海市国资委审核，待证监会审批通过。

【阿里拟出资 10 亿元与银泰合建平台公司】中国银泰投资有限公司董事长沈国军 6 月 5 日透露，银泰系将加大与阿里巴巴的合作，银泰系麾下银泰商业即

将与阿里巴巴合资成立一家平台公司，拟将银泰网资源注入该公司，阿里巴巴方面拟对该公司投入约 10 亿元。

【百度与万科达成合作：大数据首次携手地产业】百度与万科周四在北京宣布达成战略合作。百度将基于大数据和云计算技术，为万科商业地产提供智能化升级解决方案，这将是大数据在地产行业的首次落地。

【保利地产：5 月实现签约金额 122 亿同比增近一成】保利地产 6 月 5 日晚间公布 5 月份销售情况简报，2014 年 5 月，公司实现签约面积 97.92 万平方米，同比增长 2.95%；实现签约金额 122.21 亿元，同比增长 9.69%。

———重要数据———

【欧洲央行成全球首个负利率央行 隔夜存款利率下调至-0.1%】周四（6 月 5 日），欧洲央行公布 6 月利率决定，将主要再融资利率下调 10 个基点至 0.15%，前值为 0.25%。同时，下调边际贷款利率至 0.40%；下调隔夜存款利率至 -0.10%。至此，欧央行成为全球首个推行负利率政策的主要经济体央行。

【美国上周初请失业金人数增加 8000 人】美国劳工部 6 月 5 日发布报告称，截至 5 月 31 日当周美国初次申请失业救济金人数有所增长，但仍旧保持在接近于经济衰退周期结束以来的低点附近，表明美国企业的裁员人数仍旧较少。报告显示，该周美国初次申请失业救济金人数增加 8000 人，至 31.2 万人。

【美国上周原油供应降低幅度大于预期为 340 万桶】美国能源部发布数据显示，美国原油供应在上周降低了 340 万桶。此次供应降低一方面是加工厂产能增加，另一方面则是进口下降。此前市场预期下降幅度为 200 万桶。

【期指看空资金态度较坚定短线关注 60 日均线压力】周四（6 月 5 日），A 股震荡走高，上证综指涨 16.05 点或 0.79%报 2040.88 点；沪深 300 指数收盘涨 22.33 点或 1.05%，报 2150.6 点。沪深 300 股指期货主力合约 IF1406 收盘涨 28.2 点或 1.33%，报 2149.6 点，贴水 1 点；全天成交 62.03 万手，持仓 9.87 万手，减仓 5909 手。持仓方面，沪深 300 股指期货四个合约总持仓量 16.5482 万手，较前一日纪录高位回落。上海中期表示，午后期指迅速向上拉升，不过多头积极性略显不足，短线关注 60 日均线压力，维持区间操作思路。



财经前瞻

- 04:30 美国 5月26日当周货币供给 M1
- 07:30 澳大利亚 5月 AIG 建筑业表现指数
- 07:50 日本 5月外汇储备
- 13:00 日本 4月领先指标初值月率
- 14:00 德国 4月季调后工业产出月率
- 14:00 德国 4月季调后贸易帐
- 14:45 法国 1-4月政府预算
- 14:45 法国 4月贸易帐
- 15:15 瑞士 第一季度工业订单年率
- 15:15 瑞士 5月 CPI 年率
- 16:30 英国 4月商品贸易帐
- 20:30 加拿大 5月失业率
- 20:30 美国 5月季调后非农就业人口
- 20:30 美国 5月失业率
- 22:30 美国 5月30日当周 ECRI 领先指标

———财经大事预告———

--- 英国 伦敦 2014 国际金融协会(IIF)春季会员大会第三天(最后一天)。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。

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： |