



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月10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来看，铜与其铝、锌、铅的走势出现了分化，这主要是受周日中国海关公布的进出口数据影响，从进出口数据来看，铜的进口有所回落，而铝、锌、铅的出口数据却表现良好，这使得市场在看好未来全球铝、锌、铅的需求的同时对中国铜需求特别是融资铜需求的忧虑有所上升，此外，中央行行的定向降准与美联储官员的讲话亦对隔夜基本金属价格构成了影响，从技术面来看，当前虽然铝、锌、铅价格有所回升，但仍处于短线的横盘态势之中，未来将跟随铜价进一步走低，**短线可逢高少量加空，中长线空单可继续持有。**

### 贵金属

隔夜美黄金窄幅震荡，因股市上扬和美元走强影响了投资人对避险黄金的买兴，消息面较为清淡，预计中长线黄金将仍然承压，**空单适当持有。**

### 黑金属

昨日国内铁矿石价格在平开后呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，从技术面来看，短期内横盘震荡态势仍将持续，**宜以观望为主，中长线空单可继续持有。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

受到中国和美国公布的数据影响，市场担心经济增长加剧需求增长，欧美原油期货上涨。昨日部分石化价格小幅上调，周初市场反应缓慢，观望情绪较浓。目前下游对高价料较为抵触，备货意向偏弱。预计今日 LLDPE 市场将延续高位整理。

TA 装置负荷大致 60%附近，下游聚酯开工 75%附近，PTA 生产商限产保价措施继续实施，市场货源紧张，持货商多低价惜售，市场看涨情绪较强。但下游对高价原料抵制，产销略有下滑，停车限产动作渐现，预计今日 PTA 或在上下游博弈中高位整理。

## 橡胶

昨日沪胶 09 小幅冲高至 14380 附近，随后价格震荡回落，上方于 MA40 附近承压。五月底青岛保税区库存开始下滑至 35 万吨以下，并且上周出库火爆，预计库存将继续下滑。预计近期天胶将维持 14000-14400 区间弱势震荡，**操作短线区间操作，中长线空单持有为主。**

## 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	252.9	-0.65	-0.26%
	白银	4057	-13	-0.32%
	铜	47370	-890	-1.84%
	铝	13675	250	1.86%
	铅	14020	-10	-0.07%
	锌	15335	135	0.89%
	螺纹钢	3064	-15	-0.49%
	橡胶	14240	40	0.28%
	沥青	4222	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4507	41	0.92%
	豆粕	3767	31	0.83%
	豆油	6736	8	0.12%
	棕榈油	5858	22	0.38%
	玉米	2377	0	0.00%
	焦炭	1171	-6	-0.51%
	焦煤	829	-7	-0.84%
	铁矿石	690	1	0.15%
郑州商品交易所	LLDPE	11580	105	0.92%
	白糖	5038	-8	-0.16%
	棉花	15385	-65	-0.42%
	玻璃	1066	-30	-2.74%
	动力煤	510.4	-3	-0.58%
	甲醇	2546	-5	-0.20%
	PTA	6770	-18	-0.27%
	强麦	2622	3	0.11%
	菜籽油	6960	-20	-0.29%
菜粕	3045	80	2.70%	

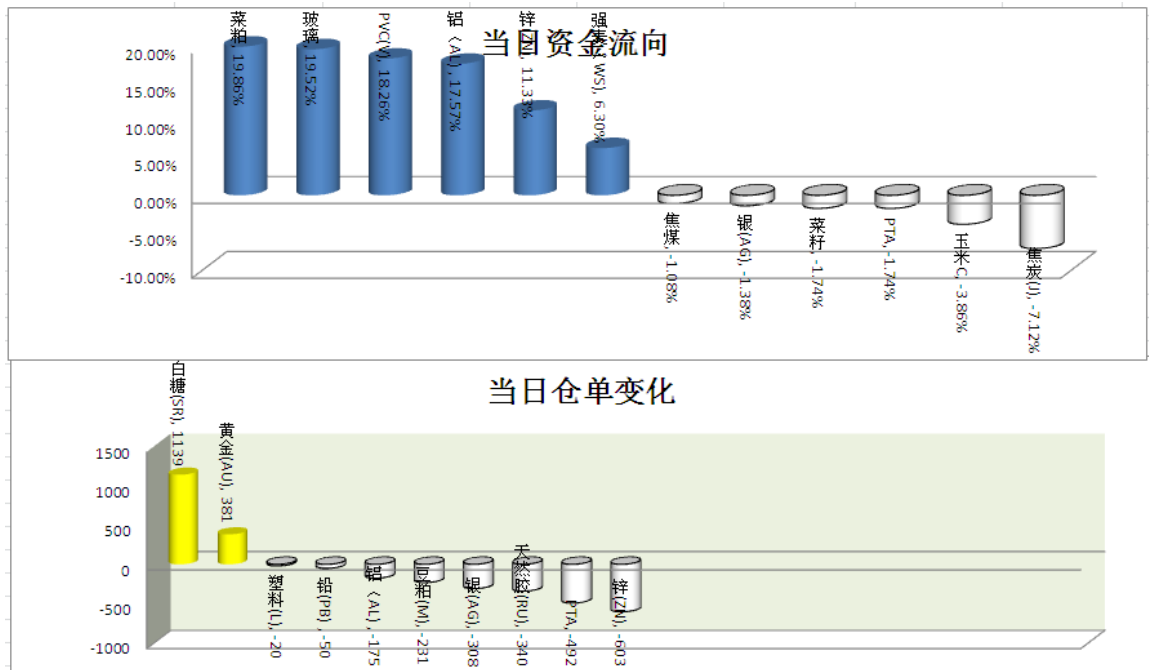
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6674.75	-34.00	-0.51%
LME 铝3	1912	42.75	2.29%
LME 铅3	2142.25	32.50	1.54%
LME 锌3	2136.5	36.00	1.71%
COMEX黄金	1252.1	-0.3	-0.02%
COMEX白银	19.045	0.05	0.24%
NYMEX原油	104.54	1.75	1.70%
东京胶	193.8	0.70	1.70%
CBOT大豆	1457	-1.00	-0.07%
CBOT玉米	451	-7.50	-1.64%
CBOT豆粕	482	-5.6	-1.15%
CBOT豆油	39.22	0.27	0.69%
ICE棉花	84.63	-0.26	-0.31%
ICE白糖	17.03	0.05	0.29%

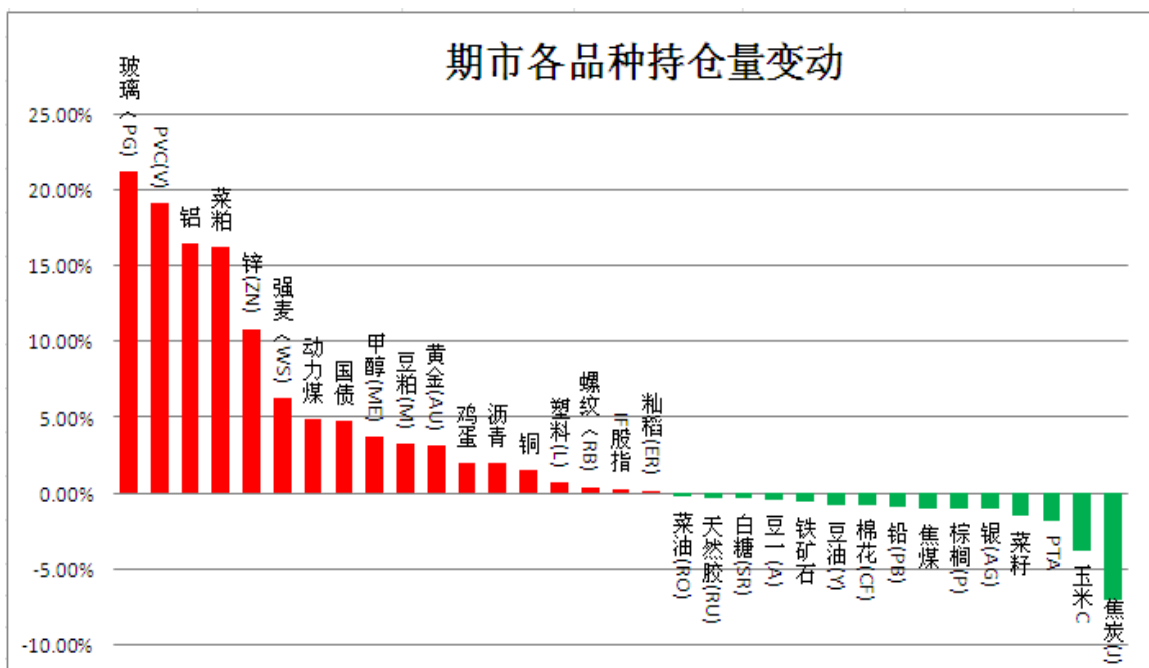


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

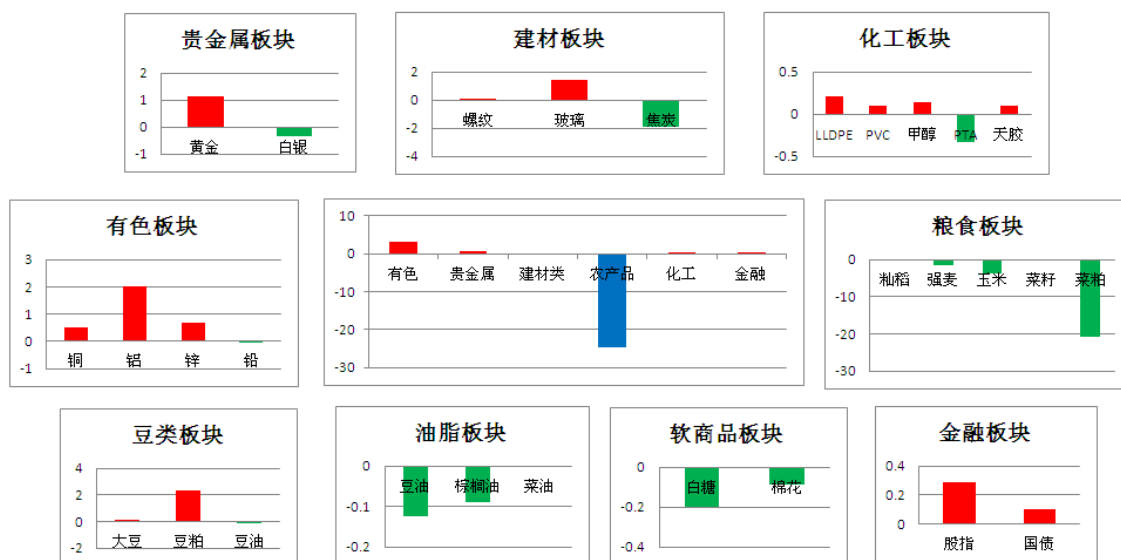


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【央行再次定向降准 机构测算释放资金不足千亿】**央行决定从 2014 年 6 月 16 日起，对符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行（不含 2014 年 4 月 25 日已下调过准备金率的机构）下调人民币存款准备金率 0.5 个百分点。据交银国际测算，此次降准大约释放资金不到 1000 亿元。中金测算，定向降准释放资金约 700-800 亿。由于城商行和农商行是主要的资金融入方，此次定向降准将降低二级市场融资需求，有利于资金面稳定，预计六月底出现钱荒的可能性很低。

**【IPO 正式开闸证监会核准 10 家企业首发申请】**6 月 9 日，证监会按法定程序核准了 10 家企业的首发申请，沪深交易所各 5 家，这标志着 IPO 正式开闸。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。据媒体报道，这 10 家企业其中包括依顿电子、富邦科技、上海联名机械、江苏今世缘酒业、上海北特科技、龙大食品、诚信科技、雪浪环境科技、莎普爱思等。

**【习近平：加快创新型国家建设步伐】**6 月 9 日上午，中国科学院第十七次院士大会、中国工程院第十二次院士大会在人民大会堂隆重开幕。国家主席习近平强调，我国科技发展的方向就是创新、创新、再创新。实施创新驱动发展战略，最根本的是要增强自主创新能力，最紧迫的是要破除体制机制障碍，最大限度解放和激发科技作为第一生产力所蕴藏的巨大潜能。要坚定不移走中国特色自主创新道路，坚持自主创新、重点跨越、支撑发展、引领未来的方针，加快创新型国家建设步伐。

**【中国设煤炭消费“天花板”未完成减排任务将被约谈】**国家发展和改革委员会副主任解振华 6 月 9 日表示，为确保实现“十二五”节能减排约束性指标，对未完成节能减排任务的地区，国务院领导同志将约谈地方政府主要负责同志，并限制新上高污染、高耗能项目。同时，设置能源消费特别是煤炭消费的“天花板”，适当调减雾霾严重地区和能耗大省能耗增量。

**【发改委支持东北振兴十大举措近期出台】**国家发改委东北司制定的《近期支持东北地区发展的十个方面政策举措（草案）》已通过了征求意见阶段，预计近期出台。十大举措虽还未正式公布，但已显露出，“实施创新驱动发展”是支持东北突破瓶颈继续发展的核心。

**【证监会再发第 35 批 11 家 IPO 预披露名单总数达 466 家】**6 月 9 日晚间，证监会再次发布第 35 批 11 家企业的预披露和预披露更新信息，其中，2 家公司拟在上交所上市，3 家公司拟在深圳中小板上市，6 家公司拟在创业板上市。加上此前 34 批披露的 455 家，目前已有 466 家企业发布了预披露或预披露更新信息。

**【证监会：台城制药主板首发申请 6 月 13 日上会】**证监会主板发行审核委员会定于 2014 年 6 月 13 日召开 2014 年第 82 次发行审核委员会工作会议，审核广东台城制药股份有限公司首发申请。

**【大摩本周将宣布是否将 A 股纳入 MSCI 指数】**本周，摩根士丹利指数公司将公布是否将 A 股纳入 MSCI 指数。部分乐观机构预测，A 股纳入 MSCI 新兴市场指数将给 A 股注入增量资金近万亿人民币，这将对 A 股市场的信心起到较大提振作用。

**【中移动 55 亿元收购泰国电信运营商 True Corp 18% 股权】**中国移动有限公司 6 月 9 日于港交所发布公告称，其全资附属公司中国移动国际控股于 2014 年 6 月 9 日与 True Corporation PCL 签订了股份认购协议。根据该协议，中国移动国际控股将以 6.45 泰铢/股的价格认购 True Corporation PCL 非公开发行的股份，总交易价格约为 285.7 亿泰铢，约合 55.0 亿人民币。同时，True Corporation PCL 也将向其控股股东及其他公众股东以同等价格配股融资约 364.3 亿泰铢，约合 70.1 亿人民币。

**【中金公司投资银行董事总经理凌瀚燊离职】**中国国际金融有限公司投资银行董事总经理凌浩燊发给同事的电邮显示，凌瀚燊上周离开了中金公司，他表示将会留在香港。凌瀚燊在 2013 年宣布放弃美国国籍、加入中国国籍的消息成为头条新闻。

**【上海市委组织部批准陈耿辞去国泰君安总裁职务】**上海市委组织部、市金融党工委相关领导于 2014 年 6 月 9 日下午至国泰君安证券，宣布公司领导班子



调整的相关事项。陈耿同志因个人原因提出辞去国泰君安证券总裁的申请，上海市委、市金融党工委根据市属国有企业领导人管理有关规定，尊重个人意愿，决定免去其国泰君安证券总裁职务，并按有关法律规定办理免职手续；同时免去其党委副书记职务。陈耿同志仍担任国泰君安证券副董事长。

**【交易商协会：本周信用债收益率估值全线下跌】**周一（6月9日），中国银行间市场交易商协会发布非金融企业债务融资工具定价估值显示，本周信用债收益率估值全线下跌，跌幅在1至12个基点之间，1年期AA-、5年期AAA和1年期重点AAA跌幅最大，均在10个基点以上。

**【娱乐宝二期6月10日开售维持百元投资门槛不变】**阿里巴巴娱乐宝二期将于6月10日9:00正式上线，二期项目共包括《露水红颜》、《绝命逃亡》、《边缘线》、《老男孩》、《魁拔III》等5部电影，总投资额达9200万。

-----重要数据-----

**【周一美元兑人民币询价跌98个基点报6.2404】**周一（6月9日），美元兑人民币在询价交易系统中收报6.2404元，较前一交易日跌98个基点。美元兑人民币中间价报6.1485元，较前一交易日跌138个基点。

**【欧元区6月Sentix投资者信心指数意外降至去年12月以来最低】**市场研究机构Sentix 6月9日公布调查结果显示，欧元区6月投资者信心意外下降，即便欧洲央行推出一系列刺激举措，仍未打动投资者。Sentix表示，该公司追踪欧元区投资者信心的指数表明，投资者对目前及未来六个月经济形势的看法比一个月前更悲观。数据显示，欧元区6月Sentix信心指数降至8.5，为连续第二个月下降，且为2013年12月以来最低，预期13.2，前值12.8。



## 财经前瞻

- 07:01 英国 5 月 BRC 同店零售销售年率
- 07:50 日本 4 月第三产业活动指数月率
- 07:50 日本 5 月货币供应 M2+CD 年率
- 08:01 中国 5 月 M2 货币供应年率
- 09:30 中国 5 月 CPI 年率
- 09:30 澳大利亚 5 月季调后 ANZ 报纸招聘广告月率
- 09:30 澳大利亚 4 月季调后房屋贷款许可件数月率
- 09:30 澳大利亚 5 月 NAB 商业景气指数
- 09:30 中国 5 月 PPI 年率
- 13:45 瑞士 5 月季调后失业率
- 14:45 法国 4 月工业产出月率
- 15:15 瑞士 4 月实际零售销售年率
- 16:00 意大利 4 月季调后工业产出月率
- 16:30 英国 4 月工业产出月率
- 17:00 意大利 第一季度 GDP 终值年率

19:45 美国 6月7日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

20:55 美国 6月7日当周红皮书商业零售销售年率

22:00 美国 4月批发库存月率

22:00 英国 至5月三个月 NIESR-GDP 预估年率

———财经大事预告———

--- 比利时 布鲁塞尔 2014年布鲁塞尔经济论坛，主题为“维持复苏：增长和稳定性策略及政策”。讲话嘉宾包括：葡萄牙财长 Maria Luis Albuquerque、IMF 欧洲部门主管 Reza Moghadam、欧洲央行(ECB)执委会成员默施和波兰央行行长贝尔卡(Marek Belka)。

## 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：