



大地商品期货晨报

日期：2014年6月11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，一方面基本金属价格仍然受当前持续的青岛港融资抵押骗贷事件调查扩大的影响，另一方面则是受中美经济数据及中美欧三大央行未来货币政策前景分化的影响，从当前的供需基本面来看，除市场的实际需求继续保持低迷之外，融资需求亦出现大幅的回落，我们认为当前青岛港的融资抵押骗贷调查未来将有可能扩展到上海港和广东的黄浦港，这将使得融资需求被大幅打压，从而且助于基本金属价格回归商品属性；从技术面来看，虽然隔夜铜价呈低探回升之势，与其他品种存在较大的分化，但与其他品种一样均处于短期内的横盘震荡整理态势，**宜以观望为主，中长线空单仍可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金小幅走高，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)

美元汇率增强，欧美原油期货获利回吐窄幅下滑，预计对 PE 市场影响甚微。石化企业挺价意向较强，支撑高压和线性价格走高，低压产品整体盘整为主。随着价格行至高位，下游工厂成本压力加大，暂时观望心态走浓，整体补仓放量一般。预计今日 LLDPE 市场将延续高位震荡态势。

PTA 装置负荷微幅提升至 61%附近，下游聚酯开工维持 75%附近，PTA 生产商限产保价措施继续实施，现货市场货源依然紧张，持货商多低价惜售，市场看涨情绪依然较多。但下游聚酯工厂对新的定结模式抵制，不断出现联合声明抗议，且近日产销继续下滑，停车限产动作渐现均对市场涨幅受到牵制，预计今日 PTA 价格或在上下游博弈中下滑。

橡胶

昨日沪胶 09 早盘小幅回落至 14100 一线，午后价格小幅回升，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，上周出库火爆，预计库存量将继续下降，但目前天胶供应过剩局面没有明显好转。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	252.6	-0.3	-0.12%
	白银	4053	-4	-0.10%
	铜	47480	110	0.23%
	铝	13615	-60	-0.44%
	铅	14085	65	0.46%
	锌	15395	60	0.39%
	螺纹钢	3068	4	0.13%
	橡胶	14270	30	0.21%
大连商品交易所	沥青	4228	6	0.14%
	大豆	4465	-42	-0.93%
	豆粕	3747	-20	-0.53%
	豆油	6694	-42	-0.62%
	棕榈油	5834	-24	-0.41%
	玉米	2381	4	0.17%
	焦炭	1166	-5	-0.43%
	焦煤	829	0	0.00%
	铁矿石	686	-4	-0.58%
	LLDPE	11725	145	1.25%
郑州商品交易所	白糖	4995	-43	-0.85%
	棉花	15475	90	0.58%
	玻璃	1066	0	0.00%
	动力煤	507.8	-2.6	-0.51%
	甲醇	2544	-2	-0.08%
	PTA	6780	10	0.15%
	强麦	2615	-7	-0.27%
	菜籽油	6982	22	0.32%
菜粕	3032	-13	-0.43%	

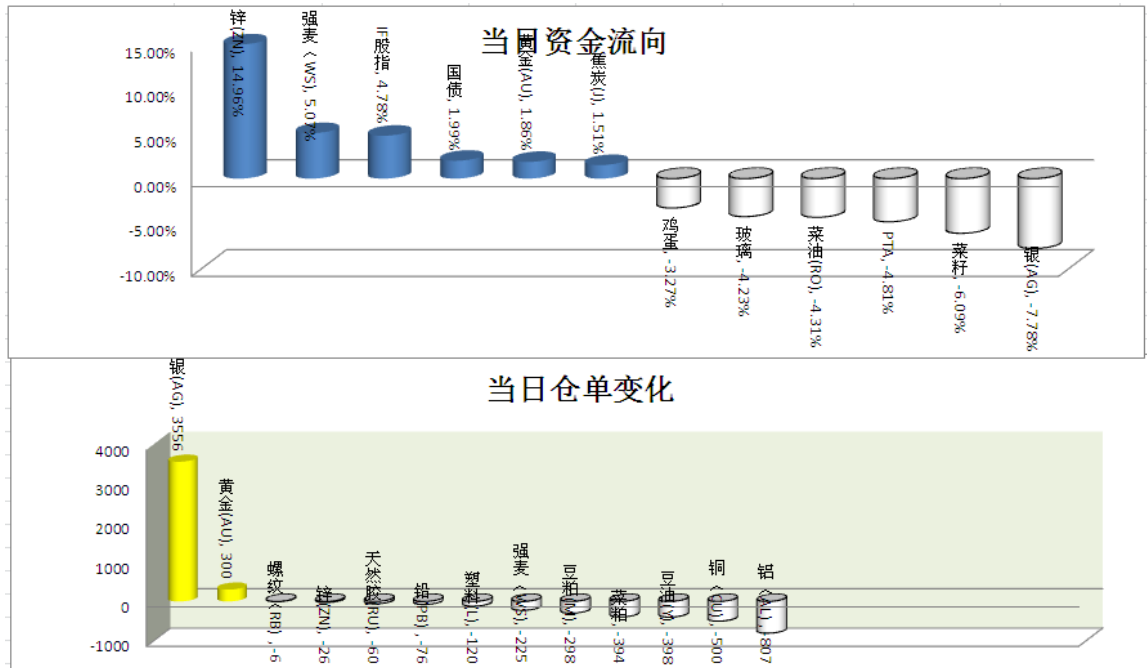
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6697	22.25	0.33%
LME 铝3	1896	-16.00	-0.84%
LME 铅3	2142	-0.25	-0.01%
LME 锌3	2133	-3.50	-0.16%
COMEX黄金	1261.4	9.3	0.74%
COMEX白银	19.18	0.13	0.71%
NYMEX原油	104.28	-0.26	-0.25%
东京胶	196.3	2.50	-0.25%
CBOT大豆	1461.5	4.50	0.31%
CBOT玉米	445.25	-5.75	-1.27%
CBOT豆粕	484	2.0	0.41%
CBOT豆油	38.97	-0.25	-0.64%
ICE棉花	86.43	1.80	2.13%
ICE白糖	16.94	-0.09	-0.53%

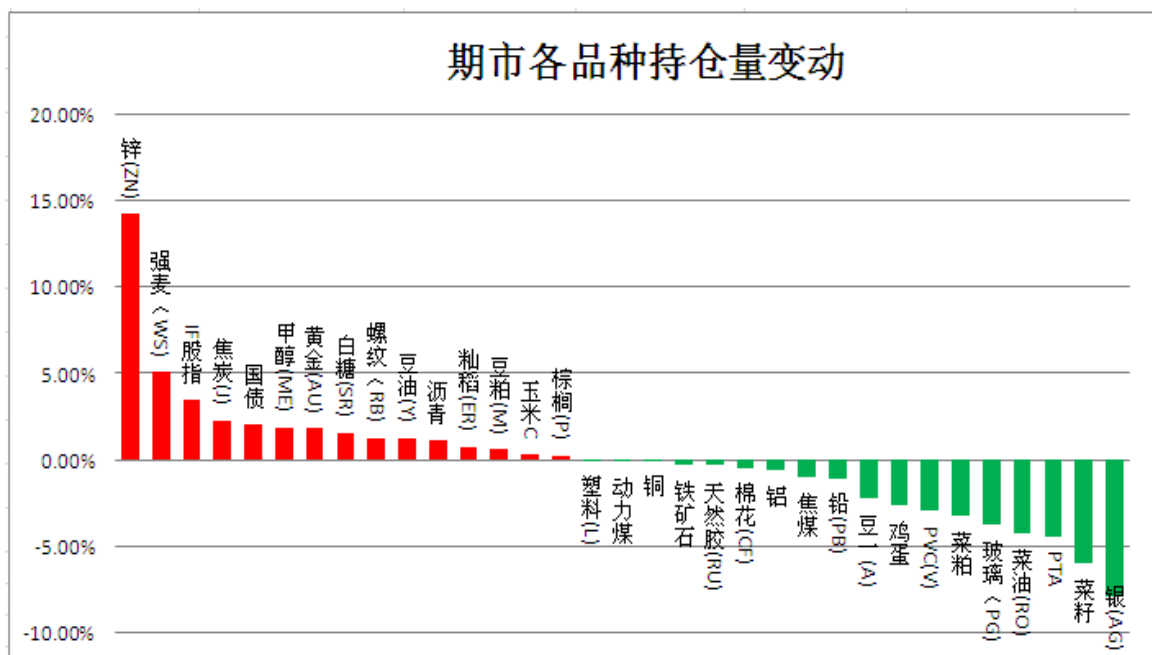


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

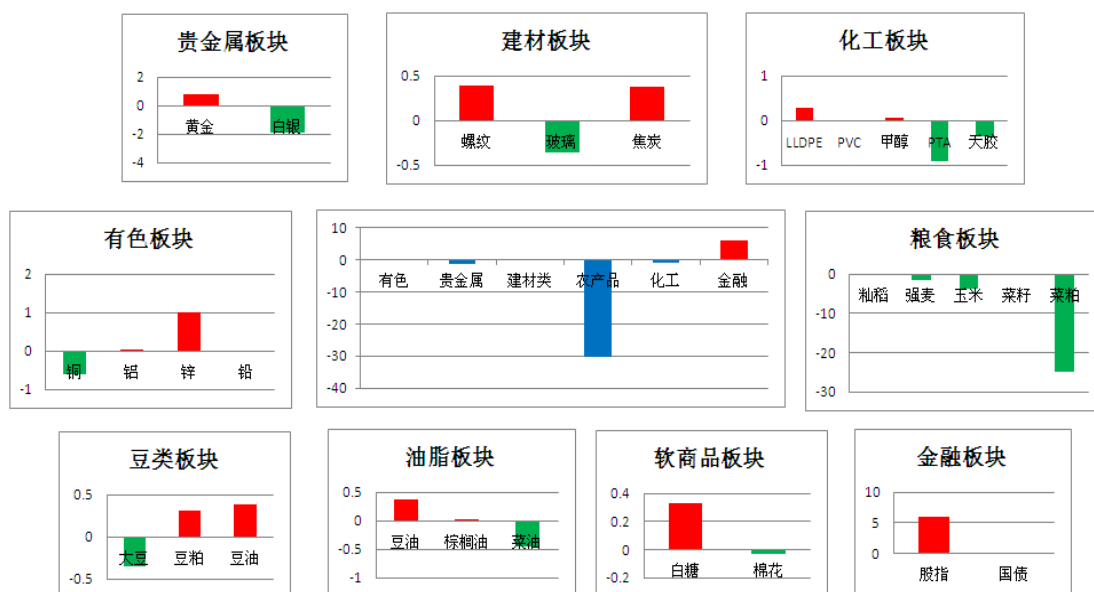


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【央行：将提高政策微调力度和频度】中国人民银行日前决定再次向部分金融机构实施定向降准措施，以鼓励金融机构更好地服务于小微和三农企业。央行有关负责人接受采访时表示，央行将灵活运用多种货币政策工具，为金融机构加大对小微企业贷款提供流动性支持，充分发挥差别存款准备金率政策的正向激励作用。加大相关政策参数的调整力度和频度，引导金融机构加大对小微企业的信贷支持。增加支农支小再贷款投放力度，引导扩大涉农和县域小微企业信贷投放，加大再贴现支持力度。

【李克强：创新宏观调控保持经济中高速增长】6月10日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在中国科学院第十七次院士大会和中国工程院第十二次院士大会上作经济形势报告。李克强强调，保持经济中高速增长，必须推动发展向中高端水平迈进，实现经济提质增效升级，关键要靠创新驱动，突出的是要使科技创新和体制创新相互融合、相互激发。

【习近平：提高中国机器人水平尽可能多地占领市场】国家主席习近平6月9日在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上发表讲话称，要把中国机器人水平提高上去，而且要尽可能多地占领市场。这样的新技术新领域还很多，要审时度势、全盘考虑、抓紧谋划、扎实推进。

【工信部乳业重组方案获批将推五大政策措施】随着国家食药总局关于婴幼儿配方奶粉“认证”的落地，工信部的乳业重组兼并方案也即将出炉。官方知情人士透露，工信部编制的国内婴幼儿奶粉行业重组方案获批方案和原先的报批方案出入很大，但不影响对国产乳业的扶持力度，这点是可以肯定的。

【传沈阳即日起取消楼市限购本地与外地户籍均可购多套住宅】2014年6月10日下午，新浪微博实名认证为“上海易居房地产研究院副院长，新浪财经专栏作家”的杨红旭，发出了一则重磅新闻称，中介内部消息：即日起，沈阳限购取消，本地人和外地人可购多套住宅。如消息属实，则沈阳把贞节牌坊全面推倒了！之前，无锡、南宁、天津、宁波、温州等只是局部松绑！当前，沈阳楼

市供大于求，住宅去化周期 22 个月，与天津相近。限购松绑暗潮汹涌，大势已去，半年后，估计只剩一线四市站岗！

【深圳 5 月楼市成交量暴跌近半机构公开唱衰】往年被业内称为“红五月”的这段时期，并没有进入旺季，深圳楼市和土地市场表现均较为平淡。据深圳市规土委公布统计数据显示，5 月份深圳一手住宅成交套数为 2547 套，同比跌 48.8%，环比降 13.2%，但成交均价从容，23981 元/平方米，环比稳涨 1.1%。因市场整体环境欠佳，除福田外，各区成交量均明显下滑。

【证监会再发第 36 批 6 家 IPO 预披露名单总数达 472 家】6 月 10 日晚间，证监会再次发布第 36 批 6 家企业的预披露和预披露更新信息，其中，3 家公司拟在上交所上市，1 家公司拟在深圳中小板上市，2 家公司拟在创业板上市。加上此前 35 批披露的 466 家，目前已有 472 家企业发布了预披露或预披露更新信息。

【8 家 IPO 公司集体发招股书 最早 18 日网上申购】备受市场关注的 IPO 自今年初暂停后，如今重新开闸，8 家公司于周二发布招股意向书，正式启动发行。这 8 家公司包括联明股份、北特科技、依顿电子、一心堂、龙大肉食、雪浪环境、飞天诚信、今世缘。这 8 家公司中，发行量最大的为依顿电子，拟发行不超过 9000 万股，联明股份和雪浪环境发行量最小，均拟发行 2000 万股。根据发行日程安排，联明股份、龙大肉食、雪浪环境、飞天诚信将于 6 月 18 日实施网上申购，北特科技、依顿电子 19 日申购，一心堂、今世缘 23 日申购。

【中汽协：5 月汽车销售 191.12 万辆同比增长 8.50%】中国汽车工业协会 6 月 10 日公布数据显示，5 月汽车产销比上月小幅回落，比上年同期保持较快增长，总体产销形势平稳。5 月汽车产销分别完成 197.58 万辆和 191.12 万辆，比上月分别下降 4.4%和 4.6%，比上年同期分别增长 11%和 8.5%。1-5 月中国汽车产销分别完成 992.80 万辆和 983.81 万辆，比上年同期分别增长 9.4%和 9%，增速比上年同期分别下降 4.1 和 3.6 个百分点。

【IEA 预计到 2019 年中国天然气需求将增近一倍】国际能源署（简称 IEA）6 月 10 日在《年度天然气市场中期展望报告》中表示，到 2019 年中国天然气需求预计将增长近一倍，从而抵消掉欧洲和其他地区天然气需求增长放缓的影响。

【郑商所就晚籼稻期货合约及相关制度规则征求意见】郑州商品交易所 6 月 10 日发布公告，就晚籼稻期货合约以及相关交割、仓储和风控等业务制度征求意见。根据意见稿，晚籼稻期货的交易单位为 20 吨/手；最小变动价位为 1 元/吨；最低保证金为合约价值的 5%；涨跌停板幅度为 4%；交易代码为 LR；交割月份为每年的单数月。在交割方面，实行“仓库+厂库”的交割方式，交割单位为 1000 吨。

【中航重机副总吴浩被查军工业已有多人落马】中央纪委监察部网站 6 月 10 日晚间发布消息称，中航重机副总经理吴浩涉嫌严重违纪、违法，目前正接受组织调查。分析认为，吴浩被“双规”可能是军工业系列调查的延续。5 月末，安徽军工集团原董事长黄小虎涉嫌贪污、受贿、行贿、职务侵占合计 3162.1 万元一案，在安徽淮南市中级法院开庭审理。而黄小虎被查处期间，安徽军工集团原董事长张友仁、办公室主任陈圣天等也涉嫌贪污受贿。

【财政部拟出新规禁止海外上市中企使用境外审计】根据中国财政部拟议的相关规定，香港及海外会计师事务所将不能为计划在美国和香港等市场筹集资本的内地公司从事审计工作。财政部还打算严格执行禁止会计师事务所的工作文件流出内地的规定。

【民生银行高层否认获得定向再贷款】6 月 10 日，民生银行高层回应“被定向再贷款”一传闻时表示，“我们都没听说有再贷款。”

【欧央行管委：基准利率仍有下调空间】欧央行管委会成员、斯洛伐克央行行长马库奇(Jozef Makuch)表示，仍有进一步放松央行基准利率的空间，欧元区低利率可能会维持较长一段时间，采取量化宽松(QE)是有可能的。欧元区基准利率现为 0.15%。

———重要数据———

【周二美元兑人民币询价跌 154 个基点报 6.2250】周二（6 月 10 日），美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.2250 元，较前一交易日跌 154 个基点。美元兑人民币中间价报 6.1451 元，较前一交易日跌 34 个基点。

【“空军司令”连续增多减空期指主力或启动移仓换月】周二（6 月 10 日），沪深 300 股指期货四个合约总持仓量 16.9835 万手。IF1406 合约持买单量前

20 名会员合计持买单 59893 手，较前一交易日增加 500 手或 0.84%；该合约持卖单量前 20 名会员合计持卖单 69504 手，较前一交易日增加 2274 手或 3.38%；前 20 名会员净空单为 9611 手，较前一日增加 1774 手，年内高点为 17365 手。“空军司令”中信期货持空单量减 208 手，至 15887 手。



财经前瞻

04:30 美国

6月6日当周 API 原油库存 (万桶)

6月6日当周 API 汽油库存 (万桶)

6月6日当周 API 精炼油库存 (万桶)

07:00 韩国

5月季调后失业率

07:50 日本

5月国内企业商品物价指数

第二季度 BSI 大型制造业信心指数

第二季度 BSI 大型非制造业信心指数

08:30 澳大利亚

6月西太平洋/墨尔本消费者信心指数

11:00 韩国

4月L货币供应

16:30 英国

5月失业率

5月失业金申请人数

至4月三个月ILO失业率

至4月三个月ILO失业人数

至4月三个月包括红利的平均工资

至4月三个月不包括红利的平均工资

19:00 美国

6月6日当周MBA抵押贷款申请活动指数

6月6日当周MBA抵押贷款购买指数

6月6日当周MBA30年期固定抵押贷款利率

6月6日当周MBA抵押贷款再融资活动指数

22:30 美国

6月7日当周EIA原油库存（万桶）

6月7日当周EIA精炼厂设备利用率（万桶）

6月7日当周EIA精炼油库存（万桶）

6月7日当周EIA汽油库存（万桶）

———财经大事预告———

06/11 ---美国纽约 美国财长杰克卢在纽约经济俱乐部的早餐会上发表讲话。

06/11 ---冰岛雷克雅维克 冰岛央行宣布利率决定。

06/11 11:10 澳大利亚悉尼 澳洲联储首席信息官 Sarv Grim 就数字化破坏 (Digital Disruption) 在澳洲经济发展委员会 (Committee for Economic Development of Australia) 发表讲话。

06/11 16:00 爱沙尼亚塔林 爱沙尼亚央行公布最新宏观经济预估。

06/11 16:15 西班牙巴塞罗纳 欧洲央行执委会成员默施在欧洲金融市场协会 (AFME) 组织的全球有资产担保的证券 (ABS) 会议上发表主旨讲话。

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：