



# 大地商品期货晨报

日期：2014年6月17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

从隔夜市场对于基本金属的关注点来看,主要集中于以下几个方面:一是中国央行的定向降准扩容;二是李克强总理及央行官员对于经济前景的讲话;三是欧美好坏不一的经济数据;四是国际铅锌研究小组有关铅锌过需短缺的数据;从市场的炒作氛围来看,中国央行的定向降准扩容及李克强总理的讲话激发了市场乐观情绪的回升并使得市场对于中国未来出台更多“微刺激”政策预期的进一步上升,此亦是推动基本金属价格整体上扬的主要动力,从技术面来看,虽然短期之内基本金属分品种来看继续呈小幅分化之势,但从中长线来看,震荡下行之势将依然存在,而本周即将举行的美联储议息会议则将对基本金属价格构成打压,在操作上,短线宜以观望为主,可少量逢高加空,中长线空单可继续持有。

### 贵金属

隔夜金价小幅走低,因投资者在金价稍早触及近三周高位后锁定获利,而伊拉克战乱预计将继续提振黄金价格,短多可适当持有,关注本周美联储议息会议。

### 黑金属

昨日国内铁矿石价格在小幅低开冲高无望后呈震荡下行之势,十点半后震荡回升,但从技术面来看仍处于短线的横盘震荡整理态势之中,短线宜以观望为主,中长线空单可继续持有。

## 基础化工 (PTA、塑料)

伊拉克形势进一步恶化,石油供应受到威胁,布伦特原油期货四天连涨,结算价每桶 112.94 美元。

昨日部分石化调涨出厂价,周初市场观望情绪浓厚,商家多随行出货,小幅跟涨报盘。高价原料影响下游厂家备货意向,整体出货阻力大。预计今日 LLDPE 市场将延续高位。

受原油及石脑油价格的强势支撑,加之下游 PTA 需求良好,PX 价格连续上扬;随着恒力石化 PTA 装置重启,PTA 装置负荷提升至 66%附近,近日仍有部分 PTA 装置例行检修,预计届时负荷将降低至 60%附近;下游聚酯开工 74%附近,听闻部分聚酯工厂已经签订新的合约,原料供应紧张局面略有缓解;但 PTA 现货市场供应依然紧张,部分聚酯工厂仍有补货需求,持货商低价惜售。权衡以上利好占据主导,料短期内 PTA 价格或延续涨势。

## 橡胶

昨日沪胶 09 早盘震荡上行,最高触及 14450,午后价格震荡下行至 14250 附近。目前天胶基本面维持不变,6 月中旬青岛保税区库存大幅下降至 33 万吨,其中复合胶库存大幅下降,但总体仍处于高位;国外产区割胶不顺使得新胶上市有所延迟,对短期胶价有所支撑。预计近期沪胶将围绕 14000-14500 区间震荡,短线以区间操作为主,中长线空单继续持有。

## 油脂油料

上周大豆 1501 合约以窄幅震荡为主,国储大豆拍卖主体转为 2011 年产大豆,拍卖成交量价均有所回落。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。国内生猪价格窄幅震荡,猪粮比维持在 6.0 附近,养殖利润有限,禽类补栏速度加快,但豆粕需求增长速度较慢,预计大豆后市弱势震荡为主。

## 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	257.9	2.15	0.84%
	白银	4156	35	0.85%
	铜	48030	300	0.63%
	铝	13450	-20	-0.15%
	铅	13960	35	0.25%
	锌	15360	-5	-0.03%
	螺纹钢	3001	-28	-0.92%
	橡胶	14255	-135	-0.94%
	沥青	4258	-6	-0.14%
大连商品交易所	大豆	4516	39	0.87%
	豆粕	3775	35	0.94%
	豆油	6854	16	0.23%
	棕榈油	5802	-14	-0.24%
	玉米	2394	5	0.21%
	焦炭	1134	-10	-0.87%
	焦煤	799	-15	-1.84%
	铁矿石	661	-6	-0.90%
	LLDPE	12010	55	0.46%
郑州商品交易所	白糖	4966	46	0.93%
	棉花	15625	170	1.10%
	玻璃	1046	-21	-1.97%
	动力煤	503.2	-0.8	-0.16%
	甲醇	2664	-5	-0.19%
	PTA	7164	164	2.34%
	强麦	2596	-2	-0.08%
	菜籽油	6932	2	0.03%
	菜粕	3101	27	0.88%

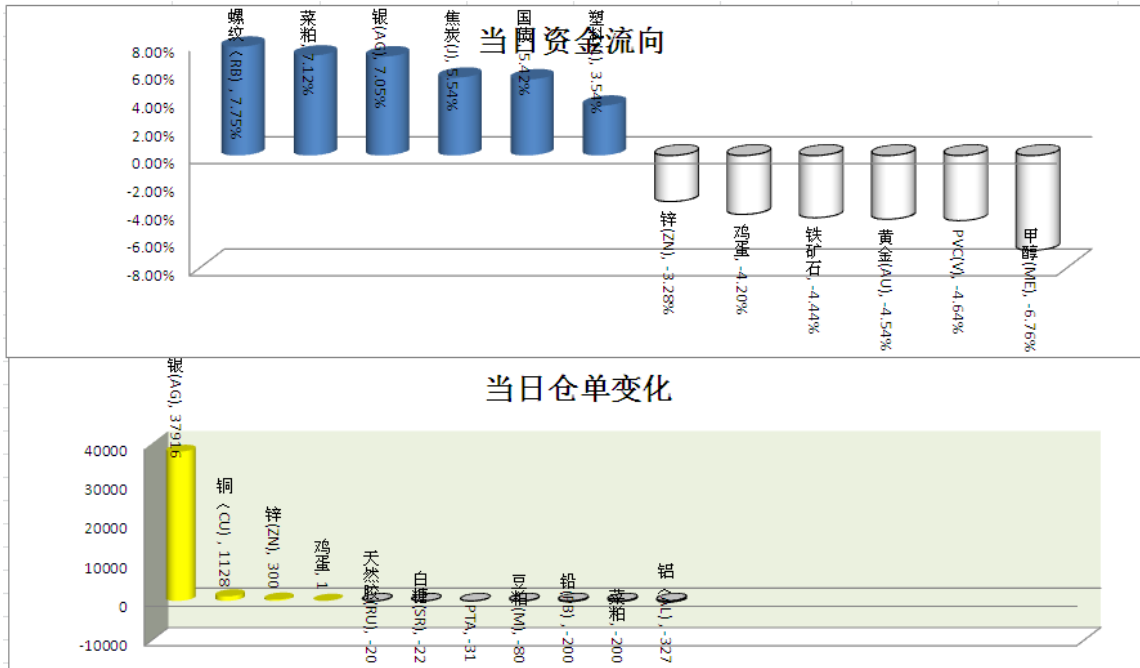
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6685	43.00	0.65%
LME 铝3	1854.25	11.00	0.60%
LME 铅3	2102.25	12.25	0.59%
LME 锌3	2107	20.75	0.99%
COMEX黄金	1271.8	-4.2	-0.33%
COMEX白银	19.66	0.00	0.00%
NYMEX原油	107.03	0.26	0.24%
东京胶	199.4	-1.40	0.24%
CBOT大豆	1421.5	-3.00	-0.21%
CBOT玉米	441	-5.75	-1.29%
CBOT豆粕	462.3	-5.6	-1.20%
CBOT豆油	39.55	-0.15	-0.38%
ICE棉花	87.89	0.89	1.02%
ICE白糖	17.13	0.11	0.65%

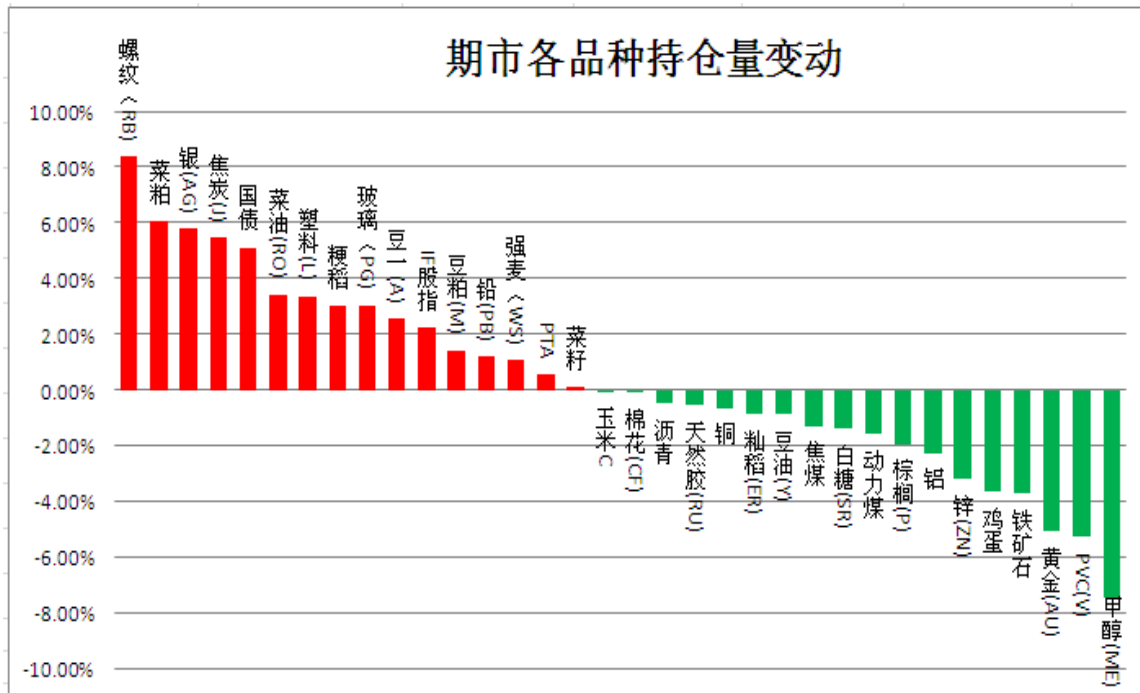


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

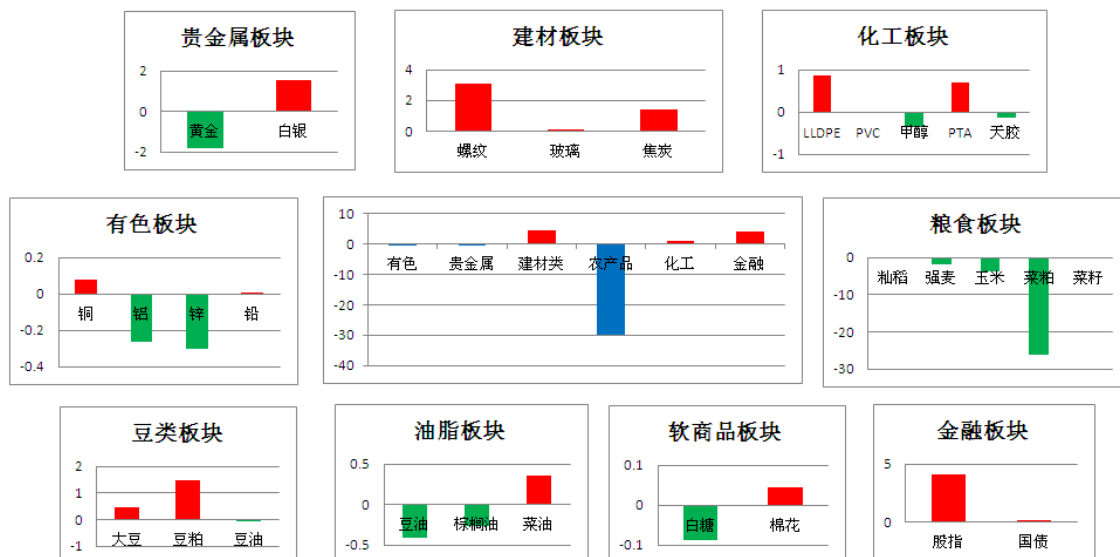


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【央行：定向降准范围没有扩大】**央行官方微博 6 月 16 日回答网友提问时表示，定向降准范围没有扩大。定向降准的范围是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 4 月 25 日已下调过准备金率的机构），包括国有商业银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多类机构。6 月 16 日晚间，招商银行、兴业银行陆续发布公告，被获准即日起下调存款准备金率 0.5 个百分点。此前，民生银行已确认被纳入定向降准范围。粗略估算，这三家股份行下调存款准备金率，可释放流动性资金 350 亿元。

**【肖钢：将制定有关改革完善上市公司退市制度规章】**6 月 13 日，中国证监会主席肖钢主持召开改革退市制度工作专家学者座谈会，听取对改革完善并严格实施上市公司退市制度的意见和建议。肖钢表示，证监会将制定有关改革完善并严格实施上市公司退市制度的规章，并向社会公开征求意见。

**【证监会：五方面推进基金行业创新发展】**6 月 16 日，“中国证券投资基金业协会 2014 年会”在京举行。中国证监会副主席庄心一、主席助理张育军出席会议并讲话。庄心一强调，将从五个方面开展工作以推动基金行业创新发展：一是完善激励约束机制，充分激发智力资本活力。二是推进产品业务创新，提升服务能力和水平。三是完善行业基础设施和平台建设，支撑行业平稳有效运行。四是稳步推进双向开放，壮大机构投资者队伍。五是构建与私募基金发展相适应的政策框架，促进私募基金规范发展。

**【证监会再发第 40 批 8 家 IPO 预披露名单总数达 499 家】**6 月 16 日晚间，证监会再次发布第 40 批 8 家企业的预披露和预披露更新信息，其中，6 家公司拟在上交所上市，2 家公司拟在中小板上市。加上此前 39 批披露的 491 家，目前已有 499 家企业发布了预披露或预披露更新信息。

**【平安银行交易所资产证券化项目遭央行叫停】**接近央行的有关人士表示，央行暂时叫停了 6 月 15 日晚间刚刚公布的平安银行交易所资产证券化项目。这主要是因为这个项目没有经过央行的审批手续，央行事先对此案不知情。平安



银行人士表示，为创新试点，该行正向相关主管部门完善备案程序，争取尽快推出。

**【商务部：自贸区建设不会到处布点也不能建成政策洼地】**6月16日，商务部有关负责人回应“全国多地提出申请设立自贸园区”一事时称，自贸园区建设不会到处布点，也不会把自贸园区建成汇集各种优惠政策的“政策洼地”。

**【连平：两因素导致中国5月外汇占款增量大降】**交通银行首席经济学家连平6月16日表示，担忧中国经济增速下行、人民币贬值预期继续降低企业和个人结汇意愿应是5月外汇占款增量大幅下降的主因。

**【阿里招股书公布2014财年业绩：总收入同比增52.1%】**6月16日，阿里巴巴集团递交SEC的招股书，公布了2014财年(2013年4月1日至2014年3月31日)全年业绩：2014财年公司总收入525.04亿元人民币，同比增长52.1%，利润234.02亿元人民币，同比增长170.6%。平台上完成的商品成交总额达到了约1.68万亿元人民币，相比2013财年提升了55.8%；活跃买家人数达到了2.55亿，仅2014年第一季度就增加了2300万。

**【阿里公布27位合伙人名单杨致远进入董事会】**6月16日，阿里巴巴集团在最新的招股书中披露了该集团的合伙人和董事会名单。合伙人共有27人，阿里巴巴集团上市公司董事会最终将由九名董事组成。上市后相关人员任命如下：马云担任执行主席；蔡崇信担任执行副主席；陆兆禧担任首席执行官；张勇担任首席运营官；武卫担任首席财务官；王坚担任首席技术官；姜鹏担任阿里巴巴云计算总裁兼副首席技术官；邵晓锋担任首席风险官；戴珊担任首席客户官；Timothy A.STEINERT担任法律总顾问和企业秘书。

**【全球头号锡出口国印尼拟修改锡出口法规】**据印度尼西亚贸易部官员透露，为刺激锡出口，全球最大锡出口国印尼正计划修改此前要求“自2015年1月开始出口锡焊料需经由本地平台交易”的规定。修改后的新规可能在7月9日印尼总统大选之前获批。

**【基辅称俄已完全切断对乌克兰供气】**乌克兰能源部长6月16日宣布，俄对乌天然气供应“已减为零”，不过乌方承诺会保证俄对欧供气顺利通过乌克兰。路透社报道，6月16日俄乌谈判失败，乌偿还欠款的期限也到期，俄方“断气”并指责乌方谈判中毫无建设性。

**【4月中国减持美债 89 亿美元】**美国财政部周一报告显示，美国 4 月国际资本净流入 1368 亿美元，前值由净流出 1261 亿美元修正为净流出 1223 亿美元。美国 4 月长期资本净流出 242 亿美元，预期净流入 375 亿美元，前值由净流入 40 亿美元修正为净流入 41 亿美元。中国 4 月持有美国国债 1.2632 万亿美元，前值 1.2721 万亿美元。

———重要数据———

**【中国 5 月银行结售汇顺差 241 亿元】**国家外汇管理局 6 月 16 日公布统计数据显示，2014 年 5 月，银行结汇 8743 亿元人民币（等值 1419 亿美元），售汇 8502 亿元人民币（等值 1379 亿美元），结售汇顺差 241 亿元人民币（等值 39 亿美元）。

**【周一美元兑人民币询价涨 143 个基点报 6.2250】**周一（6 月 16 日），美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.2250 元，较前一交易日涨 143 个基点。美元兑人民币中间价报 6.1537 元，较前一交易日涨 34 个基点。

**【欧元区 5 月 CPI 终值同比增长 0.5%符合预期】**周一（6 月 16 日）欧盟统计局公布的数据显示，欧元区 5 月 CPI 终值同比增长 0.5%，5 月核心 CPI 终值同比增长 0.7%，均符合预期。

**【美国 5 月工业生产环比增长 0.6%好于预期】**美联储周一公布报告称，5 月份年美国工业生产回升，且 4 月份的工业生产状况不像此前公布的初步数据所显示的那样糟糕。报告显示，5 月份美国工业生产环比增长 0.6%，4 月份为环比下降 0.3%，3 月份为环比增长 0.8%。财经网站 MarketWatch 调查显示，经济学家平均预期 5 月份美国工业生产环比增长 0.5%。



## 财经前瞻

- 
- 中国 5月实际外商直接投资年率
  - 09:30 澳大利亚 澳洲联储会议纪要
  - 15:15 瑞士 5月生产者/进口物价指数月率
  - 16:00 意大利 4月贸易帐
  - 16:30 英国 5月CPI年率
  - 16:30 香港 5月失业率
  - 16:30 英国 5月未季调输出PPI月率
  - 16:30 英国 5月零售物价指数年率
  - 16:30 英国 4月DCLG房价指数年率
  - 17:00 德国 6月ZEW经济景气指数
  - 17:00 欧元区 6月ZEW经济景气指数
  - 17:00 欧元区 第一季度劳动力成本年率
  - 19:45 美国 6月14日当周ICSC-高盛连锁店销售年率
  - 20:30 美国 5月新屋开工总数年化
  - 20:30 美国 5月营建许可总数

20:30 美国 5 月季调后 CPI 月率

20:55 美国 6 月 14 日当周红皮书商业零售销售年率

—————财经大事预告—————

--- 美国 华盛顿 美国联邦公开市场委员会(FOMC)举行为期两日的议息会议(至 6 月 18 日)。

09:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布 6 月 3 日政策会议纪要。

## 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：