



# 大地商品期货晨报

日期：2014年6月18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：一是中美欧好坏不一的经济数据；二是市场对于美联储议息会议的乐观预期；三是市场继续炒作中国未来的“微刺激”政策预期，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，昨日公布的美国5月CPI数据升至一年半高位，令本周三(6月18日)美联储继续缩减QE及提前加息的预期大幅升温，**短线暂时观望，中长线空单继续持有**，关注明日凌晨美联储议息会议。

### 黑金属

昨日国内铁矿石价格低开后呈横盘区间震荡整理态势，午后两点左右在澳洲铁商增加对中国钢厂折扣销售幅度的影响下快速拉升，此后震荡回落，从盘面来看，铁矿石价格短线仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜以观望为主，中长线空单可继续持有。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

近日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；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。利好占据主导，料短期内 PTA 现货市场价格或有回调，但不排除有继续上涨可能。

伊拉克局势仍显紧张，布伦特原油连续上涨，收于每桶 113.45 美元。昨日部分石化调涨低拉丝和中空出厂价格，加上市场货源供应偏紧，市场价格高位震荡。然期货走软加重业者心态，致使市场成交改观不大。预计今日部分石化大区针对货紧品种存在补涨的可能，但市场心态趋向谨慎，继续追高信心有限，PE 市场价格将高位整理为主。

## 橡胶

昨日沪胶 09 早盘小幅走高后震荡回落，午后价格小幅回升至 14300 一线。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，预计大豆后市弱勢震荡为主。

## 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	254.65	-3.25	-1.26%
	白银	4118	-38	-0.91%
	铜	48190	160	0.33%
	铝	13460	10	0.07%
	铅	13955	-5	-0.04%
	锌	15450	90	0.59%
	螺纹钢	3018	17	0.57%
	橡胶	14315	60	0.42%
	沥青	4254	-4	-0.09%
大连商品交易所	大豆	4486	-30	-0.66%
	豆粕	3697	-78	-2.07%
	豆油	6836	-18	-0.26%
	棕榈油	5880	78	1.34%
	玉米	2403	9	0.38%
	焦炭	1146	12	1.06%
	焦煤	809	10	1.25%
	铁矿石	667	6	0.91%
	LLDPE	11820	-190	-1.58%
郑州商品交易所	白糖	4942	-24	-0.48%
	棉花	15545	-80	-0.51%
	玻璃	1053	7	0.67%
	动力煤	503.8	0.6	0.12%
	甲醇	2688	24	0.90%
	PTA	7052	-112	-1.56%
	强麦	2598	2	0.08%
	菜籽油	6888	-44	-0.63%
菜粕	3044	-57	-1.84%	

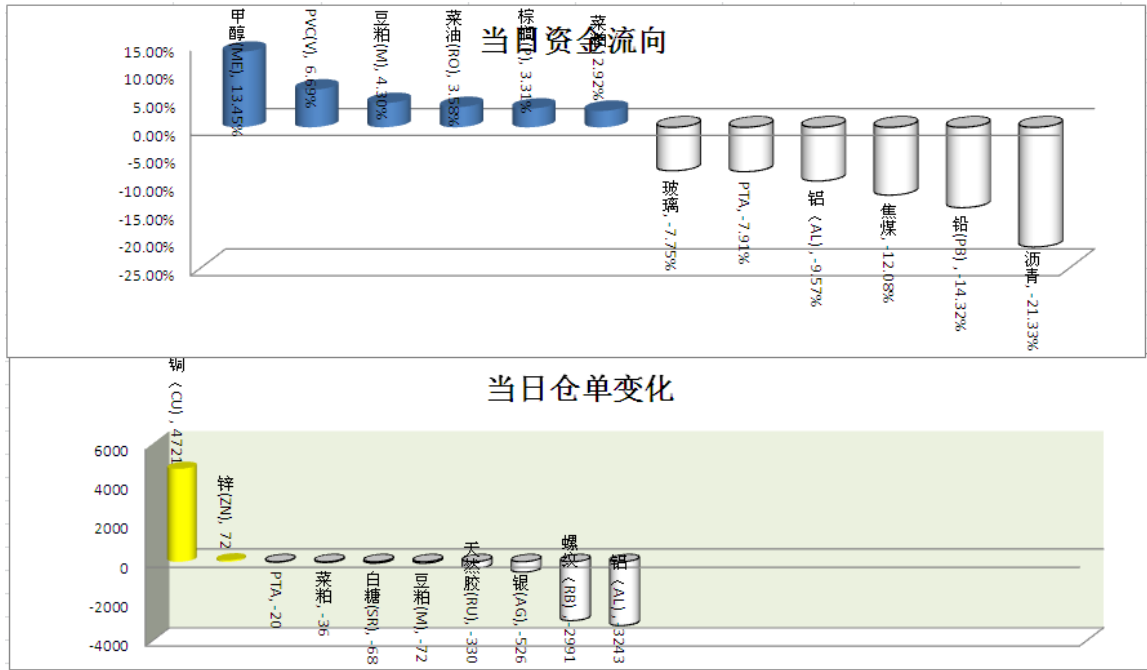
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6719	34.00	0.51%
LME_铝3	1853	-1.25	-0.07%
LME_铅3	2121	18.75	0.89%
LME_锌3	2127.75	20.75	0.98%
COMEX黄金	1271.8	0.0	0.00%
COMEX白银	19.75	0.09	0.46%
NYMEX原油	106.6	-0.43	-0.40%
东京胶	201.3	1.90	-0.40%
CBOT大豆	1398.25	-23.25	-1.64%
CBOT玉米	439.5	-1.50	-0.34%
CBOT豆粕	450.3	-12.0	-2.60%
CBOT豆油	39.65	0.10	0.25%
ICE白糖	17.1	-0.03	-0.18%

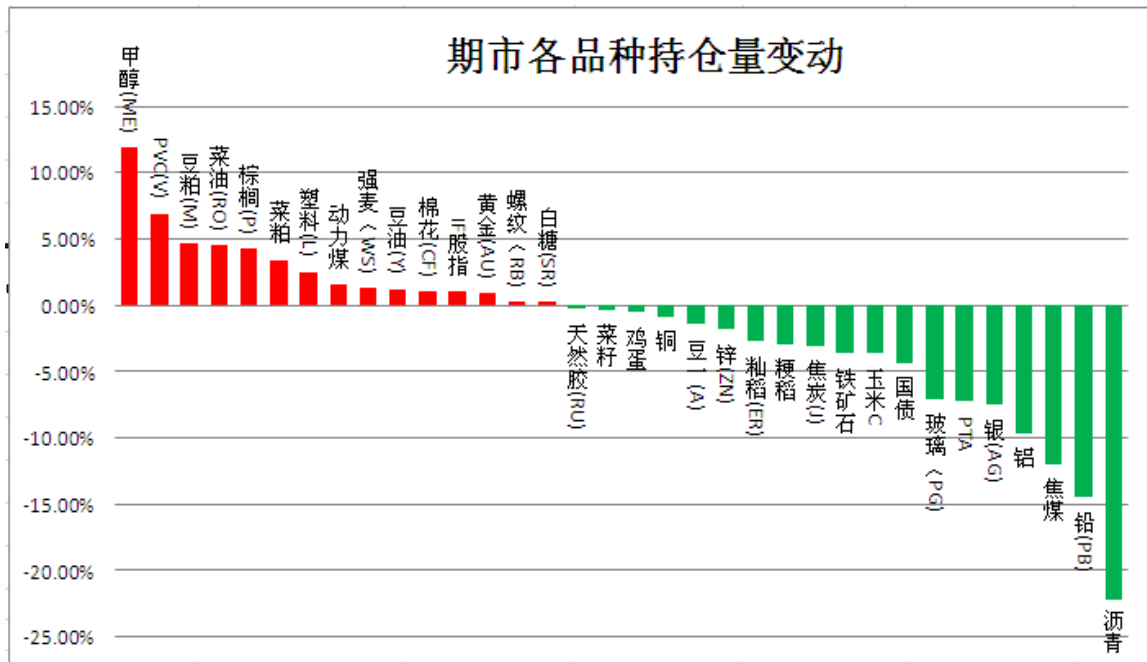


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

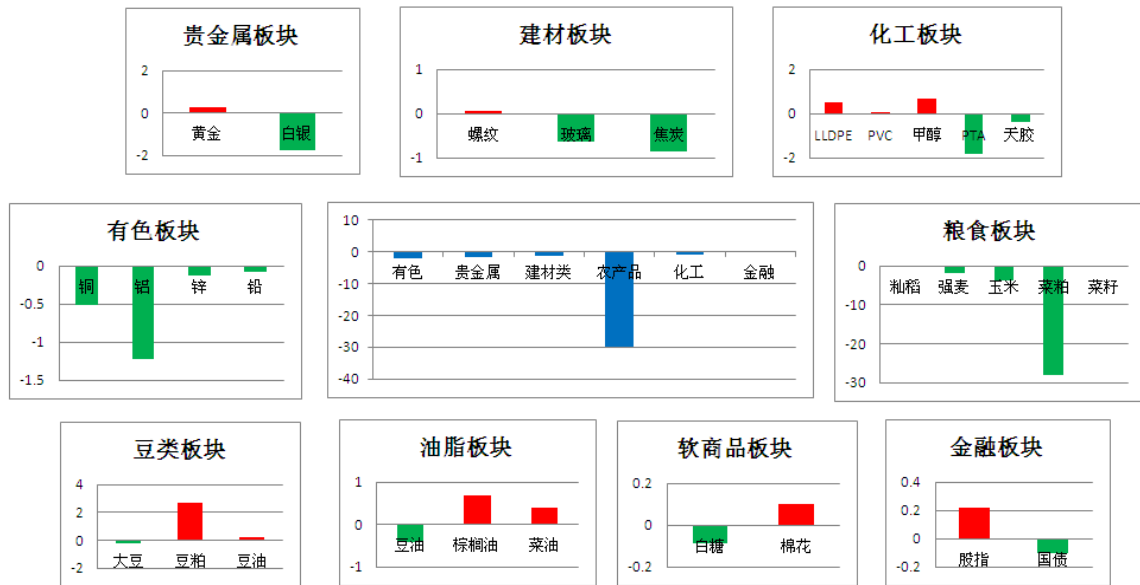


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【央行回应叫停平安银行资产证券化项目：应事前报告】**就近日部分媒体报道的所谓“央行叫停平安银行交易所信贷资产证券化项目”一事，相关媒体采访了央行新闻发言人。他表示，今后信贷资产证券化产品由银行自主发行，包括发行的窗口与时机选择，毋须进行行政审批。鉴于信贷资产证券化涉及货币政策实施与金融市场的协调发展与稳定，应事前报告，这与自主发行并不矛盾。

**【习近平：坚持从严治党切实抓好空军党的建设】**中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 6 月 17 日在京接见空军第十二次党代会代表。习近平强调，建设空天一体、攻防兼备的强大人民空军，是时代赋予空军的重大使命，是新形势下维护国家主权、安全、发展利益的必然要求。加强党的领导是完成这个庄严使命的根本保证。空军党委要按照党中央、中央军委的要求，切实抓好空军党的建设。

**【卫计委首次发文严控公立医院规模过快扩张】**国家卫计委近日发布《关于控制公立医院规模过快扩张的紧急通知》，对公立医院床位审批、建设标准、大型医用设备配置和举债建设提出要求，控制公立医院规模过快扩张。公开资料显示，这是国家卫计委首次以下发文件的形式来控制公立医院规模过快扩张。

**【全国人大常委会下周审议人事任免案或涉及住建部】**十二届全国人大常委会第二十四次委员长会议 6 月 16 日上午在人民大会堂举行。会议决定，十二届全国人大常委会第九次会议 6 月 23 日至 27 日在北京举行。其中，审议有关任免案是会议议程之一。目前在国务院各组成部门中，住房和城乡建设部是最有可能出现人事变动的部委之一。

**【商务部禁止全球航运三巨头合作设立网络中心】**商务部 6 月 17 日发布公告称，对马士基、地中海航运、达飞 3 家航运企业设立网络中心经营者集中反垄断审查案做出禁止决定，这标志着全球最大的三家航运企业此次大规模合作被中国“否决”。

【安信证券高善文：中国经济增长呈低位企稳迹象】安信证券首席经济学家高善文在最新发布的研究报告中表示，5月规模以上工业增加值同比增长8.8%，较前几个月基本持平。自3月份以来，经济增长从宏观至微观都呈现低位企稳的迹象。

【证监会再发第41批2家IPO预披露名单总数达501家】6月17日晚间，证监会再次发布第41批2家企业的预披露和预披露更新信息，其中，1家公司拟在上交所上市，1家公司拟在中小板上市。加上此前40批披露的499家，目前已有501家企业发布了预披露或预披露更新信息。

【证监会：科冕木业等三公司重组申请获有条件通过】证监会6月17日晚间发布公告称，上市公司并购重组审核委员会2014年第26次会议于6月17日召开，会议审核结果为：科冕木业、天晟新材、湖北广电三家公司重组申请均获有条件通过。

【上交所“铺路”可交换债券助上市公司股东盘活存量股权】《可交换公司债券业务实施细则》已于近日发布，对上市公司股东公开发行的可交换债券在上交所上市交易、信息披露、换股等事项作出了具体规定。上交所“铺路”可交换债券，意味着上市公司股东盘活存量股权有了新途径。

【深交所将于6月18日发布创业板50指数】为刻画创业板市场高流动性股票的运行特征，丰富创业板市场的指数化工具，进一步满足投资者对创业板市场的资产配置需求，深圳证券交易所与深圳证券信息有限公司将于2014年6月18日发布创业板50指数。

【郑商所就铁合金期货合约相关业务制度征求意见】郑州商品交易所6月17日发布公告，就铁合金期货合约以及相关交割、仓单和风控等业务制度征求意见。

【伊拉克危机加重：最大炼油厂被迫关闭】伊官员表示，出于安全考虑，位于拜伊吉的伊拉克最大炼油厂当地时间16日晚被迫关闭(日炼油能力30万桶)。路透社17日消息，外国工作人员已经撤离，目前军方及当地人员仍留在厂区。激进武装ISIS上周发动攻势后包围了拜伊吉炼油厂。



【**彭博调查：美联储或早于市场预期加息**】彭博社对多名经济学家的调查显示，美联储或早于货币市场投资者预期提升基准利率。6月12日至16日对56名经济学家的调查中，有55%的经济学家表示，欧洲美元期货合约作为世界上交易最活跃的短期利率合约，低估了未来两年的紧缩步伐。当地时间周二（6月17日）美联储官员将开始召开为期两天的会议。

———重要数据———

【**美国5月CPI同比增长2.1%创20个月最大升幅**】周二（6月17日），美国劳工部公布的数据显示，美国5月CPI环比增长0.4%，创2013年2月以来最大升幅，预期增长0.2%，前值增长0.3%；5月CPI同比增长2.1%，创2012年10月以来最大升幅，预期增长2.0%，前值增长2.0%。美国5月核心CPI环比增长0.3%，预期增长0.2%，前值增长0.2%；5月核心CPI同比增长2.0%，预期增长1.9%，前值增长1.8%。

【**美国5月新屋开工总数年化100.1万户低于预期**】周二（6月17日），美国商务部公布的数据显示，美国5月新屋开工总数年化100.1万户，低于预期。5月新屋开工年化环比、硬件许可环比也均低于预期。

【**英国5月CPI同比增1.5%环比跌0.1%不及预期**】英国国家统计局6月17日公布英国5月通胀数据显示，英国5月CPI同比增长1.5%，环比下跌0.1%，环比与同比均不及预期，市场预期英国5月CPI同比增长1.7%，环比增长0.2%。数据还显示，英国5月核心CPI同比增长1.6%，预期增长1.7%，前值增长2.0%。

【**德国6月ZEW经济景气指数降至29.8为17个月最低**】欧洲经济研究中心(ZEW)周二(6月17日)公布的数据显示，德国6月ZEW经济景气指数连续第六个月下降，触及17个月(2013年1月以来)最低水平，不过现况指数有所上升。



## 财经前瞻

- 04:30 美国 6月13日当周 API 原油库存
- 06:45 新西兰 第一季度经常帐
- 07:50 日本 月央行会议纪要
- 07:50 日本 5月未季调商品贸易帐
- 08:00 澳大利亚 4月谘商会领先指标月率
- 08:30 澳大利亚 5月西太平洋领先指标月率
- 16:30 英国 央行公布会议纪要
- 17:00 意大利 4月季调后零售销售月率
- 17:00 瑞士 6月 ZEW 投资者信心指数
- 19:00 美国 6月13日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 美国 第一季度经常帐
- 20:30 加拿大 4月批发库存月率
- 22:30 美国 6月14日当周 EIA 原油库存

——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的第二日，并于北京时间周四(6月19日)凌晨 02:00 公布利率决议、最新经济评估；02:30 举行新闻发布会。

--- 英国 伦敦 英国央行货币政策委员麦卡弗蒂发表讲话，关于英国货币政策在 2014 年及未来面临的挑战。

07:50 日本 东京 日本央行公布 5 月 21 日会议纪要。

10:00 加拿大 安大略 澳洲联储主席史蒂文斯在 Western University 大学毕业典礼上讲话

## 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：