



大地商品期货晨报

日期：2014年6月19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：一是世界金属统计局的全球供需情况；二是刚果的铜矿罢工；三是李克强总量在英国的讲话；四是美联储的议息会议及耶伦的讲话；五是持续发酵的青岛港融资骗贷调查最新进展，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

隔夜金价小幅上涨，凌晨美联储利率决议基本符合预期，美联储暗示明年升息步伐略为加快，但美联储下调今年美国经济增长预估，提振黄金的避险吸引力，此外伊拉克局势升温也领金价走高，**日内操作为主，短线空单离场，中长线空单继续持有**

黑金属

昨日国内铁矿石价格在市场炒作国内铁矿石现货价格急剧下滑将迫使关停 8000 万吨产能的影响下呈高开冲高之势，此后逐步震荡回落，午后呈先抑后扬之势，从技术面来看，短期之内铁矿石价格仍呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜以观望为主，中长线空单仍可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

伊拉克局势继续恶化、美国原油库存连续三周下降、伊拉克油田外资撤人，布伦特原油六连涨。期货连续两天走软加重市场谨慎心态，部分商家让利走货为主。然石化出厂价格较为坚挺，对市场继

续起到成本支撑作用。下游多认为当前原料价格偏高，致使采购意向偏弱，需求疲软前行。预计短期市场高位整理为主。

近期听闻部分聚酯工厂已经签订新的合约，加之国内部分 PTA 工厂存在重启检修装置的计划，因此在原料供应紧张局面略有缓解的预期下，PTA 价格小幅走弱；但国内 PTA 装置负荷仍维持较低水平，现货市场供应紧张当下并无缓解，加之部分聚酯工厂仍有补货需求，持货商低价惜售。综合以上，利好占据主导，近期内虽有回调但现货供给偏紧的支撑力度犹在，因此料短期内以稳定为主。

橡胶

昨日沪胶 09 震荡回升，午后价格维持在 14350 一线震荡。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

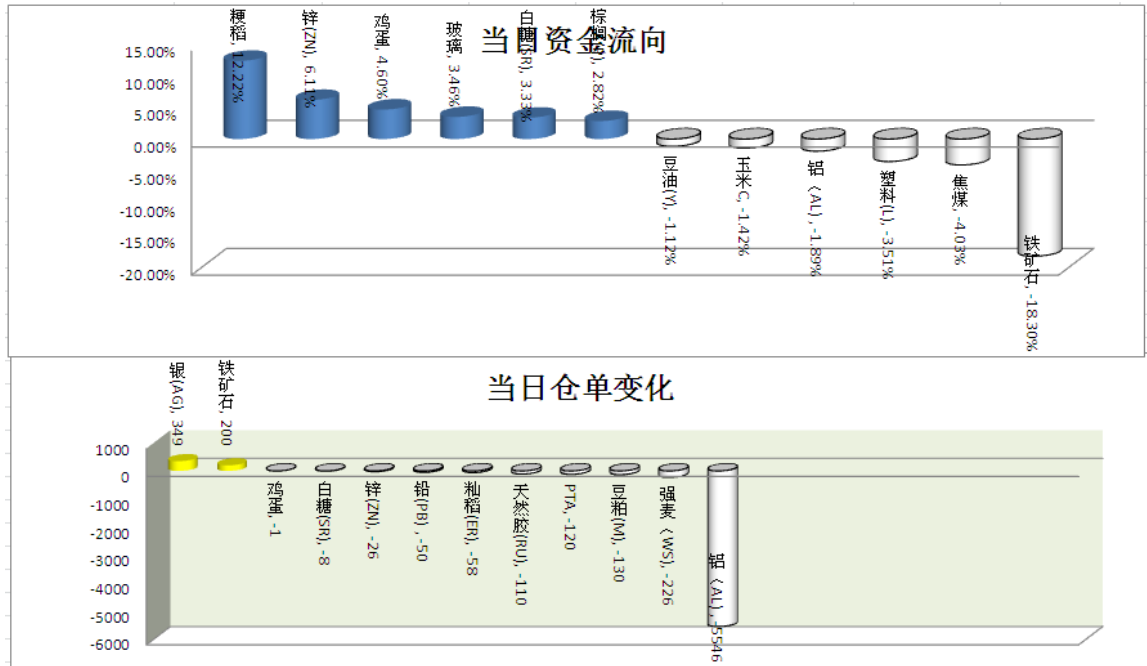
内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易交易所	黄金	255	0.35	0.14%
	白银	4125	7	0.17%
	铜	48130	-60	-0.12%
	铝	13390	-70	-0.52%
	铅	13975	20	0.14%
	锌	15500	50	0.32%
	螺纹钢	3009	-9	-0.30%
	橡胶	14350	35	0.24%
	沥青	4252	-2	-0.05%
大连商品交易所	大豆	4489	3	0.07%
	豆粕	3678	-19	-0.51%
	豆油	6828	-8	-0.12%
	棕榈油	5900	20	0.34%
	玉米	2392	-11	-0.46%
	焦炭	1140	-6	-0.52%
	焦煤	806	-3	-0.37%
	铁矿石	665	-2	-0.30%
	LLDPE	11785	-35	-0.30%
郑州商品交易所	白糖	5025	83	1.68%
	棉花	15395	-150	-0.96%
	玻璃	1053	0	0.00%
	动力煤	504	0.2	0.04%
	甲醇	2693	5	0.19%
	PTA	7008	-44	-0.62%
	强麦	2595	-3	-0.12%
	菜籽油	6916	28	0.41%
	菜粕	3037	-7	-0.23%

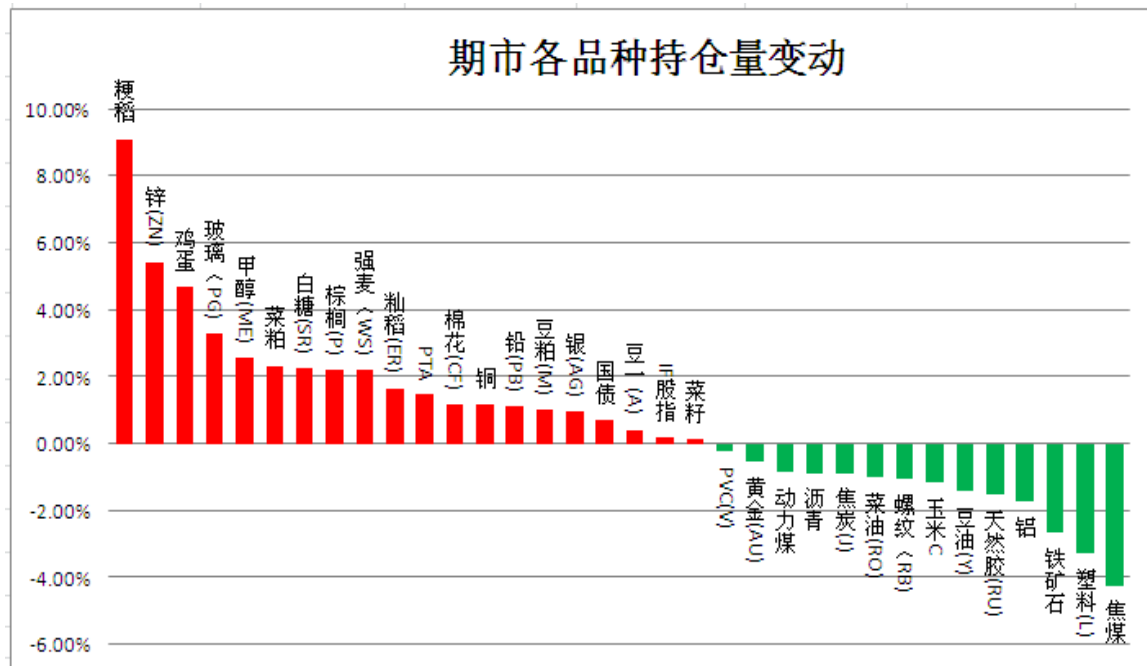


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

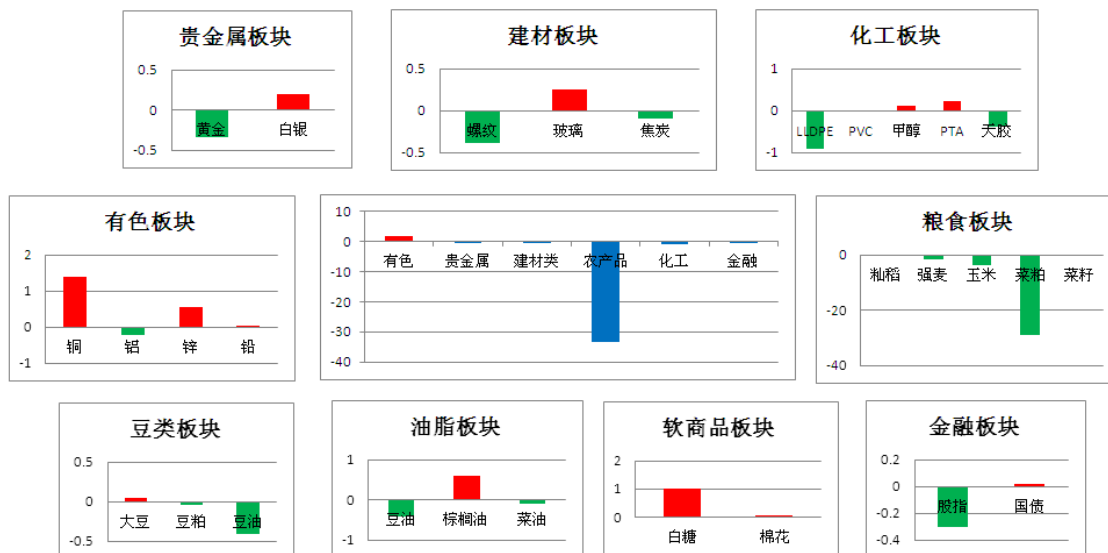


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向 (单位:亿元)





隔夜财经要闻

【李克强：中国经济会保持中高速增长不会硬着陆】6月18日，李克强总理在英国智库发表演讲时表示，最近几年中国增长率在7.5%左右。于是也有议论，说中国经济放缓了，会不会继续？是不是硬着陆？这里正式地向各位承诺：不会。因为中国还在工业化、城镇化的进程之中，中国发展的不平衡，区域、城乡间的差距本身就是潜力。

【李克强：将进一步扩大银行在伦敦业务】6月18日，国务院总理李克强表示，将进一步扩大中国的银行在伦敦的业务，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加快中国汇率市场定位。且中国在金融方面还有很多要向英国学习。

【周小川：仍需对跨境进行洗黑钱交易和避税进行监控】6月18日，央行行长周小川表示，为人民币国际化作出的努力已经相当多，但仍未结束。需要建立透明、高效的人民币国际化机制。将支持国外企业在国内市场发行人民币债券。将促进中国资本可兑换性。

【消息称央行已致函平安银行 6月30日完成ABS发行】继平安ABS被临时叫停后，近日有消息人士称，央行金融市场司已经致函平安银行，要求在6月30日前完成平安银行信贷资产证券化产品的发行。一位知情人士表示，并没有严格规定平安银行必须选择跨市场发行或者在交易所独立发行。

【证监会再发第42批7家IPO预披露名单总数达508家】6月18日晚间，证监会再次发布第42批7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，2家公司拟在中小板上市，3家公司拟在创业板上市。加上此前41批披露的501家，目前已有508家企业发布了预披露或预披露更新信息。

【证监会：*ST常铝新南洋重组申请获通过】证监会6月18日晚间发布公告称，上市公司并购重组审核委员会2014年第27次会议于6月18日召开，会议审核结果为：江苏常铝铝业股份有限公司获有条件通过，上海新南洋股份有限公司获无条件通过。

【上海自贸区黄金国际板业务计划年内推出】6月18日上午，在央行上海总部举行的自由贸易账户业务启动仪式上，上海黄金交易所理事长许罗德透露，上海黄金交易所国际板业务规则已经基本修订完毕，相关业务计划在年内推出。

【汇丰中国成人民币对英镑直接交易做市商】周三，汇丰银行（中国）有限公司（简称汇丰中国）宣布已获批成为中国银行间外汇市场首批人民币对英镑直接交易做市商，即将开始在银行间外汇市场履行做市商义务。

【哈尔滨银行获准下调存率 0.5 个百分点】哈尔滨银行股份近日公布，该行收到央行哈尔滨中心支行文件，根据《中国人民银行关于定向降低部分金融机构存款准备金率的通知》，自6月16日起，该行执行 17.5% 的人民币存款准备金率，较原有的人民币存款准备金率降低 0.5 个百分点。

【期指合约总持仓创新高主力合约净空单连续走低】周三（6月18日），A股继续回调，上证综指跌破5日线，盘中一度刺破半年线，上证综指跌 11.18 点或 0.54% 报 2055.52 点，险守半年线；沪深 300 指数收盘跌 9.43 点或 0.43%，报 2160.24 点。沪深 300 股指期货主力合约 IF1406 收盘跌 9.2 点或 0.42%，报 2164.2 点，升水 3.96 点；全天成交 30.90 万手，持仓 3.87 万手，减仓 19549 手。

【海外“四国杀”：四大行上演海外人民币业务争夺战】6月17日，农业银行和中国银行分别与伦敦证券交易所签署跨境人民币战略合作备忘录；而在近期四大行纷纷争夺欧洲人民币清算行之战中，建行首战告捷，6月18日，中国人民银行决定授权建设银行（伦敦）有限公司担任伦敦人民币业务清算行。

【伊拉克最大炼油厂着火】逊尼派武装分子携迫击炮、机关枪袭击了伊拉克最大的石油精炼厂。伊拉克警方表示，在遭受炮击后，Baiji 炼油厂油罐已经着火。遭袭的 Baiji 炼油厂位于伊拉克北部 Baiji 地区，是伊拉克规模最大的炼油厂。伊拉克石油副部长称，伊拉克最大的石油精炼厂 Baiji 精炼厂周二已经停止生产。

【艾克森美孚开始大规模撤离驻伊职员】伊拉克南方石油公司总裁贾法尔 18 日表示，艾克森美孚 (XOM.N) 已经开始大规模撤离职员，英国石油也已经撤离 20% 人员，在伊拉克南部的其它大型石油公司则没有撤离计划。贾法尔表示，目前伊拉克局势对南部没有任何影响。

———重要数据———

【美国一季度经常项赤字扩大至 1112 亿美元 创一年半新高】周三（6 月 18 日），美国商务部公布的数据显示，美国一季度国际收支经常帐赤字扩大至 1112 亿美元，创 2012 年第三季度以来最大。具体数据显示，第一季度美国国际收支经常帐赤字 1112 亿美元，预期为赤字 969 亿美元，去年第四季度赤字规模由 1999 年第三季度以来最低的 811 亿美元上调至赤字 873 亿美元。

【加拿大 4 月批发销售环比劲升 1.2%创九个月最大涨幅】加拿大统计局 (Statistics Canada)周三(6 月 18 日)公布的数据显示，受建筑材料和农产品销售增长提振，加拿大 4 月批发销售环比大幅上升，创九个月最大涨幅。具体数据显示，加拿大 4 月批发销售环比上升 1.2%，预期值上升 0.6%，前值修正为下降 0.4%，初值下降 0.3%。

【瑞士 6 月 ZEW 投资者信心指数降至 11 个月最低】德国智库 ZEW 和瑞士信贷(Credit Suisse)周三(6 月 18 日)联合公布的数据显示，瑞士 6 月 ZEW 投资者信心指数下降，创 11 个月(2013 年 7 月以来)最低。具体数据显示，瑞士 6 月 ZEW 投资者信心指数降至 4.8，预期 7.4，前值 7.4。



财经前瞻

- 02:00 美国 美联储公布利率决定
- 02:00 美国 美联储最新经济预期
- 02:30 美国 美联储主席新闻发布会
- 05:00 韩国 5月 PPI 月率
- 06:45 新西兰 第一季度 GDP 年率
- 07:30 日本 6月路透短观非制造业景气判断指数
- 07:50 日本 6月12日当周买进外国股票
- 12:30 日本 4月所有产业活动指数月率
- 13:00 日本 4月领先指标终值月率
- 15:30 瑞士 央行公布利率决定
- 16:30 英国 5月季调后零售销售月率
- 18:00 英国 6月 CBI 工业订单差值
- 20:30 美国 6月14日当周初请失业金人数
- 22:00 美国 6月费城联储制造业指数
- 22:00 美国 6月7日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

22:00 美国 5月谘商会领先指标月率

22:30 美国 6月14日当周EIA天然气库存

————财经大事预告————

--- 卢森堡 卢森堡市 欧元集团会议召开。

--- 日本 秋田 日本央行审议委员森本宜久(Yoshihisa Morimoto) 讲话。

--- 瑞士 苏黎世 瑞士央行举行货币政策评估会议。

--- 德国 柏林 美国财政部长杰克卢访问德国。

02:00 美国 华盛顿 美联储公布利率决议，并更新经济及通胀评估报告。

02:30 美国 华盛顿 美联储主席耶伦举行新闻发布会。

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：