



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月23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

从本周国内外基本金属的价格走势变化来看,本周内外盘基本金属价格在市场炒作李克强总理在英国与希腊发表的对中国经济未来前景的乐观预期、美联储议息会议及美联储主席耶伦的鸽派讲话立场这两大因素的影响下,呈高开震荡上行之势并收复了此前半个月因青岛港融资骗贷调查所引发的跌幅,与此同时本周的内外盘基本金属价格走势并未理会世界金属统计局发布的全球基本金属供需情况报告、印尼政府与自由港达成框架协议有望恢复铜矿出口及国内基本金属下游行业开工率低迷与采购疲软的情况,从技术面来看,当前短期之内基本金属价格虽出现了大幅的上扬,但反弹动能无法得到有力的支撑,因此上涨幅度有限,从中长期来看,短线的反弹回升并不能改变中长线的震荡回落之势,在操作上, **短线宜以观望为主,可少量的逢高加空,而中长线的空单可继续持有。**

### 贵金属

在地缘政治以及美元下挫的推动下,黄金上周表现抢眼,顺利站上 1300 的市场心里位,虽然周五有所获利回吐,不过近期来看以上因素还将继续发挥作用,黄金短期内还将继续保持强势。 **建议短多继续持有。**

### 黑金属

昨日国内铁矿石价格在平开后呈先冲高回落之势,此后在周边工业品价格回升的影响下震荡上行,11 点后呈震荡回落之势,午后维持高位横盘区间震荡整理态势,从技术面来看短期的横盘仍将持续, **宜以观望为主,可少量逢高加空,中长线空单可继续持有。**

## 基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场价格高位整理。当前多套装置仍在停车中，资源供应压力不大，石化出厂价格大稳小动。本周国内 PE 市场供应压力较本周略有增加，且 6、7 月份是塑料市场的需求淡季，对价格的继续冲高缺乏支撑。预计若本周市场成交依旧困难，不排除其他大区石化下调价格的可能。目前部分市场价格已经显现回落，且部分石化开始下调出厂价格，多积极出货消化库存。不过目前石化库存压力不大，即使下调，幅度有限。

PTA 产业链对决大戏高潮渐退，聚酯企业让步妥协，目前 PTA 厂家利润已经修复，当前现货市场供应偏紧的格局与前期相比虽没有发生根本性改变但有所缓解，近期部分国内 PTA 的厂家计划重启，短期内现货市场将有所缓解，价格面临短期回调压力，且 PX 价格近期又暴涨，幅度有限。

## 橡胶

上周沪胶出现反弹，尤其是周五午后沪胶 09 上涨至 14900 一线，接近前期高点，短线反弹走势基本确立。目前天胶基本面没有太大改变，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吗，但总体仍然处于高位；国内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，此外今年对天气的极端预期，也在一定程度上支撑橡胶价格，预计橡胶短线价格反弹走势有望延续，**空头暂时回避，短多可适当持有。**

## 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

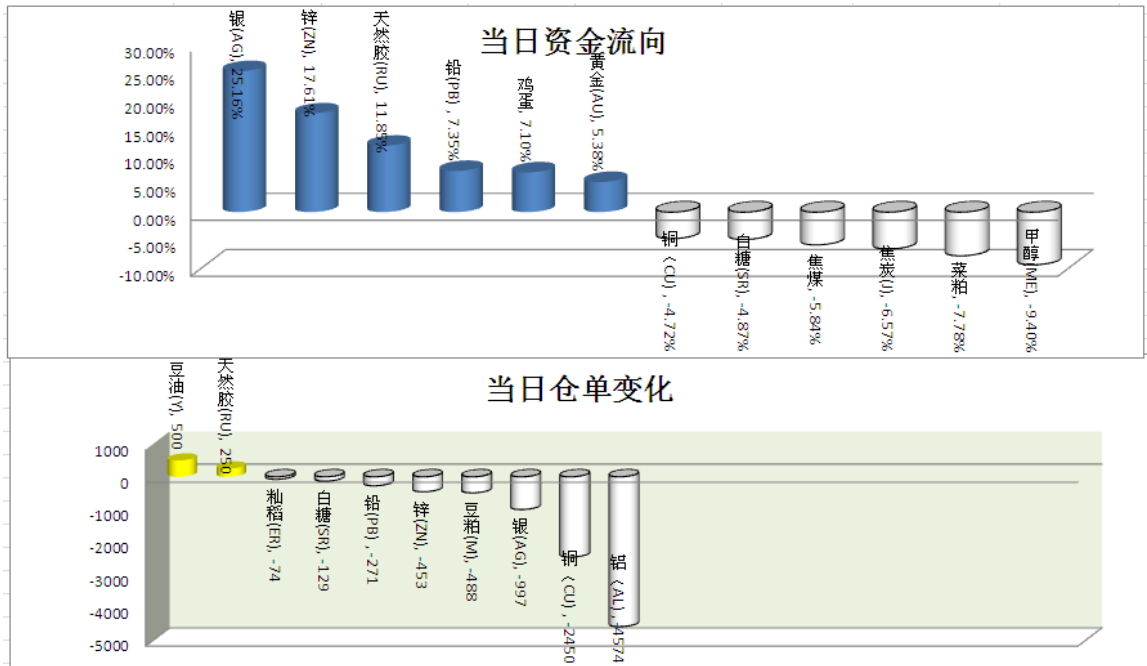
### 内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	264.55	6.7	2.60%
	白银	4335	171	4.11%
	铜	48760	700	1.46%
	铝	13565	105	0.78%
	铅	14110	145	1.04%
	锌	15715	190	1.22%
	螺纹钢	3044	35	1.16%
	橡胶	14965	430	2.96%
	沥青	4238	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4499	8	0.18%
	豆粕	3696	-4	-0.11%
	豆油	6910	54	0.79%
	棕榈油	5938	38	0.64%
	玉米	2390	-3	-0.13%
	焦炭	1147	14	1.24%
	焦煤	808	10	1.25%
	铁矿石	677	14	2.11%
	LLDPE	11920	155	1.32%
郑州商品交易所	白糖	5056	25	0.50%
	棉花	15470	-20	-0.13%
	玻璃	1073	19	1.80%
	动力煤	497.2	-2.8	-0.56%
	甲醇	2660	-10	-0.37%
	PTA	7096	50	0.71%
	强麦	2592	-3	-0.12%
	菜籽油	6966	50	0.72%
	菜粕	3025	-10	-0.33%

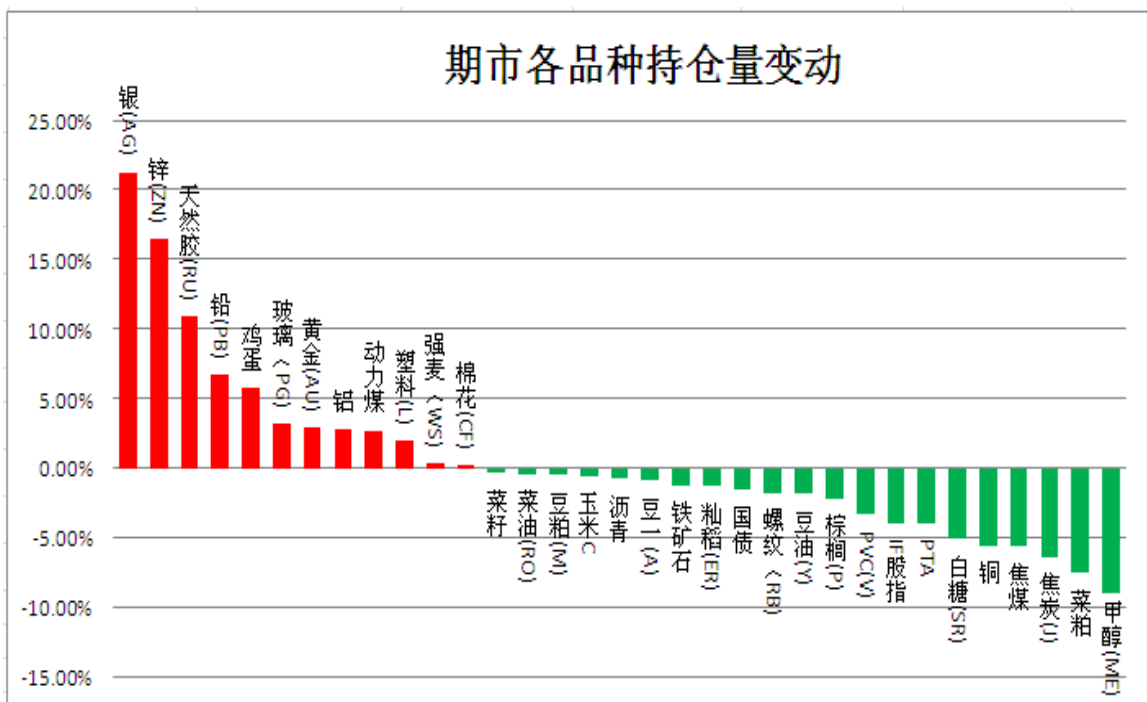


## 期货市场资金流动

### 当日各品种资金流向及仓单变化

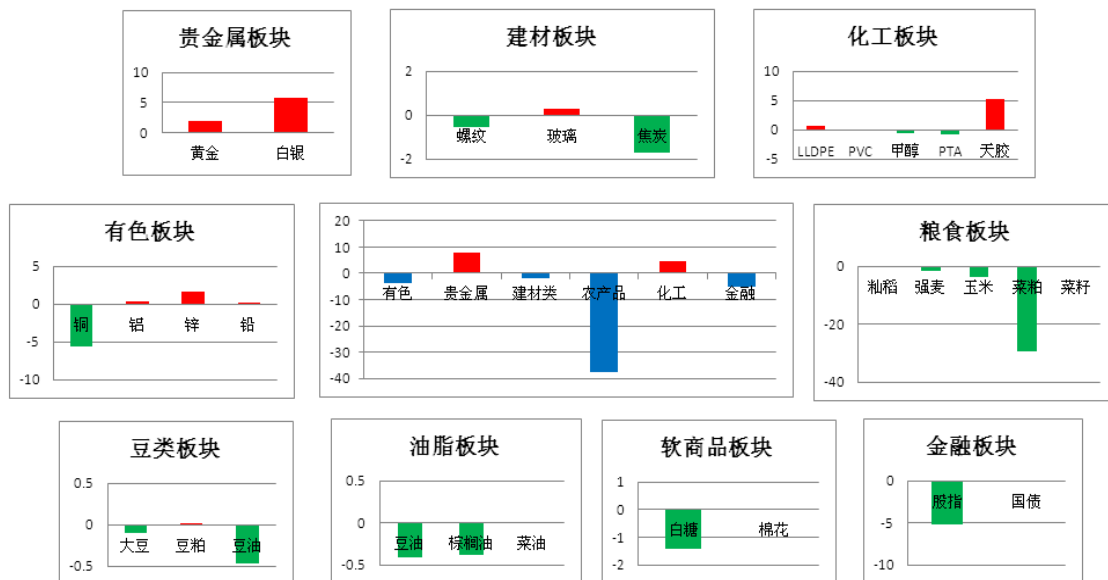


### 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

【乌克兰宣布 14 点和平计划并停火一周】乌克兰总统波罗申科周五（6 月 20 日）宣布 14 点和平计划，希望结束基辅政府与亲俄派间冲突。随后乌克兰政府宣布单边停火，期限为一周。美国则自 4 月 28 日以来首次宣布扩大对与乌克兰动乱有关的人员制裁名单，德国总理默克尔也威胁称若俄不能降级冲突，可能面临进一步制裁。

【美国制裁乌克兰分裂分子并对俄罗斯发出警告】周五（6 月 20 日），美国对东乌克兰和脱离乌克兰统治的克里米亚地区的七名亲俄分裂分子领导人实施制裁，且再次表达了对俄罗斯军事支持乌克兰国内武装组织一事的担忧。周五的制裁名单包括东乌克兰分裂主义运动中一些最知名人物。美国称该分裂主义运动得到了俄罗斯的支持。夺取了斯拉维扬斯克控制权的武装分子 Vyacheslav Ponomaryov 和自称建立“顿涅茨克人民共和国”的领导人 Denis Pushilin 等均被列入制裁名单。

【俄罗斯政府称已调派军队加强俄乌边境安全】俄罗斯与乌克兰的边境紧张局势周五（6 月 20 日）进一步升级。俄罗斯政府称，已调派一些部队前往该地区加强安全保障。乌克兰政府则坚持说，已恢复对边境的控制。俄罗斯总统普京（Vladimir Putin）的发言人佩斯科夫（Dmitry Peskov）表示，俄方并未集结军队，但已调派一些部队巩固边境安全。乌克兰议会议长和国防部长称，乌军方已成功收复多个在两周前被亲俄分裂分子控制的边境哨卡。但乌克兰叛乱领导人否认了这一说法，并表示边境仍掌握在分裂主义者手中。

【欧洲央行科尔：如果通缩成为现实央行可能采取 QE】欧洲央行（ECB）执委科尔（Benoit Coeure）周五（6 月 20 日）表示，如果欧元区通缩威胁加剧，欧洲央行准备采取行动。科尔表示，如果通缩成为现实，对欧洲央行而言量化宽松（QE）是一个解决方案，不过，目前还不是时候。

【欧盟瑞恩呼吁法国努力加强财政整顿和改革】欧盟（EU）经济与货币事务专员瑞恩（Olli Rehn）周五（6 月 20 日）呼吁法国努力加强财政整顿和改革，走可持续发展道路。过去两年，法国经济几乎没有出现增长，法国面临许多国家



都面临的困难——需在养老金改革和严格控制公共开支之间做出平衡，这在法国国内并不受欢迎。瑞恩称，相信法国政府将进一步加大力度整顿财政，还会加强结构性改革并支持投资，法国在健全公共财政的同时会更加强调竞争、经济增长和就业。欧盟委员会最早能在暑假后对法国政府宣布的额外措施进行评估。

**【西班牙政府计划下调企业税和所得税】**西班牙副首相 Soraya Saenz de Santamaria 周五（6月20日）表示，政府计划在财政改革法案初稿中下调企业税和所得税。西班牙到2016年将把企业税率从目前的30%下调至25%。Soraya Saenz de Santamaria 称，改革旨在回报西班牙人在经济危机期间付出的努力。

————重要经济数据————

**【欧元区6月消费者信心指数初值降至-7.4 差于预期】**欧盟统计局（Eurostat）6月20日公布的数据显示，欧元区6月消费者信心指数初值下降，差于预期。数据显示，欧元区6月消费者信心指数初值-7.4，预期-6.5，前值-7.1。

**【欧元区4月末季调经常帐盈余缩窄资本流出该地区】**欧洲央行6月20日公布的数据显示，欧元区4月末季调经常帐盈余规模较前月缩窄，当月资本流出该地区。数据显示，欧元区4月末季调经常帐盈余187亿欧元，前值修正为盈余216亿欧元，初值为盈余209亿欧元。经季节调整后，欧元区4月经常帐盈余扩大至215亿欧元，前值修正为盈余196亿欧元，初值为盈余188亿欧元。

**【德国5月PPI同比降0.8%连续第10个月下降】**德国联邦统计局6月20日公布的数据显示，德国5月生产者物价指数（PPI）环比及同比双双下降，且下滑程度均超出市场预期，这或加剧欧元区陷入通缩风险的担忧。数据显示，德国5月PPI同比下降0.8%，为连续第10个月（2013年7月以来）下降，降幅超出预期，预期下降0.7%，前值下降0.9%。德国5月PPI环比下降0.2%，预期持平，前值下降0.1%。5月剔除能源的核心PPI环比持平，同比下降0.2%。

————市场资讯————

**【本周美国三大股指悉数上扬道指创历史新高】**周五（6月20日），美国三大股指悉数走高，道指和标普500指数再创盘中与收盘最高纪录，标普指

数录得六连涨。美联储主席耶伦关于继续维持低利率政策的讲话成为推动股市上涨的动力。周行情上，当周美国三大股指全部上扬，涨幅均超过 1%。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 25.62 点或 0.15%，收于 16947.08 点，盘中最高触及 16978.02 点，当周该指数涨 1.02%；标普 500 指数上涨 3.39 点或 0.17%，收于 1962.87 点，盘中一度涨至 1963.91 点，当周该指数涨 1.38%；纳斯达克指数上涨 8.71 点，收于 4368.04 点，涨幅为 0.20%，周涨 1.33%。

【本周欧洲主要股指多数小幅走高法国股指微跌】周五（6 月 20 日），欧洲主要股指小幅波动，德指重回万点整数关口下方。美联储主席珍妮特·耶伦（Janet Yellen）本周早些时候发表的“鸽派”言论继续对市场造成影响。周行情方面，当周欧洲主要股指多数小幅走高，仅法国股指微幅下挫。截至当日收盘，欧股风向标泛欧斯托克 600 指数收盘微跌 0.02%，报 348.09 点，当周该指数上涨 0.29%。德国 DAX 30 指数跌 16.76 点或 0.17%，报 9987.24 点，跌破 10000 点大关，当周该指数涨 0.75%；英国富时 100 指数涨 17.09 点，报 6825.20 点，涨幅 0.25%，周涨 0.70%；法国 CAC40 指数跌 21.70 点或 0.48%，收报 4541.34 点，较前一周收盘点位 4543.28 点跌 1.94 点。

【本周纽约原油小幅上扬并创 9 个月新高】周五（6 月 20 日），纽约原油期货价格收盘走高，升穿每桶 107 美元，创下九个月新高，因在 7 月合约到期前有空头回补，且市场预期今夏炼厂将提高开工率。当周纽约原油小幅上扬。截至当日收盘，主力合约 COMEX-7 月原油期货价格上涨 0.83 美元，报每桶 107.26 美元，涨幅为 0.78%。当周纽约原油期货累计上涨 0.33%。布伦特原油期货从九个月高位回落，跌穿每桶 115 美元，收报每桶 114.81 美元。当周布兰特原油期货大涨超过 2 美元，连升两周。

【本周纽约黄金大涨逾 3%报每盎司 1316.6 美元】周五（6 月 20 日），纽约黄金期货价格收盘再次走高，但涨幅较前一日缩窄。美联储鸽派决议逐渐被市场消化，地缘政治格局引发的避险情绪依旧支撑金价。美国方面没有公布较为重要的经济数据，而黄金基金持仓再次持稳。截至当日收盘，主力合约 Comex 8 月黄金期货价格报 1316.60 美元/盎司，上涨 2.50 美元，涨幅 0.2%。当周纽约黄金期货价格累计上涨 3.34%。



## 财经前瞻

- 08:30 台湾 5 月失业率
- 09:35 日本 6 月制造业 PMI
- 09:45 中国 6 月汇丰制造业 PMI 预览值
- 13:00 新加坡 5 月 CPI 年率
- 15:00 法国 6 月制造业 PMI 初值
- 15:30 德国 6 月制造业 PMI 初值
- 16:00 欧元区 6 月制造业 PMI 初值
- 16:00 台湾 5 月工业生产年率
- 16:30 香港 5 月综合 CPI 年率
- 20:30 美国 5 月芝加哥联储全国活动指数
- 21:45 美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值
- 22:00 美国 5 月成屋销售总数年化

———财经大事预告———

14:00 日本 东京 日本央行行长黑田东彦在 2014 年第二届日本经济同友会会议讲话。

15:00 德国 法兰克福 欧洲央行副行长康斯坦西奥在欧洲央行主办的欧洲中央银行体系(ESCB)宏观审慎研究网络(MaRs)会议上发表主题讲话。

20:00 波兰 索波特 欧洲央行执委会成员默施在“金融安全性不保的情况下,欧洲经济竞争力能否上升?”小组讨论中发表主题讲话。

21:00 法国 巴黎 法国央行第一副行长 Anne Le Lorier 发布 2013 年法国经常帐报告。

## 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：