



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月24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变化来看，影响基本金属价格的因素仍主要集中于宏观经济方面，特别是上周六德拉吉的讲话与汇丰中国的制造业 PMI 数据，此外国际铜业研究小组的数据与刚果铜矿罢工事件的结束、中国海关公布的进出口数据均对基本金属价格构成了一定的影响，从海关公布的数据来看，虽此前公布的未锻造铜及铜材环比与同比均出现了大幅的回落，但从此次公布的数据来看，精铜进口量同比却呈大幅回升之势，这主要是受去年同期由于外管局“21 号”文件与海关的稽查行动使得进口量出现大幅回落所致，因此本月精铜进口同比回升情有可原，另外从本次海关公布的进出口数据来看，除精铜与原铝的进口量同比均有所回升之外，精锌与精铅的进口量均出现了大幅的回落，此外出口数据中，铜铝铅出口大幅上扬而锌出口则继续回落，这表明国内当前锌与铅的需求并未有所好转；从技术面来看，虽然短期之内基本金属价格出现了大幅的上扬，但上涨动能明显不足，**宜以观望为主，中长线可逢高少量抛空继续持有。**

### 贵金属

黄金继续维持涨势，在伊拉克和乌克兰的紧张局势下，美元指数也同时疲软，黄金多头信心大增，市场资金积极涌入。预计短期内还将继续保持强势，**建议多单继续持有。**

### 黑金属

昨日国内铁矿石价格受周边工业品价格大幅回升因素的影响而呈高开高冲高之势，此后维持日内的高位横盘区间震荡整理态势，从技术面来看短期之内的横盘仍将持续，**宜以观望为主，中长线空单可继续持有。**

## 基础化工 (PTA、塑料)

中国制造业增长虽支撑石油市场气氛，但不利的欧元区经济数据抑制油价涨势，欧美原油期货收盘下跌，结算价每桶 106.17 美元。昨日部分石化下调出厂价，线性期货盘中走低，市场失去支撑，下游需求力度有限，备货积极性偏弱。预计今日 LLDPE 市场或有震荡走软趋势。

PTA 生产商开工负荷大致在 63% 附近，PTA 供需紧张格局略显缓解，但相对于下游聚酯 73% 附近的开工，目前 PTA 供应依然偏紧；另外，PTA 生产商开工提升将加大 PX 环节消耗，前期看空 PX 导致的去库存转向阶段性补库存操作，从而反作用于 PTA，今日 PX 继续上涨对 PTA 市场形成成本推动型支撑；下游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，目前多执行和约为主，但 PTA 现货市场供应依然紧张，部分聚酯工厂仍有补货需求。当前 PTA 与聚酯企业仍处在博弈阶段，且整个产业链库存水平偏低。料今日 PTA 价格或维持坚挺，不排除小幅上探的可能。

## 橡胶

昨日沪胶 09 延续强势反弹走势，早盘上涨至 15400 一线后小幅回落，午后维持 15200 一线窄幅震荡，短线反弹走势基本确立。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，但总体仍处于高位；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，预计短线胶价将维持偏强走势，**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	265.8	1.25	0.47%
	白银	4357	22	0.51%
	铜	49550	790	1.62%
	铝	13510	-55	-0.41%
	铅	14130	20	0.14%
	锌	15715	0	0.00%
	螺纹钢	3072	28	0.92%
	橡胶	15305	340	2.27%
	沥青	4254	16	0.38%
大连商品交易所	大豆	4526	27	0.60%
	豆粕	3735	39	1.06%
	豆油	7034	124	1.79%
	棕榈油	6034	96	1.62%
	玉米	2392	2	0.08%
	焦炭	1140	-7	-0.61%
	焦煤	809	1	0.12%
	铁矿石	691	14	2.07%
	LLDPE	11685	-235	-1.97%
郑州商品交易所	白糖	5081	25	0.49%
	棉花	15485	15	0.10%
	玻璃	1080	7	0.65%
	动力煤	496.8	-0.4	-0.08%
	甲醇	2673	13	0.49%
	PTA	7090	-6	-0.08%
	强麦	2591	-1	-0.04%
	菜籽油	7076	110	1.58%
	菜粕	3072	47	1.55%

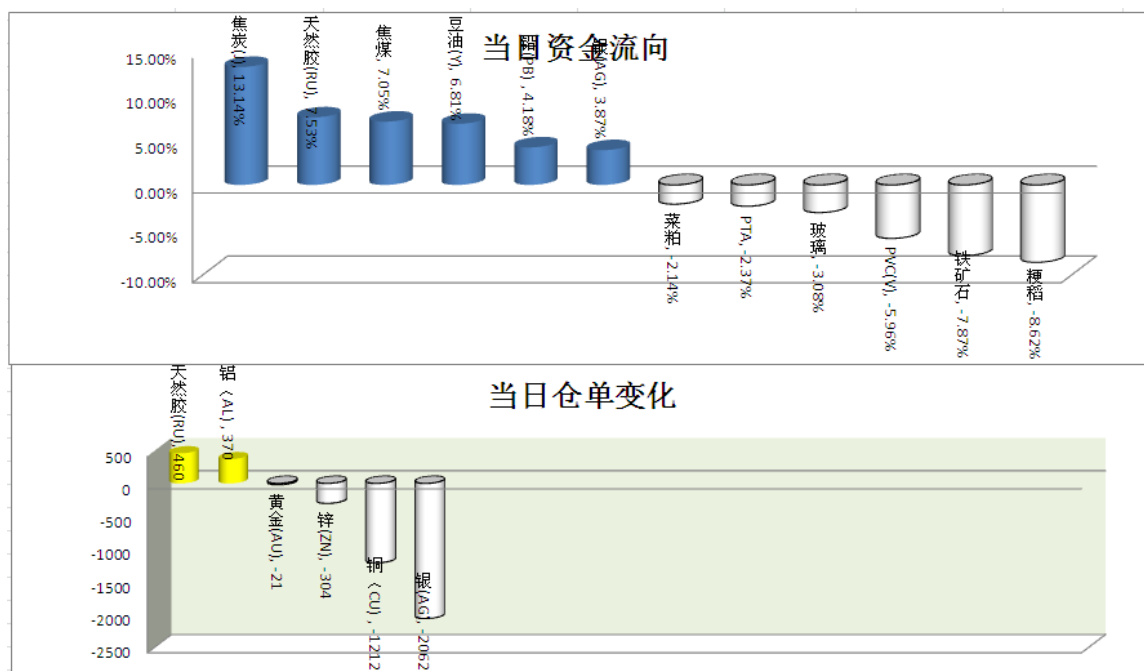
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6873.5	53.50	0.78%
LME 铝3	1887	-0.75	-0.04%
LME 铅3	2176	42.00	1.97%
LME 锌3	2185.5	9.50	0.44%
COMEX黄金	1318.4	3.6	0.27%
COMEX白银	20.885	0.02	0.10%
NYMEX原油	106.01	-0.63	-0.59%
东京胶	218.2	5.40	-0.59%
CBOT大豆	1233	0.00	0.00%
CBOT玉米	442.25	-9.25	-2.05%
CBOT豆粕	455.8	-6.2	-1.34%
CBOT豆油	40.68	0.50	1.24%
ICE棉花	77.72	0.46	0.60%
ICE白糖	18.65	-0.09	-0.48%

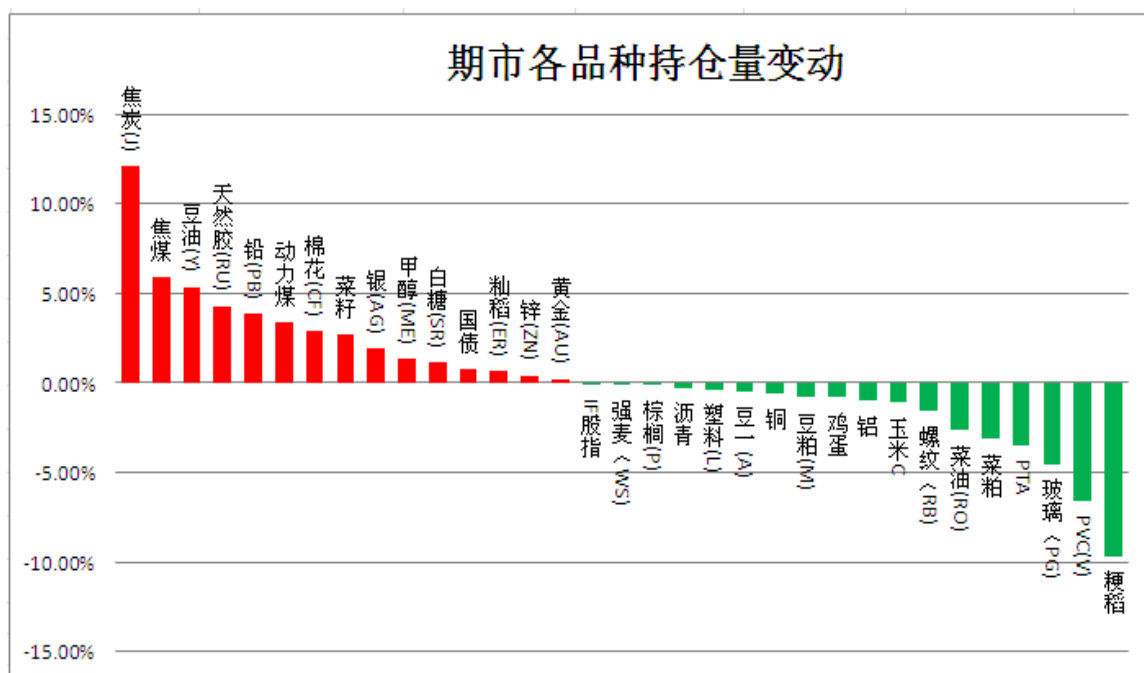


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

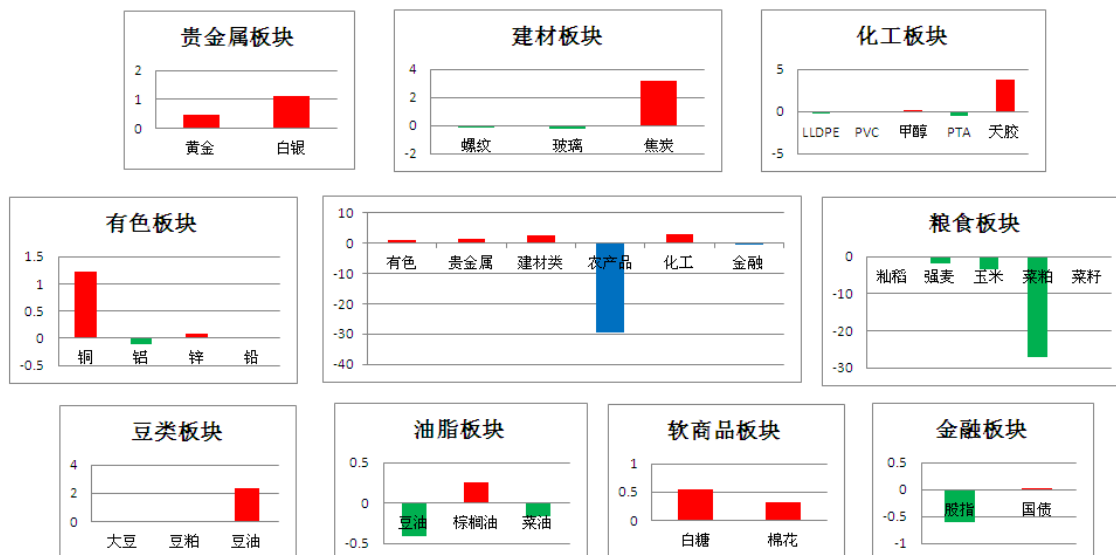


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向 (单位:亿元)



DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES



## 隔夜财经要闻

【英国军方授出潜艇新型武器运输和发射系统合同】据媒体周一(6月23日)报道，巴布科克公司从英国国防部(MoD)获得一份为期五年的合同，为英国皇家海军潜艇开发新型武器运输和发射系统(WHLS)和水下信号发射器(SSE)。

【瑞信上调2014年欧美原油预期，但料2015年将明显回落】受伊拉克暴乱等地缘危机引发供应忧虑的影响，近期油价持续走高。因而，瑞士信贷周一(6月23日)上调2014年欧美原油均价预期，但料2015年将明显回落。瑞信称，2014年美国原油均价预期至102美元/桶，2015年料为93美元/桶。瑞信同时宣布，上调2014年布伦特原油均价预期至111美元/桶，2015年料为103美元/桶。

【英国财相奥斯本对央行行长卡尼传递的利率信息表示欢迎】英国财政大臣奥斯本(George Osborne)周一(6月23日)对英国央行(BOE)行长卡尼(Mark Carney)发出的利率信号表示欢迎。卡尼向公众暗示，随着经济复苏，利率将会上调。仅仅一周之前，卡尼称利率调升时间可能比市场预期早，当前许多金融市场人士预计年底前可能会调升利率。

【欧洲央行副行长警告低利率引发房地产等市场过热】欧洲央行(ECB)副行长康斯坦西奥(Vitor Constancio)周一(6月23日)警告称，低利率在当前一些国家的一些市场，诸如房地产等市场，引发了过热现象。康斯坦西奥在欧洲央行一调研会议上发言称：“欧洲央行和国际货币基金组织(IMF)在金融稳定分析中确认，一些国家包括房地产市场在内的一些市场，显示过热。”

【消息人士：欧盟将提出一份呼吁促进经济增长和就业的草案】意大利欧洲事务副部长桑德罗(Sandro Gozi)周一(6月23日)表示，一项提议草案呼吁采取措施促进经济增长和就业，包括符合现有欧盟(EU)法规的“有区别的预算整顿政策”。该草案将在下次欧洲峰会上提出。

【欧银监管主管称SSM计划正处于正轨之上，有望11月份完成】欧洲央行(ECB)监管主管诺伊(Daniele Nouy)周一(6月23日)称，欧洲央行正处于实现单一监



管机制(SSM)计划目标的正轨之上。SSM 将从 11 月份开始对欧元区 128 家银行进行统一监管。

**【欧盟外长称为加大对俄制裁压力做好准备】**欧盟(European Union)各国外交部长周一(6月23日)表示,如果莫斯科不能抓住乌克兰停火计划创造的机会,欧盟准备向俄罗斯施加更多制裁压力。欧盟各国政府领导人将在本周晚些时候的峰会上会面,决定是否加大对俄罗斯的经济制裁压力。乌克兰新任外长克利姆金(Pavlo Klimkin)周一参加了在卢森堡举行的会议,介绍了最新的局势进展。

**【乌克兰分裂派宣布停火,与政府代表举行会谈】**乌克兰分裂派领导人周一(6月23日)同意加入政府宣布的停火协议,这是双方走向和平谈判的第一步,标志着乌克兰东部持续了两个月的叛乱活动出现潜在突破。宣布停火协议前,亲俄分裂分子领导人和乌克兰新当选总统波罗申科(Petro Poroshenko)的代表举行了会谈,这是迄今为止双方最高级别的直接接触。

**【美国总统奥巴马敦促俄罗斯停止对乌克兰叛军的支持】**美国白宫发言人厄内斯特(Josh Earnest)周一(6月23日)指出,美国总统奥巴马(Barack Obama)稍早已经与俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)通过电话进行了交谈,并已敦促对方停止对乌克兰东部的分离主义团体进行支援,同时对旨在解决乌克兰局势问题的解决方案予以支持。

#### ———主要经济数据———

**【法国 6 月制造业 PMI 初值意外降至 47.8,经济或全面萎缩】**数据编制机构 Markit 周一(6月23日)调查显示,法国 6 月商业活动超预期放缓,处在萎缩状态,令欧元区第二大经济体的经济前景蒙阴。数据显示,法国 6 月制造业 PMI 初值意外大幅降至 47.8,显示制造业进一步加剧萎缩,预期回升至 50.0,前值 49.6。

**【德国 6 月制造业 PMI 初值升至 52.4 连续第 14 个月扩张】**市场调查机构 Markit 周一(6月23日)发布的调查显示,德国 6 月制造业活动继续温和扩张,至此实现连续第 14 个月扩张,表明欧元区第一大经济体经济在第二季度出现强劲增长。Markit 报告称,德国 6 月制造业采购经理人指数(PMI)初值 52.4,预期 52.5,5 月终值 52.3。数据虽略不及预期,但仍为连续第 14 个月扩张。数

据并显示，德国 6 月服务业 PMI 初值 54.8，差于预期的 55.8，前值 56.0；德国 6 月综合 PMI 初值 54.2，前值 55.6。

**【欧元区 6 月制造业 PMI 初值意外创七个月低】**Markit 数据显示，欧元区 6 月制造业采购经理人指数(PMI)初值意外创七个月低，由 5 月 52.2，降至 51.9，市场预期维持 52.2。期内，制造业产出指数初值由 5 月 54.3，降至 52.8，创九个月低。

**【美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值升至 57.5，创逾四年新高】**数据编制机构 Markit 周一(6 月 23 日)公布的数据显示 6 月美国制造业加速扩张，表现远超预期，创四年多新高。具体数据显示，美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值升至 57.5，创 2010 年 5 月以来新高，远超预期的 56.5，5 月终值为 56.4。指数高于 50 表明行业活动扩张。

**【美国 5 月成屋销售总数年化劲升至 489 万户，远超预期】**美国全国房地产经纪人协会周一(6 月 23 日)公布的数据显示，美国 5 月成屋销售总数年化数据远超预期，表明美国楼市正走出最近的衰退。具体数据显示，美国 5 月成屋销售总数年化上升至 489 万户，远超预期的 473 万户，前值修正为 466 万户，初值 465 万户。

#### ———市场资讯———

**【周一美国三大股指涨跌互现道指收低 0.06%结束 6 连升】**周一(6 月 23 日)，美国股市收盘涨跌不一，道指与标普 500 指数结束了此前连续 6 个交易日上涨的行情。美东时间 6 月 23 日 16:00(北京时间 6 月 24 日 04:00)，道琼斯工业平均指数下跌 9.82 点，收于 16937.26 点，跌幅为 0.06%；标准普尔 500 指数下跌 0.26 点，收于 1962.61 点，跌幅为 0.01%；纳斯达克综合指数上涨 0.64 点，收于 4368.68 点，涨幅为 0.01%。

**【周一欧洲主要股指收低受欧元区 PMI 下跌打压】**周一(6 月 23 日)，欧洲主要股指收盘下跌。欧股风向标泛欧斯托克 600 指数收跌 0.5%，报 346.31 点，抹平上周 0.3%的涨幅。报告显示欧元区经济活动在本月有所放缓。英国房产类股下跌，原因是抵押贷款相关规则将迎来改变。三大股指方面，德国 DAX 指数跌 0.7%，报 9920.92 点；英国富时 100 指数跌 0.4%，报 6800.56 点；法国 CAC40 指数跌 0.6%，收报 4515.57 点。

【周一纽约原油跌 0.6%伊原油供应中断可能性小】周一（6月23日），纽约原油期货价格收盘下跌。分析认为，就目前来看，伊拉克原油供应中断的可能仍旧很低。截至收盘，纽约原油期货主力合约下跌 0.6%，报每桶 106.17 美元。伦敦 ICE 欧洲期货交易所 8 月份交割的北海布伦特原油期货价格收盘报 114.12 美元/桶，下跌 0.69 美元，跌幅 0.60%。

【周一纽约黄金期货延续上周涨势收高 0.1%】周一（6月23日），纽约黄金期货价格收盘延续上周的涨势。美国国务卿约翰·克里(John Kerry)周一与伊拉克总理马里奇(Nouri al-Maliki)及伊拉克政治和宗教界的其他高级领导人进行了会面，试图组成联合阵线来打击伊拉克西部地区的逊尼派武装叛乱分子。至当日收盘，纽约商品交易所主力合约 COMEX8 月黄金期货价格大幅上涨 0.1%，收报每盎司 1318.40 美元。



## 财经前瞻

- 10:00 中国 5月谘商会领先指标月率
- 14:00 瑞士 5月贸易帐
- 16:00 德国 6月IFO商业景气指数
- 16:00 意大利 5月平均每小时工资月率
- 16:30 英国 5月BBA房屋购买抵押贷款许可件数
- 17:00 意大利 5月非欧盟贸易帐
- 19:45 美国 6月21日当周ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:55 美国 6月21日当周红皮书商业零售销售年率
- 21:00 美国 4月FHFA房价指数月率
- 21:00 美国 4月S&P/CS20座大城市房价指数年率
- 22:00 美国 6月里奇蒙德联储制造业指数
- 22:00 美国 5月新屋销售总数年化
- 22:00 美国 6月谘商会消费者信心指数

——财经大事预告——

--- 英国 伦敦 欧元债券投资者会议第一天(至 6 月 25 日)。加拿大财长奥利佛 (Joe Oliver) 发表主旨讲话。

20:05 美国 纽约 费城联储主席普罗索在纽约经济俱乐部就经济前景和货币政策发表讲话。

21:50 德国 法兰克福 欧洲央行执委科尔在欧洲央行举办的欧洲央行体系宏观审慎研究网络总结会议中主持“反思危机后的经济”小组讨论。

## 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：