



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年6月26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是受美国众议院通过的削弱 CFTC 对衍生品进行监管的法案与美国公布的 GDP 及耐用品订单数据的影响;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,仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势, **宜以观望为主,中长线可逢高少量抛空继续持有。**

### 贵金属

昨夜美国公布 GDP 以及耐用品订单数据差于预期,给了黄金一定的支撑力度,不过随后黄金还是小幅滑落。近期美元指数表现疲软,上下纠结,使得黄金走势越发不甚明朗,在前几天的大幅拉升后开始高位窄幅震荡。在地缘政治的影响下,黄金有望继续强劲表现, **建议前期多单继续持有。**

### 黑金属

昨日国内铁矿石在平开后呈冲高回落之势,此后维持日内高位横盘区间震荡整理态势,从技术面来看,短线的横盘仍将持续, **宜以观望为主,中长线空单可继续持有。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

美国允许凝析油出口的消息提振美国基准原油期货市场气氛,同时打压布伦特原油期货,隔夜原油涨跌互现,布伦特结算每桶 114 美元。昨日部分石化继续下调高压和线性出厂价格,不过期货午后震荡收高,市场价格较前期下滑幅度略有缩窄。目前下游需求持续疲软,成交阻力较大,而前期停车装置陆续开车,供应压力逐步增加,同时 7-8 月份新增产能投产较多。预计今日 LLDPE 仍将延续弱势。

PTA 供需面显偏紧；另外，PX 的强势也对 PTA 市场成本推动型支撑；但下游聚酯工厂签订新的合约，多执行和约为主，现货采购有限，零星补货多为硬性需求。料今日 PTA 价格或高位整理，短期内波动空间有限。

## 橡胶

昨日沪胶在早盘小幅冲高，沪胶 09 上冲至 15360 附近后震荡回落，午后维持 15200 附近窄幅震荡，沪胶 09 上方关注 15400 附近压力位。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；5 月中国进口橡胶同比继续增加；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	264.5	-0.8	-0.30%
	白银	4339	-21	-0.48%
	铜	49130	-270	-0.55%
	铝	13520	40	0.30%
	铅	14155	10	0.07%
	锌	15715	45	0.29%
	螺纹钢	3079	15	0.49%
	橡胶	15220	-65	-0.43%
	沥青	4246	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4490	-14	-0.31%
	豆粕	3687	3	0.08%
	豆油	7038	-12	-0.17%
	棕榈油	6056	28	0.46%
	玉米	2400	4	0.17%
	焦炭	1142	0	0.00%
	焦煤	812	6	0.74%
	铁矿石	693	10	1.46%
	LLDPE	11755	15	0.13%
郑州商品交易所	白糖	5074	42	0.83%
	棉花	15415	-45	-0.29%
	玻璃	1071	-2	-0.19%
	动力煤	495.4	0	0.00%
	甲醇	2714	15	0.56%
	PTA	7108	-16	-0.22%
	强麦	2587	-2	-0.08%
	菜籽油	7092	0	0.00%
菜粕	3028	5	0.17%	

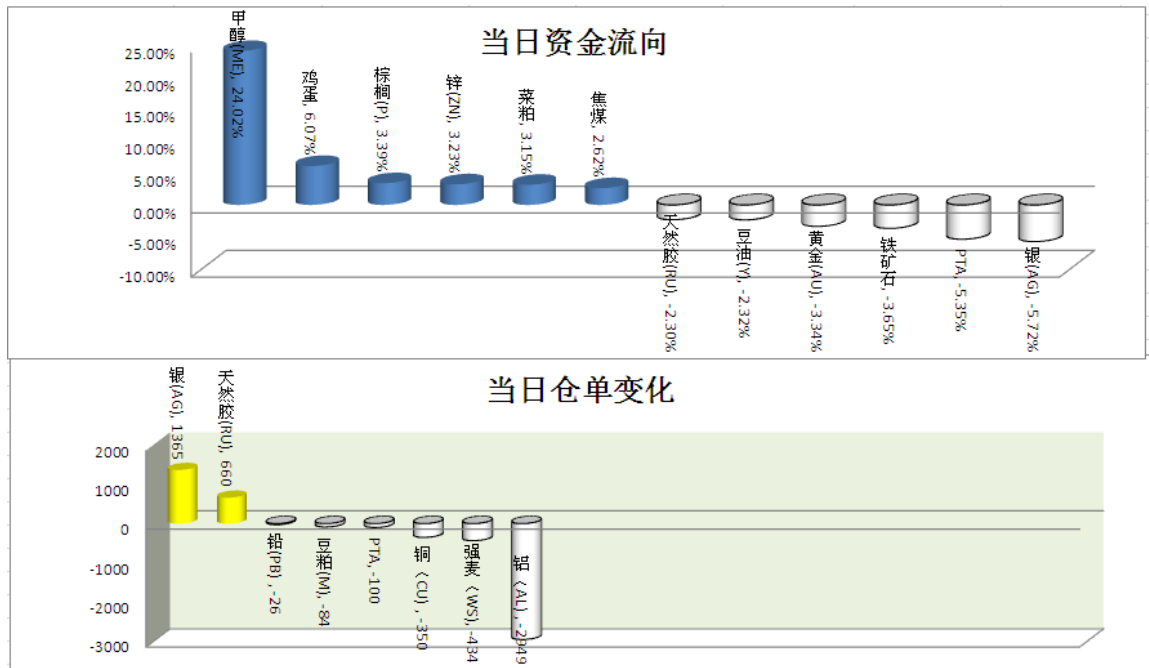
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6922	45.00	0.65%
LME_铝3	1899.5	5.75	0.30%
LME_铅3	2168.25	-13.50	-0.62%
LME_锌3	2182.75	6.50	0.30%
COMEX黄金	1321.3	2.2	0.17%
COMEX白银	21.02	0.11	0.50%
NYMEX原油	106.77	0.83	0.78%
东京胶	217.4	0.40	0.78%
CBOT大豆	1228.75	4.25	0.35%
CBOT玉米	441.25	1.25	0.28%
CBOT豆粕	391	3.5	0.90%
CBOT豆油	40.8	-0.35	-0.85%
ICE棉花	75.13	-1.39	-1.82%
ICE白糖	18.65	-0.05	-0.27%

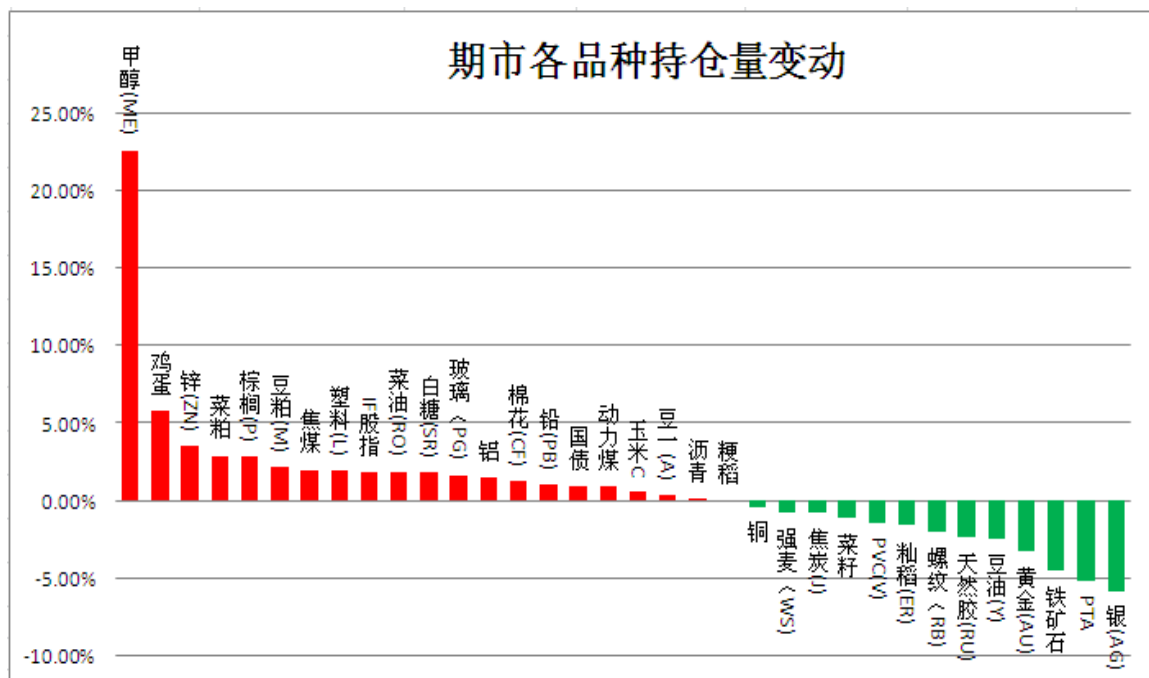


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

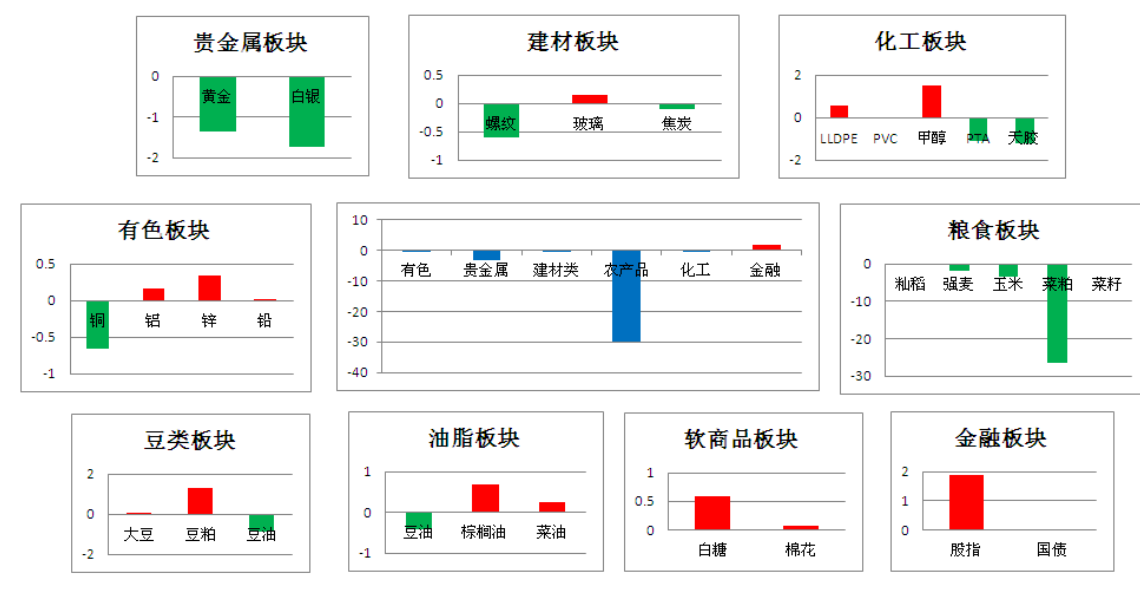


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【国务院：完善农产品价格市场调控引导产业向中西部转移】**国务院总理李克强 6 月 25 日主持召开国务院常务会议，部署做好粮食收储和仓储设施建设工作，研究决定完善农产品价格和市场调控机制，确定促进产业转移和重点产业布局调整的政策措施。

**【央行：二季度 72% 银行家认为货币政策适度】**人民银行 6 月 25 日发布的《2014 年第 2 季度银行家问卷调查报告》显示，货币政策感受指数(选择货币政策“适度”的银行家占比)为 72%，较上季提高 5.8 个百分点。对下季度，货币政策感受预期指数为 70%，较对本季的判断下降 2 个百分点。二季度 63% 的居民认为目前房价“高，难以接受”，比上季降低 1.3 个百分点，34.2% 的居民认为目前房价“可以接受”，2.8% 的居民认为“令人满意”。

**【苏荣被免去全国政协副主席职务】**全国政协十二届常委会第六次会议 6 月 25 日经过表决，通过了关于免去苏荣第十二届全国政协副主席职务、撤销其全国政协委员资格的决定。

**【外管局：3 月末中国对外金融资产 19915 亿美元】**外管局 6 月 25 日公布，2014 年 3 月末，我国对外金融资产 61290 亿美元，对外负债 41374 亿美元，对外金融资产 19915 亿美元。在对外金融资产中，我国对外直接投资 6215 亿美元，证券投资 2665 亿美元，其他投资 12314 亿美元，储备资产 40096 亿美元，分别占对外金融资产的 10%、4%、20% 和 65%；在对外负债中，外国来华直接投资 24154 亿美元，证券投资 4050 亿美元，其他投资 13170 亿美元，分别占对外负债的 58%、10% 和 32%。

**【商务部下放加工贸易业务延期审批权】**商务部近日发布通知，决定自 2014 年 6 月 23 日起，下放进口关税配额管理农产品加工贸易第二次及以上延期审批权。

**【审计署：去年证监会报销房租发票不合规涉案 129.6 万】**审计署 6 月 25 日公布《证监会 2013 年度预算执行情况和收支情况审计结果》显示，

2013年，证监会本级和所属甘肃、湖南证监局存在扩大支出范围的问题，涉及金额36.81万元。2013年，证监会本级为部分外聘在京工作人员报销的房租费中，有129.6万元报销凭证为不合规发票。

**【审计署：税务总局5230万财政资金建税控平台8年未建成】**审计署6月25日公布《税务总局2013年度预算执行情况和其他财政收支情况审计结果》显示，局本级从2006年起开始建设“财产和行为税税源监控管理平台”项目，共取得财政专项资金5230万元，但至2013年底尚未建立起相关数据库，资金结转1102.47万元。

**【自贸区小额外币存款利率上限放开政策或扩围至全上海】**在上海自贸区率先放开的小额外币存款利率上限政策，即将复制到整个上海市。央行上海总部将于6月26日上午，举行上海自贸区外币利率市场化复制推广会议。届时，央行上海总部很有可能会宣布，从6月27日，在上海市辖区内，全面放开小额外币存款利率上限。

**【呼和浩特撤回取消楼市限购文件称出现打印错误】**6月25日，呼和浩特市房地产开发监督管理局正式发布文件，宣布取消限购，从而成为正式发文确认取消限购的国内第一城。但在15:30左右，呼和浩特市房地产开发监督管理局的网站上原来发布这份文件链接已失效，应该是再度撤回了。呼和浩特市房地产开发监督管理局负责相关工作的李主任表示，政府文件有两个字打印错误，需要重新发布。

**【证监会再发第47批11家IPO预披露名单总数达553家】**6月25日晚间，证监会再次发布第47批11家企业的预披露和预披露更新信息。其中，5家公司拟在上交所上市，1家公司拟在中小板上市，5家公司拟在创业板上市。加上此前46批披露的542家，目前已有553家企业发布了预披露或预披露更新信息。

**【证监会：亚邦染料首发申请获通过】**证监会发行审核委员会2014年第87次会议于6月25日召开，会议审核结果为：江苏亚邦染料股份有限公司首发申请通过。

**【证监会：南洋科技等3公司并购重组申请获通过】**证监会上市公司并购重组审核委员会2014年第28次会议于6月25日召开，会议审核结果为：浙江南



洋科技股份有限公司和武汉力源信息技术有限公司并购重组申请均获无条件通过，广东盛路通信科技股份有限公司则获有条件通过。证监会上市公司并购重组审核委员会定于 2014 年 7 月 1 日召开 2014 年第 30 次并购重组委工作会议，审核华芳纺织股份有限公司、内蒙古远兴能源股份有限公司和浙江世纪华通车业股份有限公司发行股份购买资产申请。

**【邮储银行否认明年将在沪港两地上市】**6 月 25 日，有媒体报道称，中国邮政储蓄银行计划明年在香港、上海上市，邮储银行对此回应称，该报道不实。

**【警方称铜陵有色董事长因工作压力大坠楼自杀】**铜陵市公安局官方网站 6 月 25 日发布消息称，经公安部门现场勘查、视频取证、走访相关人员，结合死者遗书综合分析，初步判断铜陵有色董事长韦江宏系工作压力大、长期失眠、精神负担过重导致坠楼自杀身亡。

**【招商兴业等 10 家券商获新三板做市业务资格】**全国中小企业股份转让系统公司最新发布公告称，招商证券股份有限公司、东吴证券股份有限公司、广州证券有限责任公司、齐鲁证券有限公司、上海证券有限责任公司、西部证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、华龙证券有限责任公司、中山证券有限责任公司共 10 家证券公司提交了主办券商做市业务备案申请。根据《全国中小企业股份转让系统做市商做市业务管理规定（试行）》等相关规定，同意上述 10 家证券公司作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事做市业务。

#### ———重要数据———

**【美国一季度实际 GDP 终值年化季率下降 2.9%创 5 年最低】**周三(6 月 25 日)，美国经济分析局公布的数据显示，今年美国一季度实际 GDP 终值年化季率下降 2.9%，远差于预期，创 5 年来（2009 年一季度）最低。具体数据显示，美国第一季度实际 GDP 终值年化季率降 2.9%；第一季度 GDP 平减指数终值增 1.3%；第一季度个人消费支出（PCE）年化季率终值增 1.0%；第一季度核心 PCE 物价指数年化季率终值增 1.2%。

**【5 月美国耐用品订单跌幅年内最高】**因交通运输类和国防类耐用品订单波动，5 月美国耐用品订单四个月来首次增长下滑，降幅创今年以来新高。另一个出乎此前预料的是，不计交通运输设备的 5 月耐用品订单 1 月以来首次减少。



## 财经前瞻

- 07:50 日本 6月19日当周买进外国股票
- 14:00 德国 5月进口物价指数月率(6/26-6/30日)
- 14:00 英国 6月 Nationwide 房价指数月率
- 14:45 法国 6月 INSEE 商业信心指数
- 16:30 香港 5月贸易帐
- 20:30 美国 5月个人收入月率
- 20:30 美国 6月21日当周初请失业金人数
- 20:30 美国 5月核心 PCE 物价指数年率
- 22:00 美国 6月14日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数
- 22:30 美国 6月21日当周 EIA 天然气库存
- 23:00 美国 6月堪萨斯联储制造业综合指数

### ———财经大事预告———

--- 英国 伦敦 英国央行行长卡尼就英国央行的金融稳定报告召开记者通气会。

--- 美国 华盛顿 圣路易斯联储主席布拉德就“货币政策和收入不均”发表讲话。

17:30 英国 伦敦 英国央行金融委员会(BOE FPC)6月26日公布半年度金融稳定评估，行长卡尼北京时间 17:30 举行新闻发布会。

20:30 美国 林奇堡 里奇蒙德联储主席莱克在当地一大学活动上发表“向人才投资的经济战略”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：