



大地商品期货晨报

日期：2014年7月29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,一方面,分品种的价格继续呈分化之势,另一方面,内外盘之间分化进一步显现,亚洲电子盘期间,内盘的基本金属价格一方面是受游资大规模炒作铅价影响而在低探后出现回升,另一方面则是受沪深股市有色金属板块的回升拉动影响,而在欧美时段,基本金属价格在好坏不一的经济数据影响下,特别是在美国制造业与房地产业数据的影响下,除锌震荡走强之外,铜铝铅均呈宽幅横盘区间震荡整理态势,从技术面来看,虽然铅价突然大幅走强但并未获得有效的技术支撑,后市仍需进一步观察,而铜铝锌则短期之内仍将呈横盘震荡整理态势,宜观望为主,铜的战略空单仍可继续持有

贵金属

黄金成交清淡,本周将迎来超级周,非农、GDP、美联储议息等各种消息可能会刺激黄金走势,在消息出台前期成交清淡,市场都处于观望心态。基本可以肯定的是 QE 会继续缩减,而加息时点的确定变的非常重要,影响黄金走势。近期黄金受美元高企的影响走势较弱,预计在各种消息出来前会维持弱势。建议保守者离场观望,等消息出台时再入场。激进者可尝试做空,如消息出台时是利多则止损。

基础化工 (PTA、塑料)

西非和北海原油供应过剩,加之需求不足,抵消了中东和东欧地缘政治紧张升级的影响,欧美原油期货回跌。昨日 LLDPE 期货高开震荡,部分石化企业小幅上调价格,提振市场交投气氛,周初商家多数随行报盘,小幅试探性拉涨。下游需求延续平淡,刚需成交仍为主势。预计今日 LLDPE 或延续小涨趋势。

PX 价格高位回调，下游聚酯产销持续不佳仍是牵制整个聚酯产业链上涨的主因；但基于 PTA 生产商亏损依然较大，生产商装置负荷维持相对低位，现货货源较少，卖家低价惜售。预计 PTA 或稳定为主。

橡胶

昨日沪胶日内宽幅震荡，沪胶 01 迅速下跌至 15300 一线后再度反弹，午后上涨至 15700 附近后小幅回落，均线附近仍然受到压制。当前天胶基本面供应过剩局面难以改善，近期沪胶将继续受到库存和新胶的压力继续以偏空走势为主。老胶仓单到期转现货以及复合胶贴水对 09 和 11 合约产生压力，而目前新胶供应压力尚轻，可采取反套操作，**空单继续持有**。

油脂油料

USDA 公布季度库存及种植面积报告，大幅上调美豆种植面积及 6 月库存，带动美豆价格大幅下挫。随着库存回升，美豆紧张局面将逐步缓解。国内大豆随着抛储进行，供应业明显好转，短期价格预计跟盘下挫，但国内食品豆与油豆价格分化逐渐增加，预计跌幅较外盘明显减弱，**短线空单持有**。

谷物

玉米 1409 合约上周小幅反弹，整体呈现横盘震荡走势。国储拍卖成交率有所下降，南方跨省移库拍卖开始，但短期供应仍较为紧张。下游饲料需求增长缓慢，随着新作小麦逐步上市，玉米后市上行空间有限。预计短期玉米价格震荡偏强，**投资者短线多单轻仓持有**。



商品期货主要数据一览

国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	260.9	2.4	0.93%
	白银	4296	26	0.61%
	铜	50630	-410	-0.80%
	铝	14175	-45	-0.32%
	铅	15340	540	3.65%
	锌	17380	10	0.06%
	螺纹钢	3076	28	0.92%
	橡胶	15605	-110	-0.70%
	沥青	4270	16	0.38%
大连商品交易所	大豆	4399	56	1.29%
	豆粕	3127	41	1.33%
	豆油	6426	30	0.47%
	棕榈油	5628	-22	-0.39%
	玉米	2333	1	0.04%
	焦炭	796	11	1.40%
	焦煤	681	12	1.79%
	铁矿石	1131	8	0.71%
	LLDPE	11370	110	0.98%
郑州商品交易所	白糖	4827	46	0.96%
	棉花	14330	-40	-0.28%
	玻璃	1013	8	0.80%
	动力煤	483	0.6	0.12%
	甲醇	2625	39	1.51%
	PTA	7348	-10	-0.14%
	强麦	2587	-8	-0.31%
	早籼稻	2330	25	1.08%
	菜籽油	2432	29	1.21%
菜粕	6045	5	0.08%	

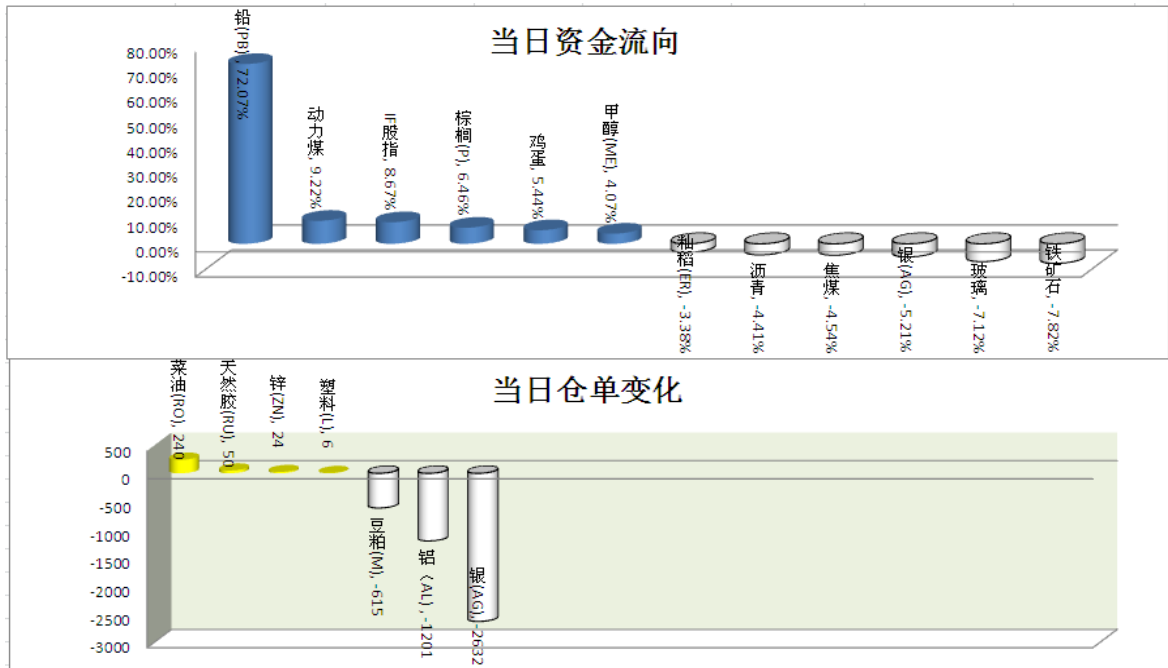
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7130	1.00	0.01%
LME 铝3	2018	15.75	0.79%
LME 铅3	2301.25	27.25	1.20%
LME 锌3	2415.25	21.50	0.90%
COMEX黄金	1304	-4.5	-0.34%
COMEX白银	20.62	-0.18	-0.84%
NYMEX原油	101.57	-0.32	-0.31%
东京胶	206.5	2.60	-0.31%
CBOT大豆	1106.75	24.75	2.29%
CBOT玉米	376.75	4.75	1.28%
CBOT豆粕	356.8	7.3	2.09%
CBOT豆油	36.81	0.61	1.69%
ICE棉花	65.8	0.45	0.69%
ICE白糖	16.95	-0.19	-1.11%

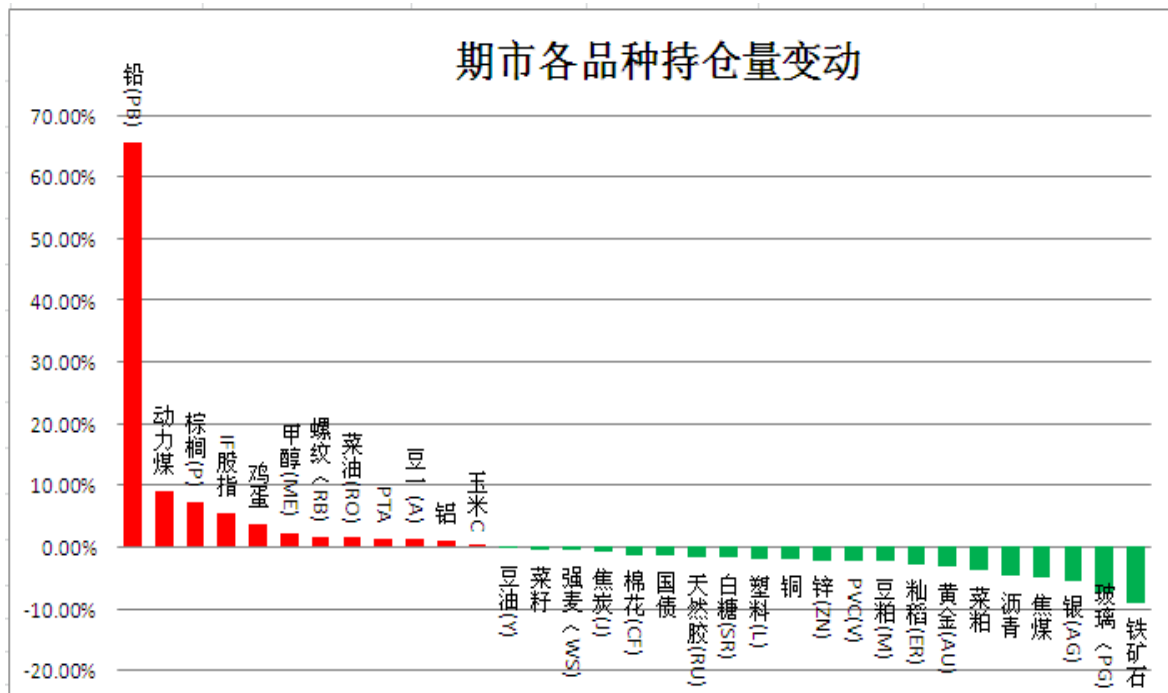


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

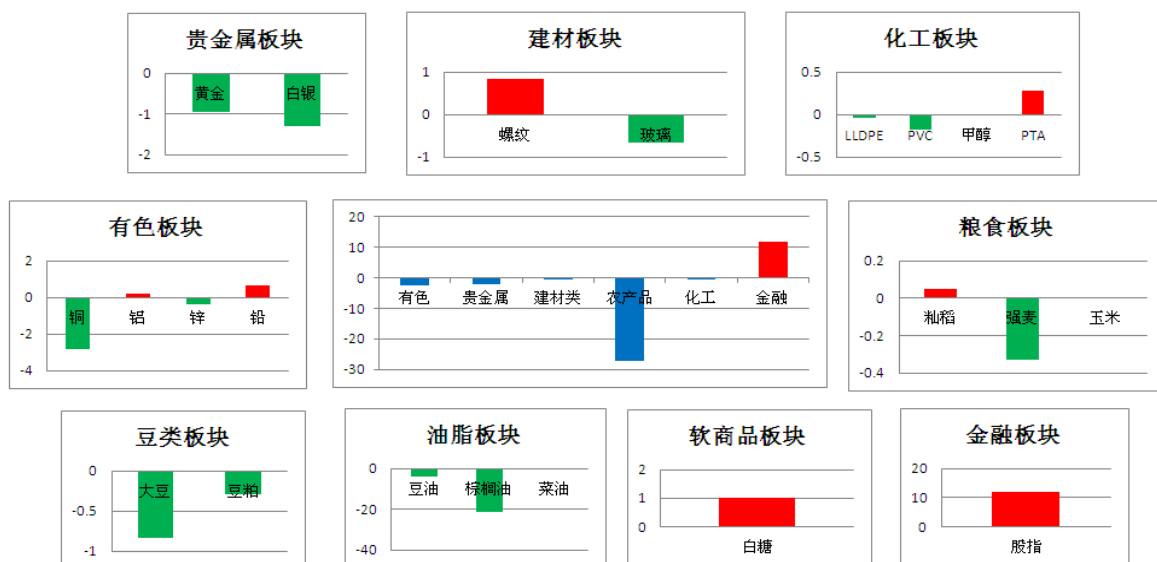


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国 7 月 Markit 服务业 PMI 初值 61 维稳于四年半高位】数据编制机构 Markit 周一(7 月 28 日)公布的调查显示,美国 7 月服务业活动守在四年半高位,但新业务及就业活动成长则转弱。具体数据显示,美国 7 月 Markit 服务业 PMI 初值 61,仍处于 2009 年 10 月份 Markit 开始调查以来最高,好于预期的 59.8,6 月终值为 61。分项数据显示,美国 7 月 Markit 服务业 PMI 就业指数初值降至 52.8,6 月终值 56.1。

【美国 6 月成屋签约销售指数环比下降 1.1% 差于预期】全美房地产经纪商协会(NAR)周一(7 月 28 日)公布的数据显示,美国 6 月成屋签约销售指数环比下降,差于市场预期。具体数据显示,美国 6 月成屋签约销售指数环比下降 1.1%,差于预期的上升 0.5%,前值修正为上升 6.0%,初值为上升 6.1%。美国 6 月成屋签约销售指数降至 102.7,前值修为 103.8,初值 103.9。美国 6 月成屋签约销售指数同比下降 7.3%,前值下降 5.2%。

【美国 7 月达拉斯联储制造业产出指数升至 19.1】美国达拉斯联储周一(7 月 28 日)公布的数据显示,7 月达拉斯联储制造业活动继续回暖,与其它制造业相关指数呼应,预示着第二季度国内生产总值(GDP)数据可能会有不错表现。具体数据显示,美国 7 月达拉斯联储产出指数升至 19.1,前值为 15.5。该指数若为正,表明相关领域处于扩张状态;反之,则陷入萎缩困境。分项数据方面,新订单指数升至 13.0,前值 6.5;商业活动指数升至 12.7,前值 11.4;装船指数大幅升至 22.8,前值 10.3;制成品价格指数微降至 7.3,前值 7.4;原材料支付价格指数小幅降至 25.4,前值 27.3;就业指数降至 11.4,前值 13.1。

———全球主要官员讲话———

【中行与澳洲证交所合作推人民币清算系统】中国银行周一(7 月 28 日)宣布,该行和澳洲证券交易所共同开发的人民币清算系统在澳大利亚成功投产,人民币成为第一个被纳入澳大利亚本地清算系统的外国货币。澳大利亚人民币清算系统的推出,标志着人民币国际化在澳大利亚迈出关键一步,将进一步便利中澳双向贸易与投资合作,推动澳大利亚离岸人民币市场发展和澳大利亚离岸人

人民币中心建设。中国银行悉尼分行作为该系统的人民币清算行，将逐步提供人民币债券发行、交易及期货等衍生产品结算、清算服务。中国银行悉尼分行是澳大利亚首家中资金融机构，也是唯一一家持有澳大利亚金融服务全牌照的中资金融机构。目前，中国银行共为全球同业开立人民币清算账户超过 1100 个，为公司及个人开立人民币账户超过 170 万个，跨境人民币结算、人民币清算业务量保持全球市场第一。

【央行官员：向经营稳健小贷公司提供更多政策支持】央行金融市场司司长纪志宏在“第五届中国小额信贷创新论坛”上表示，对经营稳健、符合金融政策导向的小贷公司要给予更多的发展空间和政策支持，并且适当放宽融资渠道。对高风险公司，要实施更灵活的监管，健全市场退出机制，严格限制其外部融资。

【银监会发布金融租赁公司子公司管理暂行规定】进一步贯彻落实国家深化改革要求，引导金融租赁公司规范设立专业子公司，充分利用相关区域的优惠扶持政策，拓展海外业务和境外融资渠道，强化对项目公司业务的统筹管理，提升专业化水平。近日，银监会根据《金融租赁公司管理办法》，结合国内金融租赁公司实际，制定发布了《金融租赁公司专业子公司管理暂行规定》。《规定》坚持金融服务实体经济的基本定位，注重把握我国金融租赁公司发展方向，鼓励金融租赁公司闯出新天地、支持企业走出去，着力引导金融租赁公司实现“做实、做专、做强”，不断提升专业化、国际化、市场化竞争力。

【澳洲财政部长：澳大利亚经济并非处于危机之中】澳大利亚财政部长何基（Joe Hockey）日前在新西兰电视访谈节目中声称，因澳大利亚矿业繁荣过渡到生产阶段，澳大利亚经济正逐步改善。Hockey 表示，目前市场的焦点在于，如何将澳大利亚在矿业和燃气上的资源优势转化为新的经济领域优势。Hockey 进一步指出，目前澳大利亚矿业和资源在澳大利亚经济中占比达到 10%，而就业仅占 2%。因此 Hockey 认为，澳大利亚经济并非处于危机之中。

【日本政府宣布冻结俄罗斯资产】日本政府周一（7 月 28 日）宣布，冻结俄罗斯的个人和团体在日本的资产。日本内阁官房长官菅义伟在今天下午的记者会上宣布，由于最近发生在乌克兰的马航失坠事件和乌克兰的不稳定情况均与俄罗斯有关，因此决定对俄罗斯个人和团体在日本的资产实施冻结。

【普京要求在军备生产上加速替代进口产品】俄罗斯总统普京周一（7 月 28 日）表示，俄罗斯有能力在军备生产上替代进口产品。受克里米亚问题的影响，乌

乌克兰生产商拒绝向俄罗斯提供武器生产所需的零部件。普京表示，有必要组织可靠和及时的总成和部件供应，并严格控制其质量。俄罗斯能够在所有事情上自给自足，但产品的价格和质量也是重要因素，需要确保适当的价格和质量；最重要的是，严格遵守的军备计划的履行时间表。

普京告诉与会者，他们应确定特定部件的制造时限和所需资金，以及在生产基地进行相关制造所需的时间，并为这项工作提供融资。俄罗斯需要在那些早先以进口为主的领域发展自己的生产，并利用现代技术组织这项工作。这些都是关系到俄罗斯的国防和经济安全、技术和生产的独立、以及技术主权的关键问题。俄罗斯的任务是克服海外合作伙伴不履行合约的风险，其中包括政治风险。

【欧盟对俄新严厉制裁措施即将出炉】欧盟外交人员周一(7月28日)表示，欧盟外交官已经就对俄制裁的人员和企业名单达成了初步协议，包括俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)的伙伴以及多家企业将面临资产冻结。预期新的制裁名单将于本周二(7月29日)或周三(7月30日)公布。目前欧盟对俄制裁的人员已经达到87人，而企业和机构也已有20家。三名要求匿名的外交人士表示，他们没有给出完整细节，但是制裁对象包括支持克里米亚动乱以及支持俄罗斯吞并克里米亚，或者从中受益的个人和企业，制裁名单上可能新增两家企业和五个人。

【俄罗斯外长：俄不会对西方制裁“以牙还牙”】俄罗斯外长拉夫罗夫周一(7月28日)表示，俄罗斯不会对西方的经济制裁“以牙还牙”或“歇斯底里地”行事。拉夫罗夫表示，其希望对马航MH17坠毁事件的调查能够客观，制裁只会让俄罗斯在经济上更独立。俄罗斯不能无视制裁，但陷入歇斯底里并以牙还牙不是大国风范。欧盟成员国预计周二将对俄罗斯实施新制裁作出最后决定。

【雪上加霜！俄罗斯被判赔偿尤科斯原股东500亿】海牙常设仲裁法院(Permanent Court of Arbitration)周一(7月28日)裁决，俄罗斯政府应向此前被其没收的尤科斯石油公司(Yukos)的原股东赔偿超过500亿美元。尤科斯曾是俄罗斯最大的石油公司，该公司2004年被控拖欠数百亿美元税款，后被宣告破产，公司主要资产被出售给几家俄罗斯国有企业。虽然俄罗斯官员一直称这只是一桩逃税案，但人们普遍将尤科斯石油公司的破产看作是俄罗斯政府打压该公司CEO兼主要股东霍多尔科夫斯基(Mikhail Khodorkovsky)政治野心的结果。霍氏因欺诈和逃税等罪名被判入狱十多年，这些指控被广泛批评为出于政治方面的动机。上述仲裁索赔由GML Ltd旗下两个子公司提出。GML

在直布罗陀海峡注册设立，此前名为 Menatep，霍多尔科夫斯基和其同事通过 Menatep 控股尤科斯。尤科斯的退休基金也是索赔方之一。该基金曾持有尤科斯 60% 的股份。俄罗斯外长拉夫罗夫称，俄罗斯政府打算对此裁决提出上诉。欧盟外交人员周一(7 月 28 日)表示，欧盟外交官已经就对俄制裁的人员和企业名单达成了初步协议，包括俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)的伙伴以及多家企业将面临资产冻结。

【美国科技企业裁员规模增加，或冲击非农就业数据】美国将于周五(8 月 1 日)发布倍受关注的 7 月份非农就业数据，而业内机构认为，鉴于此前科技类公司在进入夏季后出现了裁员潮，因此，7 月份的总体非农就业人数增幅表现可能因而变得不尽如人意。此前，今年上半年，美国科技类公司的裁员总计划为 48402 人，比去年同期的 28883 人多 68%，而在此背景下，科技领域今年的裁员人数预计将创下自 2009 年来最多。而鉴于上述数据范围仅涵盖了今年上半年时的状况，7 月份刚刚发生的微软裁员 1.8 万人的状况尚未被统计在内，因此 7 月份的实际非农就业数据受到的冲击可能更为显著。



财经前瞻

07:00 韩国 6 月经常帐

07:30 日本 6 月失业率

07:50 日本 6 月季调后零售销售月率

14:00 德国 6 月进口物价指数月率

16:30 英国 6 月 M4 货币供应月率

16:30 英国 6 月央行抵押贷款许可(万件)

16:30 英国 6 月央行消费信贷

19:45 美国 7 月 26 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

20:55 美国 7 月 26 日当周红皮书商业零售销售年率

21:00 美国 5 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率

22:00 美国 7 月谘商会消费者信心指数

———财经大事预告———

--- 美国 华盛顿 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)举行为期两天的利率会议。

09:30 日本 下关市 日本央行审议委员石田浩二(Koji Ishida)会见当地企业领袖。

15:00 英国 伦敦 英国央行副行长布罗德班特在查塔姆研究所发表讲话。

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：