



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月1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

隔夜 LME 基本金属的价格走势变化来看，欧美经济数据的疲软，特别是美国芝加哥 PMI 数据的大幅回落以及周度失业人数的回升对基本金属价格构成了利空打压，此外从当前供需基本面的变化来看，基本金属的供应量将有所回升，此亦对基本金属价格形成利空打压，从技术面来看，短期内基本金属价格仍将呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜以观望为主，中长线战略空单仍可继续持有。**

贵金属

市场在非农数据出台前夕对数据谨慎乐观，预计新增非农就业人数将超 23 万，为连续两个月处于较好水准。美元指数连续走高，黄金因此受压，目前来看非农数据不会太差，黄金下行概率较大，**建议空单持有。保守者处于谨慎可观望，等待数据出台再入场不迟。**

基础化工 (PTA、塑料)

美国股市暴跌、美元汇率持续增强也重压以美元计价的商品期货市场，国际油价继续下跌。国内方面，昨日是 7 月最后一天，商家心态较为稳定，虽有部分石化调整出厂价格，但市场反应一般。下游仍谨慎观望为主。预计 LLDPE 将继续维持窄幅整理态势。

供应增加预期，PX 价格继续回调；终端需求平淡，下游聚酯产销持续不佳；但 PTA 生产商维护新的定价机制，现货市场货源较少。预计 PTA 价格或延续疲弱震荡走势。

橡胶

昨日沪胶弱势下跌，沪胶 01 回落至 15700 一线。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上市的压力，中长线来看仍将偏空。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。**高位空单可轻仓持有**

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	259	-0.75	-0.29%
	白银	4307	18	0.42%
	铜	50510	220	0.44%
	铝	14145	140	1.00%
	铅	14865	-25	-0.17%
	锌	16860	50	0.30%
	螺纹钢	3069	-3	-0.10%
	橡胶	15795	-30	-0.19%
	沥青	4250	-2	-0.05%
大连商品交易所	大豆	4442	23	0.52%
	豆粕	3130	-19	-0.60%
	豆油	6460	6	0.09%
	棕榈油	5656	2	0.04%
	玉米	2367	17	0.72%
	焦炭	786	-9	-1.13%
	焦煤	680	4	0.59%
	铁矿石	1128	-2	-0.18%
	LLDPE	11320	-25	-0.22%
郑州商品交易所	白糖	4759	7	0.15%
	棉花	14380	-20	-0.14%
	玻璃	1029	-8	-0.77%
	动力煤	482.2	1.4	0.29%
	甲醇	2827	-17	-0.60%
	PTA	7354	-46	-0.62%
	强麦	2593	10	0.39%
	早籼稻	2322	-21	-0.90%
	菜籽油	2459	-21	-0.85%
菜粕	6065	-10	-0.16%	

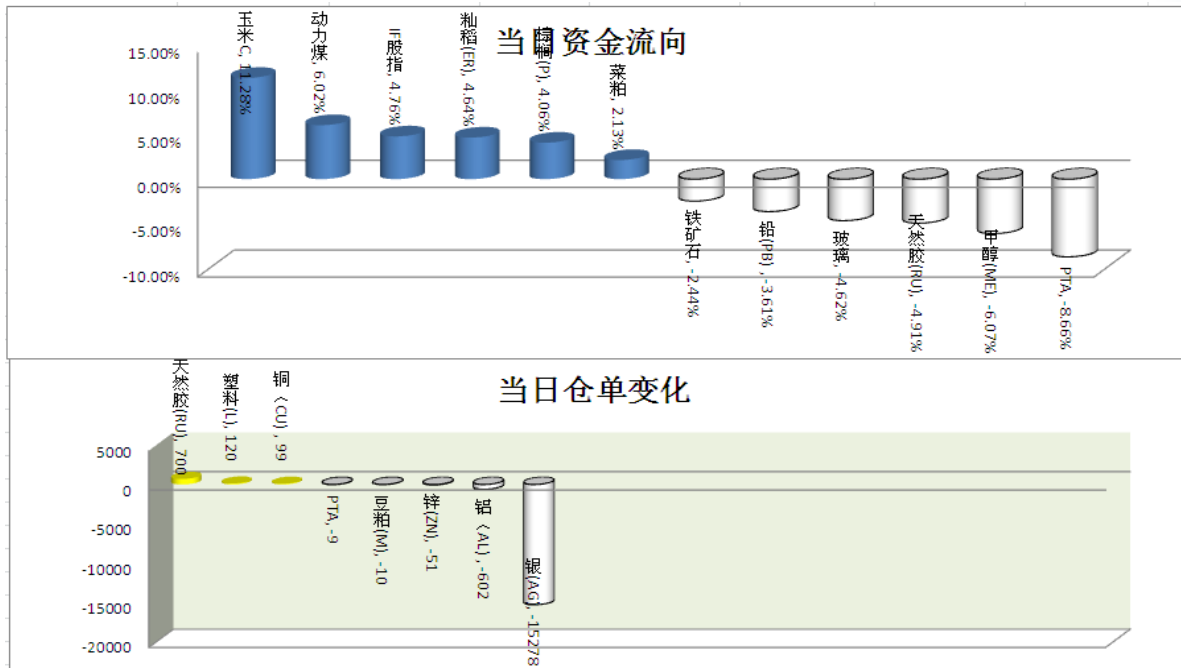
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7103	-26.50	-0.37%
LME 铝3	1990.25	-31.75	-1.57%
LME 铅3	2223.5	-45.50	-2.01%
LME 锌3	2359.75	-22.25	-0.93%
COMEX黄金	1283.1	-14.0	-1.08%
COMEX白银	20.42	-0.23	-1.14%
NYMEX原油	98.15	-2.10	-2.09%
东京胶	212.3	0.80	-2.09%
CBOT大豆	1081	-0.50	-0.05%
CBOT玉米	366.75	-4.25	-1.15%
CBOT豆粕	347.5	-1.0	-0.29%
CBOT豆油	36.4	0.12	0.33%
ICE棉花	62.75	-1.29	-2.01%
ICE白糖	16.44	-0.20	-1.20%

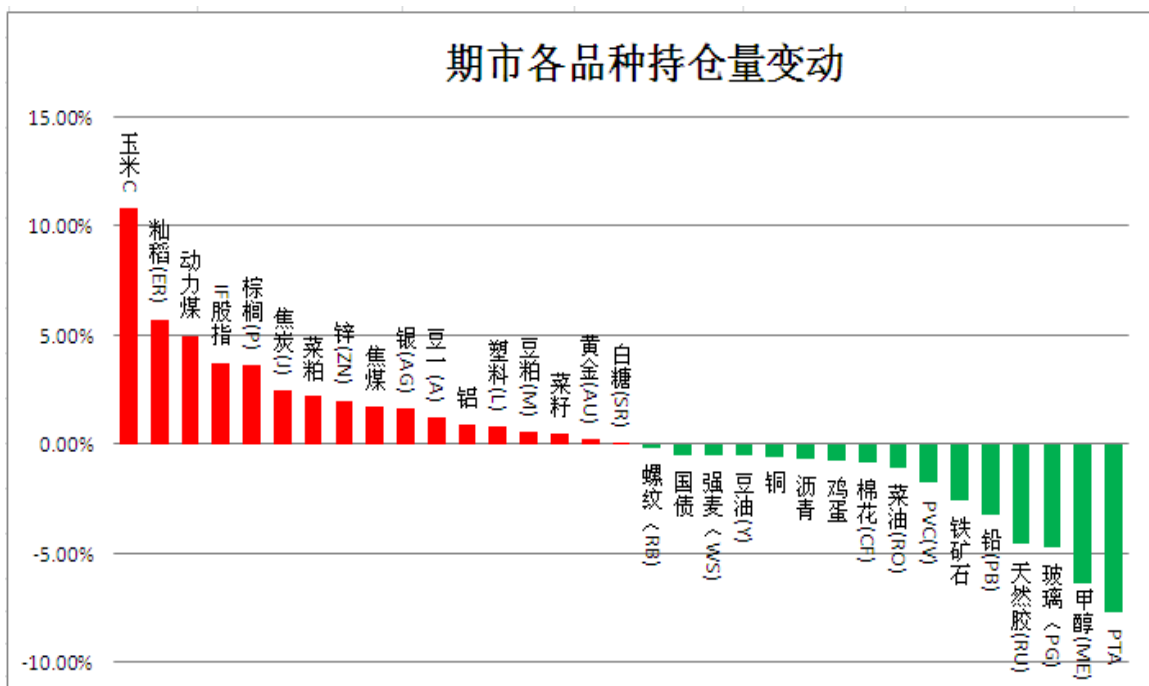


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

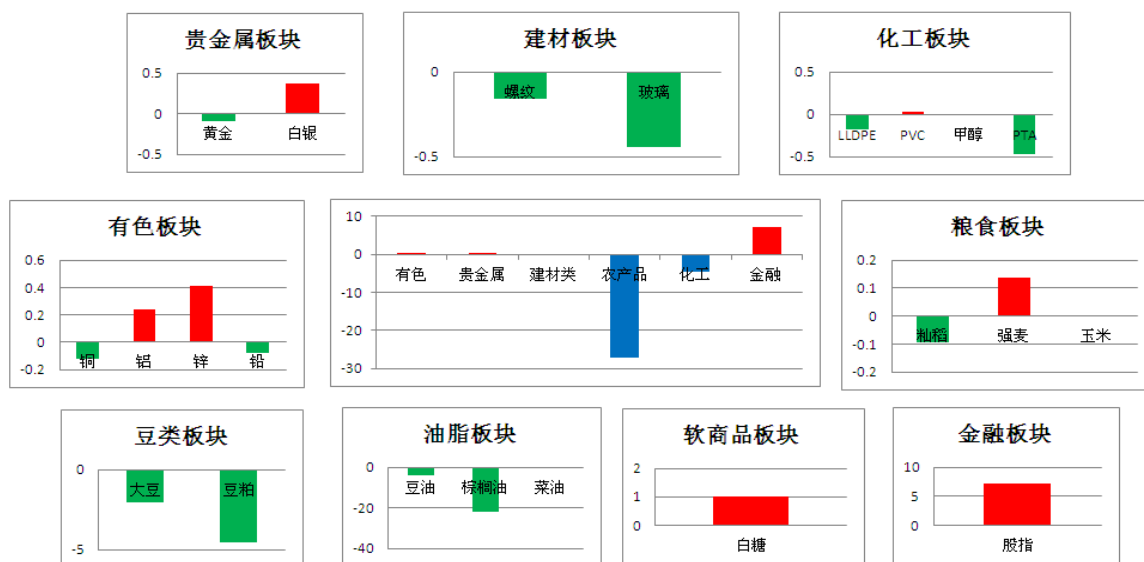


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【澳大利亚 6 月营建许可 15659 件，同比大涨 16.0%】澳大利亚统计局周四(7 月 31 日)公布数据显示，经季节调整后，澳大利亚 6 月营建许可件数较上月大跌 5.0%，但较去年同期继续强劲增长。具体数据显示，澳大利亚 6 月季调营建许可件数 15659 件，环比下跌 5.0%，为年内第四次下滑，预期值下降 2.0%，前值增长 9.9%；同比增长 16.0%，为最近 12 个月来的第 11 个月强劲增长，前值增长 14.3%。

【澳洲 6 月私营企业贷款同比续升 5.1%，至少 28 个月最大涨幅】澳洲联储(RBA)周四(7 月 31 日)公布数据显示，经季节调整后，澳大利亚 6 月私营企业贷款环比增长 0.7%，好于预期及前值；同比增幅则继续扩大至 5.1%，至少创 28 个月最大涨幅。具体数据显示，澳大利亚 6 月季调后私营企业贷款环比增长 0.7%，好于预期和前值；预期增长 0.4%，前值增长 0.4%。澳大利亚 6 月季调后私营企业贷款年率增长 5.1%，至少创 28 个月(2012 年 2 月)最大涨幅，前值增长 4.7%。

【美国 7 月挑战者企业裁员人数环比上升 49.2%，至 4.6887 万】就业咨询公司挑战者(Challenger, Gray & Christmas)周四(7 月 31 日)公布的数据显示，美国 7 月企业裁员人数较上月上升 49.2%。具体数据显示，美国 7 月挑战者企业裁员环比上升 49.2%，前值下降 40.64%。美国 7 月挑战者企业裁员同比上升 24.4%，前值下降 20.2%。美国 7 月挑战者企业裁员人数升至 4.6887 万，前值 3.1434 万。挑战者指出，大部分裁员人数来自于计算机行业，当然这肯定不是经济停滞的迹象，美国经济正处于上升趋势中。

【美国 7 月芝加哥 PMI 大幅降至 52.6 远不及预期】芝加哥联储周四(7 月 31 日)发布报告称，7 月份芝加哥地区采购经理人指数(PMI)下降至一年多以来的最低水平，远不及经济学家此前预期。报告显示，7 月份芝加哥联储采购经理人指数下降至 52.6 点，6 月份为 62.6 点。MarketWatch 调查显示，经济学家此前平均预期 7 月份该指数为 63.5 点。芝加哥 PMI 的这一环比下降创下自 2008 年 10 月份金融危机开始以来的最高降幅。

【美国 7 月 26 日当周初请失业金人数四周均值降至逾八年新低】美国劳工部 (Department of Labor) 周四 (7 月 31 日) 公布的数据显示, 美国 7 月 26 日当周初请失业金人数增加, 但四周均值降至逾八年最低, 表明美国劳动力市场继续改善。具体数据显示, 美国 7 月 26 日当周初请失业金人数升至 30.2 万, 略高于预期的 30.1 万, 前值下修为 27.9 万, 初值 28.4 万; 四周均值降至 29.725 万, 创逾八年 (2006 年 4 月以来) 新低, 前值下修为 30.075 万, 初值 30.2 万。数据并显示, 7 月 19 日当周续请失业金人数升至 253.9 万, 高于预期的 249.5 万, 前值上修为 250.8 万, 初值 250.0 万。此外, 7 月 19 日当周保险失业率维持在 1.9%。

【美国二季度劳工成本指数季率升 0.7%, 创逾五年最大涨幅】美国劳工部 (Department of Labor) 周四 (7 月 31 日) 公布的数据显示, 2014 年第二季度美国企业的劳动力成本创逾五年最大涨幅, 暗示期待已久的工资加速增长即将来临。数据显示, 美国第二季度劳工成本指数季率上涨 0.7%, 创逾五年最大涨幅 (2008 年第三季度以来), 预期为上涨 0.5%, 前值为上涨 0.3%。约占劳动力成本 70% 的工资和薪金在第二季度上升了 0.6%, 也创 2008 年第三季度以来最大涨幅, 前值上升 0.3%。此外, 福利上升了 1.0%, 创 2011 年第二季度以来最大涨幅, 前值上升 0.4%。

【加拿大 5 月 GDP 环比增长 0.4% 创四个月最大增幅】加拿大统计局 (Statistics Canada) 周四 (7 月 31 日) 公布的数据显示, 受制造业、批发和零售业、能源产业以及建筑业产出增长推动, 加拿大 5 月经济增速创四个月来最快。数据显示, 加拿大 5 月国内生产总值 (GDP) 环比增长 0.4%, 至 1.62 万亿加元 (约合 1.49 万亿美元), 为连续第五个月扩张, 增幅高于 4 月的 0.1%, 市场此前预期为增长 0.3%; 同比增长 2.3%, 前值增长 2.1%。数据还显示, 5 月服务业产出环比增长 0.4%, 增幅与 4 月持平; 商品生产行业产出由降转升, 环比增长 0.5%, 创 2 月以来最大增幅。

【意大利 6 月 PPI 同比下降 1.6%, 略好于预期】意大利统计局 (ISTAT) 周四 (7 月 31 日) 公布的数据显示, 意大利 6 月生产者物价指数 (PPI) 同比下降, 略好于市场预期。具体数据显示, 意大利 6 月 PPI 同比下降 1.6%, 略好于预期的下降 1.8%, 但差于前值的下降 1.4%。意大利 6 月 PPI 环比上升 0.1%, 好于预期值下降 0.1%, 前值下降 0.1%。以 2005 年为基期, 6 月生产者物价指数为 106.0, 前值为 105.9。

【德国7月季调后失业人数超预期减少1.2万，失业率持稳6.7%】德国联邦劳工局(Labour Office)周四(7月31日)公布的数据显示，7月德国季调后失业人数降幅超过预期，这凸显了德国就业市场的收紧。具体数据显示，德国7月季调后失业人数减少1.2万，超出预期的减少0.5万，前值修正为增加0.7万，初值为增加0.9万。7月季调后失业总人数降至289.8万，前值修正为291.0万，初值为291.6万。德国7月季调后失业率持稳于6.7%，符合预期。

【欧元区6月失业率降至11.5%创22个月新低】欧盟统计局周四公布数据显示，欧元区6月失业率从5月的11.6%降至11.5%，虽然仍位于12%纪录高点附近，但好于预期的11.6%，该数字也是2012年9月以来低点。而欧盟28国6月失业率为10.2%，低于5月的10.3%，创2012年3月以来新低。

—————全球主要官员讲话—————

【IMF：日本央行目前无须加码宽松，政府须采取结构性改革】国际货币基金组织(IMF)7月31日表示，目前日本央行无需进一步宽松，但如果经济成长变弱或通胀预期逆转，央行应该迅速采取行动。IMF指出，若纯粹依靠日本央行放宽货币政策、而日本政府并未贯彻结构性改革，恐怕会导致日元过度下跌，并让央行退出量化宽松(QE)情形更为复杂。

【李克强强调振兴东北老工业基地：试点设民营银行】7月31日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院振兴东北地区等老工业基地工作会议，分析当前东北经济面临的新情况新问题，研究推进东北发展的相关工作。李克强指出，当前要集中力量抓好几件一举多得的大事，努力破解东北发展难题。要更加注重深化改革、搞好定向调控。要进一步推进简政放权激发市场活力，为企业经营和创新创业提供公平市场环境，促进小微企业和民营经济加快发展，试点设立民营银行。

【外管局：7月新批73亿元RQFII额度】外管局7月30日公布最新数据显示，截至7月30日，已批准人民币合格境外机构投资者(RQFII)72家，获批额度共计2576亿元人民币。7月份，RQFII额度增加73亿元人民币，其中南方东英资产管理有限公司和富国资产管理(香港)有限公司二家基金系驻港机构共增加30亿元；安信国际金融控股有限公司和国元证券(香港)有限公司二家证券系驻港机构共计增加20亿元；泰康资产管理(香港)有限公司、农银国际资产管理有限公司和易亚投资管理有限公司三家机构共增加23亿元。

【法国财长：欧元区通胀情况堪忧，经济成长低于预期】法国财长萨潘(Michel Sapin)周四(7月31日)表示，欧元区通胀情况堪忧，经济成长低于预期。萨潘指出，欧元区需要持久的经济增长来解决失业问题，法国同意意大利有关注重经济增长的看法。萨潘，对俄罗斯的制裁可能对欧盟经济体产生影响。最后，萨潘指出，欧盟首脑将在9月于米兰举行的会议上讨论欧洲投资银行的作用。

【乌克兰议会驳回亚采纽克辞职请求】乌克兰议会周四(7月31日)以压倒性的票数驳回了总理亚采纽克的辞职。乌克兰国会表示对总理亚采纽克有信心。亚采纽克在选举之后很受人们的欢迎。但7月24日亚采纽克宣布辞职，以抗议执政联盟破裂。乌主要政党“自由党”和“打击党”当天宣布退出执政联盟，亚采纽克随后在议会表示，鉴于乌克兰议会因此难以运转和通过必要的法律，他决意辞职。乌克兰议会(Rada)副议长同时表示，议会批准了乌克兰政府修订版预算案。之前亚采纽克曾谴责乌克兰议会不予合作，导致未能通过政府提出的能源法案及增加军事预算的法。



财经前瞻

- 04:30 美国 7月21日当周货币供给 M1
- 07:00 韩国 7月CPI年率
- 07:30 澳大利亚 7月AIG/PWC制造业表现指数
- 08:00 韩国 7月贸易帐初值
- 08:00 韩国 7月汇丰制造业PMI
- 09:00 中国 7月官方制造业PMI
- 09:30 澳大利亚 第二季度PPI年率
- 09:45 中国 7月汇丰制造业PMI终值
- 15:13 西班牙 7月制造业PMI
- 15:50 法国 7月制造业PMI终值
- 15:55 德国 7月制造业PMI终值
- 16:00 欧元区 7月制造业PMI终值
- 16:30 英国 7月制造业PMI
- 20:30 美国 6月核心PCE物价指数年率
- 20:30 美国 7月季调后非农就业人口

20:30 美国 7 月失业率

20:30 美国 6 月个人收入月率

21:45 美国 7 月 Markit 制造业 PMI 终值

21:55 美国 7 月密歇根大学消费者信心指数终值

22:00 美国 6 月营建支出月率

22:00 美国 7 月 ISM 制造业 PMI

22:30 美国 7 月 25 日当周 ECRI 领先指标

———财经大事预告———

11:30 日本 神户 日本央行行长黑田东彦在一个研讨会上发表讲话。

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：