



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月6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 LME 基本金属的走势变化来看，一方面，虽然美国的工厂订单月率出现大幅回升且欧美服务业 PMI 指数回升，但从分项数据来看前景仍不容乐观且并未使得基本金属价格出现反弹；另一方面，基本金属价格的回落则主要是受铜价的带动，而铜价的回落则主要是受自由港印尼铜矿的恢复出口及韦丹塔资源公司旗下位于利比亚的露天铜矿恢复生产影响；从技术面来看，当前短线基本金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理态势之中，**宜观望，而从中长线来看，则可逢高少量抛空，战略空单可继续持有。**

贵金属

昨夜黄金受乌克兰局势影响反弹，在触及近日低位 1283.5 美元/盎司后反弹至 1289 美元/盎司。不过美元持续表现强劲，美国经济逐步好转，预计美元还将继续走强，黄金受压下行概率较大，乌克兰紧张局势也只能提供短期支撑，**建议中长线空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

PTA 生产商按需生产，现货市场货源较少；但 PTA 生产商现金流亏损依然较大，打压 PX 价格意向依然明显，另外下游聚酯产销持续不佳也牵制 PTA 市场，预计 PTA 价格或疲弱震荡。

供应充裕且美元增强，国际油价重拾跌势，WTI 结算价每桶 97.38 美元，在一定程度上打压市场气氛。昨日石化企业出厂价格稳定，但连塑期货大幅下滑。下游观望居多，实盘补仓改观不大，预计今日 LLDPE 价格盘整为主。

橡胶

昨日沪胶高开低走，沪胶 01 午后下跌至 15500 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，**买 1 抛 9 或买 1 抛 11 可减仓持有。**

短线区间操作为主

油脂油料

上周大豆 1501 合约小幅上涨，但依然受到丰产预期影响。随着新作大豆丰产预期释放，大豆短期将迎来反弹整理走势。国内生猪价格窄幅震荡，猪肉价格维持稳定，养殖利润有限。生猪存栏及蛋鸡存栏均出现回落，后市豆粕需求增长速度缓慢，预计大豆短期延续反弹，**后市弱势震荡为主**

谷物

玉米 1409 合约上周延续上涨，整体呈现震荡上行走势。深加工企业参与国储拍卖，国储拍卖成交率再次回升，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还有。**



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	258.1	-0.8	-0.31%
	白银	4274	-15	-0.35%
	铜	50570	350	0.70%
	铝	14110	125	0.89%
	铅	14905	65	0.44%
	锌	17045	215	1.28%
	螺纹钢	3102	-4	-0.13%
	橡胶	15480	-135	-0.86%
	沥青	4284	18	0.42%
大连商品交易所	大豆	4551	24	0.53%
	豆粕	3131	13	0.42%
	豆油	6402	2	0.03%
	棕榈油	5628	-6	-0.11%
	玉米	2377	-12	-0.50%
	焦炭	808	3	0.37%
	焦煤	684	-1	-0.15%
	铁矿石	1132	1	0.09%
	LLDPE	11000	-245	-2.18%
郑州商品交易所	白糖	4706	-52	-1.09%
	棉花	14640	130	0.90%
	玻璃	1044	-3	-0.29%
	动力煤	517.8	3.6	0.70%
	甲醇	2816	3	0.11%
	PTA	7340	-20	-0.27%
	强麦	2608	14	0.54%
	早籼稻	2275	-10	-0.44%
	菜籽油	2442	15	0.62%
菜粕	6025	-50	-0.82%	

外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7050.75	-90.25	-1.26%
LME_铝3	2012.75	-19.50	-0.96%
LME_铅3	2238	-36.00	-1.58%
LME_锌3	2370	-33.00	-1.37%
COMEX黄金	1289.6	0.4	0.03%
COMEX白银	19.78	-0.39	-1.93%
NYMEX原油	95.69	-2.71	-2.75%
东京胶	204.7	-1.40	-2.75%
CBOT大豆	1065.5	-12.00	-1.11%
CBOT玉米	366.75	-2.75	-0.74%
CBOT豆粕	343.5	-4.0	-1.15%
CBOT豆油	35.9	-0.47	-1.29%
ICE棉花	63.82	-0.55	-0.85%
ICE白糖	16.15	-0.14	-0.86%



隔夜财经要闻

【俄总理梅德韦杰夫称应讨论对欧盟可能的报复措施】俄罗斯新闻社(RIA)报导周二(8月5日)指出,俄国总理梅德韦杰夫称莫斯科应讨论可能的报复措施;此前欧盟因为乌克兰危机而对一俄罗斯廉价航空实施制裁。梅德韦杰夫在与俄罗斯交通部长及俄罗斯国际航空公司副执行长会面时表示,应该讨论可能的报复措施。

【美联储费舍尔:加息时间或比此前预期更早,应做好准备】美国达拉斯联储主席费舍尔(Richard Fisher)周二(8月5日)表示,美联储未来的加息时间点有望比他本人和其他美联储官员在今年6月份时所预期的时间点更早。

【俄罗斯总统普京下令针对美欧制裁采取全面应对行动】俄罗斯总统普京周二(8月5日)下达新命令,要求该国各政府部门做好采取行动应对来自西方国家的新一轮强化制裁措施。普京在讲话中指出,在面对来自西方的制裁行动时,该国各政府部分必须采取有效而审慎的措施,来使国内的生产性企业得到扶助,并同时保全消费者的权益。

【葡萄牙监管机构对圣灵银行内幕交易嫌疑进行调查】葡萄牙证券监管机构已经对圣灵银行股票的内幕交易嫌疑展开调查。该交易引发圣灵银行股价上周五(8月1日)大跌,葡萄牙政府上周日(8月3日)宣布对该行进行救助。葡萄牙证券市场委员会(CMVM)表示,正在调查“利用内幕信息在股票停牌前进行交易的迹象”。CMVM上周五命令该行股票停牌。

——主要经济数据——

【美国7月Markit服务业PMI小幅下修至60.8】数据编制机构Markit周二(8月5日)公布的调查显示,美国服务业7月成长步调与上月相较稍稍放缓,但仍为四年半来的次优表现。具体数据显示,美国7月Markit服务业PMI终值小幅下修至60.8,略低于7月初值61.0,6月终值为61.0。PMI高于50表明行业活动扩张。

【美国 7 月 ISM 服务业指数升至 58.7 创逾八年新高】美国供应管理协会 (ISM) 周二 (8 月 5 日) 公布的数据显示, 7 月服务业活动增速触及八年半新高, 受助于新订单和就业增长。具体数据显示, 美国 7 月 ISM 非制造业 PMI 升至 58.7, 创 2005 年 12 月以来新高, 预期 56.3, 前值 56.0。

【美国 6 月工厂订单超预期增长 1.1%, 耐用品数据上修】美国商务部周二 (8 月 5 日) 公布的数据显示, 由于需求全面上升, 美国 6 月工厂订单增幅超出市场预期, 表明制造业活动日益增强。数据显示, 美国 6 月工厂订单环比增长 1.1%, 优于预期的增长 0.6%, 前值修正为下降 0.6%, 初值下降 0.5%。

【欧元区 7 月综合 PMI 终值 53.8, 扩张速度创三个月最快】数据编制机构 Markit 周二 (8 月 5 日) 公布的一份调查显示, 7 月欧元区民间部门以三个月来最快速度扩张。数据显示, 欧元区 7 月综合 PMI 终值 53.8, 预期 54.0, 为今年 4 月以来最高, 虽不及 7 月初值的 54.0, 但高于 6 月终值为 52.8。

【欧元区 6 月零售销售环比增长 0.4%】欧盟统计局周二 (8 月 5 日) 公布的数据显示, 欧元区 6 月零售销售环比上升。具体数据显示, 欧元区 6 月零售销售环比上升 0.4%, 符合预期的上升 0.4%, 前值修正为上升 0.3%, 初值持平。

———市场资讯———

【周二欧洲三大股指普遍上涨德国 DAX 指数涨 0.39%】周二 (8 月 5 日), 欧洲三大主要股指普遍上涨, 继上周重挫后继续回弹, 主要由于 7 月份欧元区经济活动增长, 以及一系列重要公司的财报业绩提振了投资者信心。截至收盘, 英国富时 100 指数报 6682.48 点, 上涨 4.96 点, 涨幅 0.07%; 德国 DAX 指数报 9189.74 点, 上涨 35.60 点, 涨幅 0.39%; 法国 CAC40 指数报 4232.88 点, 上涨 15.66 点, 涨幅 0.37%。

【周二美国三大股指集体下跌乌克兰局势再度紧张】周二 (8 月 5 日), 美国三大股指集体下跌, 标普 500 指数跌 0.97%。波兰外交部长称, 俄罗斯在俄乌边境再度集结的状况令人担忧, 不排除全面军事入侵乌克兰的可能性。消息一出令美股盘中大幅跳水。同时美国利好经济数据也可能促使美联储提前加息。截至收盘, 道琼斯指数报 16429.47 点, 下跌 139.81 点, 跌幅 0.84%; 标普 500 指数报 1920.21 点, 下跌 18.78 点, 跌幅 0.97%; 纳斯达克指数报 4352.84 点, 下跌 31.05 点, 跌幅 0.71%。

【周二纽约原油期货跌 0.93%创六个月来新低】周二（8月5日），纽约原油期货价格收盘下跌 0.93%，报每桶 97.38 美元，跌至六个月最低水平。主要由于全球原油供应充足，导致油价承压。同时能源市场参与者等待将在晚些时候和周三上午相继公布的行业组织美国石油协会以及能源部能源信息署的库存数据。

【周二纽约黄金期货跌 0.29%美国经济数据意外利好】周二（8月5日），纽约黄金期货价格收盘下跌 0.29%，报每盎司 1284 美元。主要由于最新一组美国经济数据有意外的利好结果，美元汇率受到支持上涨，相对强势的美元对包括黄金在内多种以美元定价的大宗商品期货合约的投资吸引力有所压制。



财经前瞻

- 04:30 美国 8月1日当周 API 原油库存
- 06:45 新西兰 第二季度失业率
- 06:45 新西兰 第二季度劳工成本指数季率
- 07:01 英国 7月 BRC 商店物价指数年率
- 13:00 日本 6月领先指标初值月率
- 14:00 德国 6月季调后制造业订单月率
- 15:00 英国 7月 Halifax 季调后房价指数月率(8/6-8/12日)
- 15:15 瑞士 7月 CPI 年率
- 16:00 意大利 6月季调后工业产出月率
- 16:30 英国 6月工业产出月率
- 17:00 意大利 第二季度 GDP 初值年率
- 19:00 美国 8月1日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 加拿大 6月贸易帐
- 20:30 美国 6月贸易帐
- 22:00 英国 至7月三个月 NIESR-GDP 预估年率

22:30 美国 8月2日当周 EIA 原油库存

—————财经大事预告—————

--- 英国 伦敦 英国央行召开货币政策委员会会议第一天(至 8月7日)。

09:30 澳大利亚 堪培拉 澳洲联储集中发布经济图表，包括宏观经济图表、金融市场趋势图表、主要贸易伙伴国(如，中国)等图表信息。

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：