



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月7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 基本金属的价格走势变化来看,主要是受欧元区经济,特别是德国工业订单大幅下滑及意大利 GDP 继续萎缩对市场所形成的影响,此外,德国回绝了法国提出的振兴成长举措及当前欧盟对俄罗斯的经济制裁对欧元区国家的负面影响进一步扩大亦对当前市场的乐观情绪形成了较大的打击,分品种来看,铜锌与铝和铅的价格形成了小幅的分化态势,但从技术面来看,短期之内基本金属的价格仍将呈现宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜以观望为主,但从中长线来看,震荡下行态势将继续延续,因此铜与锌的战略空头可继续持有。

贵金属

黄金受乌克兰局势紧张的影响,黄金在连续下搓之后展开反弹,昨夜黄金表现抢眼,市场买兴较足,预计借助地缘政治会有一小波上涨行情。但是地缘政治往往决定短期走势,中长期来看美元的升息会给黄金造成压力,建议短线可离场观望,中长线空单继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际油价继续走低,WTI 结算价每桶 96.92 美元,将继续打压近期疲弱的 PE 市场业者心态。

本周市场受低价煤制聚乙烯冲击明显,且昨日部分石化陆续下调线性出厂价格,期货亦连续下滑。

不过下游需求启动缓慢。预计今日 LLDPE 仍将延续窄幅下滑态势。

PTA 生产商按需生产,现货市场货源较少;但 PTA 生产商打压 PX 价格意向明显,另外下游聚酯产销持续不佳也牵制 PTA 市场,预计今日 PTA 价格或窄幅震荡。

橡胶

昨日沪胶低开后震荡回升，沪胶 01 午后维持 15400 一线弱势震荡。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	257.9	-0.2	-0.08%
	白银	4212	-62	-1.45%
	铜	49720	-850	-1.68%
	铝	14035	-75	-0.53%
	铅	14690	-215	-1.44%
	锌	16875	-170	-1.00%
	螺纹钢	3104	2	0.06%
	橡胶	15435	-45	-0.29%
	沥青	4260	-24	-0.56%
大连商品交易所	大豆	4532	-19	-0.42%
	豆粕	3129	-2	-0.06%
	豆油	6382	-20	-0.31%
	棕榈油	5606	-22	-0.39%
	玉米	2373	-4	-0.17%
	焦炭	810	2	0.25%
	焦煤	679	-5	-0.73%
	铁矿石	1132	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	11055	55	0.50%
	白糖	4685	-21	-0.45%
	棉花	14690	50	0.34%
	玻璃	1043	-1	-0.10%
	动力煤	514.2	-3.6	-0.70%
	甲醇	2792	-24	-0.85%
	强麦	2613	5	0.19%
	早籼稻	2266	-9	-0.40%
	菜籽油	2426	-16	-0.66%
菜粕	6005	-20	-0.33%	

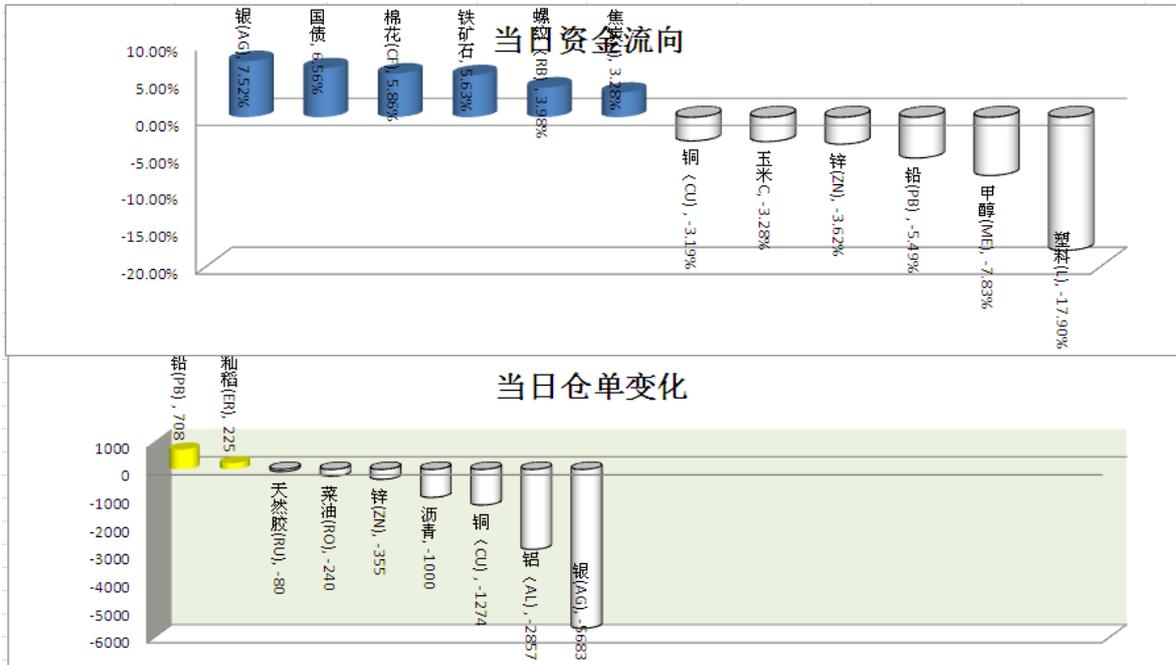
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6966.75	-84.00	-1.19%
LME_铝3	2021	8.25	0.41%
LME_铅3	2238	0.00	0.00%
LME_锌3	2355	-15.00	-0.63%
COMEX黄金	1306.9	17.3	1.34%
COMEX白银	20.045	0.27	1.34%
NYMEX原油	96.84	-0.77	-0.79%
东京胶	204.2	-0.50	-0.79%
CBOT大豆	1080	14.50	1.36%
CBOT玉米	373.75	7.00	1.91%
CBOT豆粕	348	4.5	1.31%
CBOT豆油	36.2	0.30	0.84%
ICE棉花	64.5	0.68	1.07%
ICE白糖	16.33	0.18	1.11%

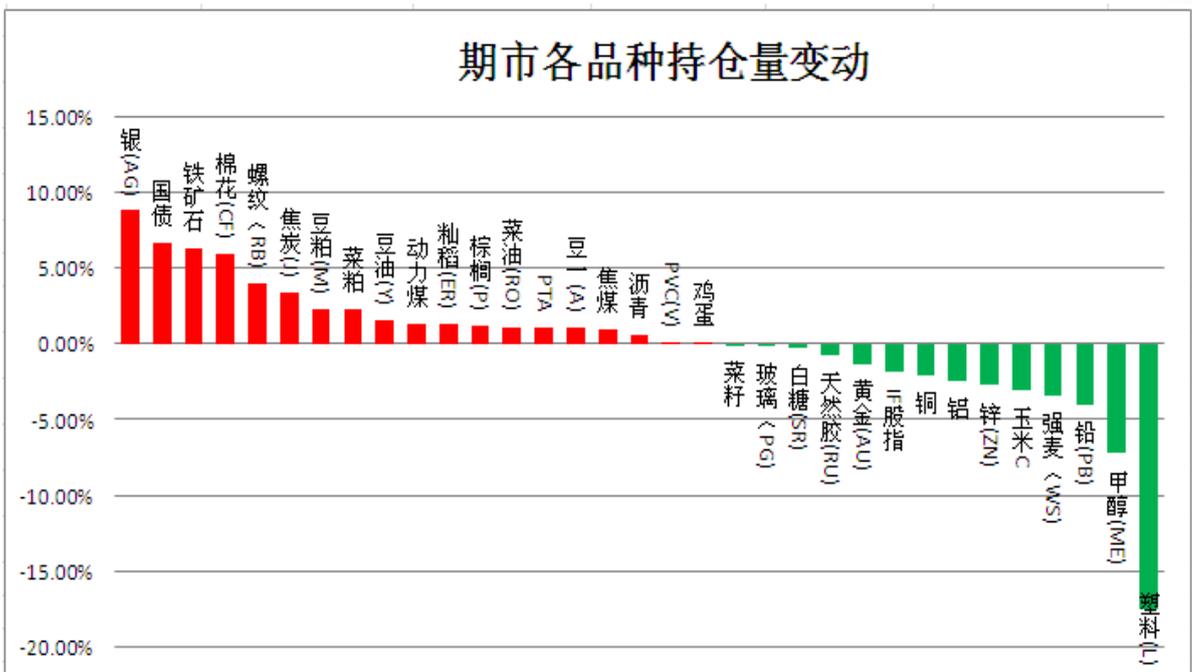


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

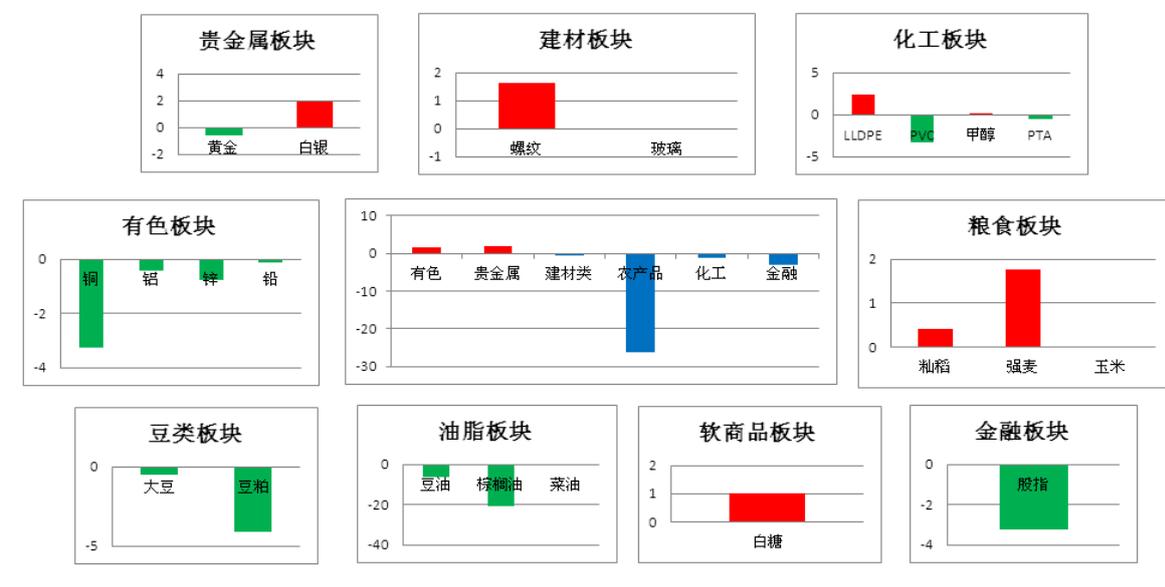


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

隔夜财经要闻

【新西兰第二季失业率创五年低点 5.6%，就业人数增加 1 万】新西兰统计局 8 月 6 日公布数据显示，第二季度季调后失业率降至五年低位 5.6%，就业参与率也下滑至 68.9%。新西兰第二季就业人数增加 1 万人，就业人数季率增长 0.4%。

【日本 6 月领先指标初值升至 105.5，同步指标初值降至 109.4】日本内阁府 8 月 6 日公布数据显示，日本 6 月领先指标初值较前月(5 月终值)增加 0.7 点至 105.5；6 月同时指标初值较前月减少 1.8 点至 109.4。

【菲律宾 7 月份通胀率飙至 4.9%】菲律宾官方统计显示，受食品价格上涨推动，今年 7 月份菲国通货膨胀率已飙高至 4.9%。由于市场供应吃紧，菲国市场上大米价格持续保持较高水平，7 月份大米价格较去年同期上涨 14.4%；而 7 月份玉米价格也较去年同期上涨 7.8%。不过，菲国家经济发展局局长巴里萨坎表示，随着菲国增加大米进口，大米供应吃紧状况很快就会结束，菲官方仍预计今年全年通货膨胀率约在 4.4% 左右。

【美国 6 月贸易逆差收窄至 415 亿美元，进口创一年来最大降幅】美国商务部周三(8 月 6 日)公布的数据显示，由于石油进口降至三年半低点，6 月美国贸易逆差超预期收窄，暗示对外贸易对第二季度经济增长的拖累可能少于原先预估。数据显示，美国 6 月贸易逆差收窄 7%，至 415 亿美元，为 1 月以来最小，预期为逆差 447 亿美元，前值修正为逆差 447 亿美元，初值为逆差 443.9 亿美元。

【加拿大 6 月贸易帐意外盈余 18.6 亿加元，创两年半最高】加拿大统计局周三(8 月 6 日)公布的数据显示，加拿大 5 月贸易帐意外录得盈余，并创两年半以来最高，受强劲出口和进口下降推动。数据显示，加拿大 6 月贸易帐意外盈余 18.6 亿加元，创 2011 年 12 月以来最高，市场此前预期达到平衡，前值修正为盈余 5.8 亿加元，初值为赤字 1.5 亿加元。

【意大利第二季度 GDP 初值季度环比下降 0.2%，连续两个季度萎缩】意大利统计局周三(8 月 6 日)公布的初步数据显示，意大利今年第二季度国内生产总值(GDP)继续萎缩。具体数据显示，意大利第二季度 GDP 初值季度环比下降 0.2%，

预期为增长 0.2%，第一季度为下降 0.1%；年率下降 0.3%，预期为上升 0.1%，第一季度修正为下降 0.4%，初值下降 0.5%。

———全球主要官员讲话———

【发改委：未来生产性服务业将呈现爆发式增长】8月6日，在发改委召开的新闻发布会上，发改委秘书长李朴民、产业协调司副司长夏农表示，上半年我国服务业增加值 12.54 万亿同比增 8%，呈现加速发展良好态势。接下来将从四个方面提升生产性服务业规模，未来生产性服务业将呈现爆发式增长。

【中国央行：下半年保持货币政策基本取向稳定，贯彻定向调控】中国央行周三(8月6日)表示，下半年宏观调控和改革发展稳定各项工作任务仍繁重，将在保持货币政策基本取向稳定的同时，贯彻好定向调控要求，精准发力；推动落实降低企业融资成本的各项措施，促进经济持续平稳发展。

【俄罗斯总统普京呼吁乌克兰政府与反对派开展有效对话】俄罗斯总统普京和德国总理默克尔周三(8月6日)再度通过电话进行了交谈，并就乌克兰局势再度严重趋于恶化的状况交换了看法。普京指出，乌克兰政府与反对派之间需要开展有实质性意义的全面政治性对话，才能使局势得到有效控制，如果该国政府一意故行继续诉诸武力，那么就需要对局势的进一步恶化状况负起全面的责任。

【普京下令禁止从参与制裁俄罗斯的国家进口农产品】据国际电传通讯社报道，俄罗斯总统普京周三(8月6日)再度签署命令，将禁止或者至少高度限制从此前参与了对俄罗斯制裁行动的各国进口农产品。普京已向俄罗斯政府各部门下令尽快制定出限制进口产品的具体名单，而据悉，针对西方国家的农产品限制进口政策措施预计将延续至少一年。

【德国政府：没有必要推出法国所希望的振兴成长举措】在法国总统奥朗德呼吁德国为了欧洲经济成长应扩大投资后，德国政府周三(8月6日)表示，认为没有必要改变其经济政策。政府副发言人 Christiane Wirtz 表示：“德国已经是欧元区最重要的成长动力，关于法国的泛泛之谈，我认为我们的经济政策没有改变的必要。”

【IMF：日本调降企业税对经济影响料温和，应考虑创新企业税改革】国际货币基金组织(IMF)周三(8月6日)发布了题为“日本企业所得税：事实、问题和改革”

革方案”的报告，该报告谈及了有关“日本能否承受下调企业税”的问题，Ruud De Mooij 和 Ikuo Saito 在这份报告中称，日本调降企业所得税对经济增长的长期影响料“正面而温和”。报告还称，日本也应该考虑更为创新的企业所得税改革来代替或补足企业税调降。



财经前瞻

09:30 澳大利亚 7 月季调后失业率

13:45 瑞士 第三季度消费者信心指数

14:00 德国 6 月季调后工业产出月率

14:45 法国 6 月贸易帐

16:00 台湾 7 月出口年率

19:00 英国 央行公布利率决定

19:45 欧元区 欧洲央行公布利率决定

20:30 加拿大 6 月营建许可月率

20:30 美国 8 月 2 日当周初请失业金人数

22:00 美国 7 月 26 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

22:00 加拿大 7 月 Ivey 季调后 PMI

22:30 美国 8 月 2 日当周 EIA 天然气库存

———财经大事预告———

-- 日本 东京 日本央行货币政策会议第一天(至 8 月 8 日)。

19:00 英国 伦敦 英国央行召开货币政策委员会会议第二天，并于北京时

间 19:00 公布政策决议结果。

19:45 德国 法兰克福 欧洲央行(ECB)管理委员会会议；将在北京时间
19:45 公布利率决议，并在 20:30 举行德拉基行长新闻发布会。

20:30 德国 法兰克福 欧洲央行(ECB)行长德拉基就货币政策举行新闻发
布会。

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：