



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月8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 基本金属价格走势的变化来看，一方面，欧央行在维持基准利率不变的情况下将有可能在下月推出新的融资措施对基本金属价格构成了相对的支撑；另一方面，分品种来看，各品种之间的分化进一步显现，铜与铝在低探反弹后维持宽幅的横盘区间震荡整理态势，锌则震荡走弱，而铅则是出现了大幅的反弹，从当前的供需情况来看，国内下游企业均按需采购，交易量维持低迷之势，而从全球的角度来看，随着自由港的恢复出口，全球铜的供需过剩矛盾将再度显现，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势，宜观望，而中长线的战略空单可继续持有。

贵金属

受乌克兰局势刺激，延续前一日涨势，黄金突破 20 日均线，预计最近黄金将保持一段时间的强势，不过美元指数也居高不下，随着美元走强，黄金势必受影响。而美国经济复苏步伐已经越来越坚实，美元上涨已是大概率事件，**建议短线可离场观望，中长线空单还可以继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际油价受地缘政治影响，止跌反弹，这或将国内疲弱的 PE 市场起到一定的支撑。昨日市场交易仍未有利好消息出现，部分石化继续下调出厂价格，部分跌幅较大，商家多积极让利寻求出货。然终端需求难放量，下游厂商多观望为主。预计临近周末，LLDPE 将以窄幅整理为主。

PTA 生产商按需生产，现货市场货源较少；昨日 PTA 期货涨幅较大，下游聚酯产销略有好转，另外 PX 价格连续两日上涨也利好市场，但需求不佳仍对市场有所牵制，料今日 PTA 价格或表现稳健。

橡胶

昨日沪胶震荡反弹，沪胶 01 午后维持 15500-15600 区间震荡。当前天胶基本面供应过剩局面难以改善，但短线预计胶价较为抗跌，长期来看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	260.5	2.6	1.01%
	白银	4237	25	0.59%
	铜	49750	30	0.06%
	铝	14085	50	0.36%
	铅	14735	45	0.31%
	锌	16960	85	0.50%
	螺纹钢	3100	-4	-0.13%
	橡胶	15560	125	0.81%
	沥青	4254	-6	-0.14%
大连商品交易所	大豆	4522	-10	-0.22%
	豆粕	3156	27	0.86%
	豆油	6410	28	0.44%
	棕榈油	5626	20	0.36%
	玉米	2374	1	0.04%
	焦炭	816	6	0.74%
	焦煤	678	-1	-0.15%
	铁矿石	1139	7	0.62%
	LLDPE	10970	-85	-0.77%
郑州商品交易所	白糖	4699	14	0.30%
	棉花	14720	30	0.20%
	玻璃	1044	1	0.10%
	动力煤	513	-1.2	-0.23%
	甲醇	2793	1	0.04%
	PTA	6978	52	0.75%
	早籼稻	2278	12	0.53%
	菜籽油	2451	25	1.03%
菜粕	5980	-25	-0.42%	

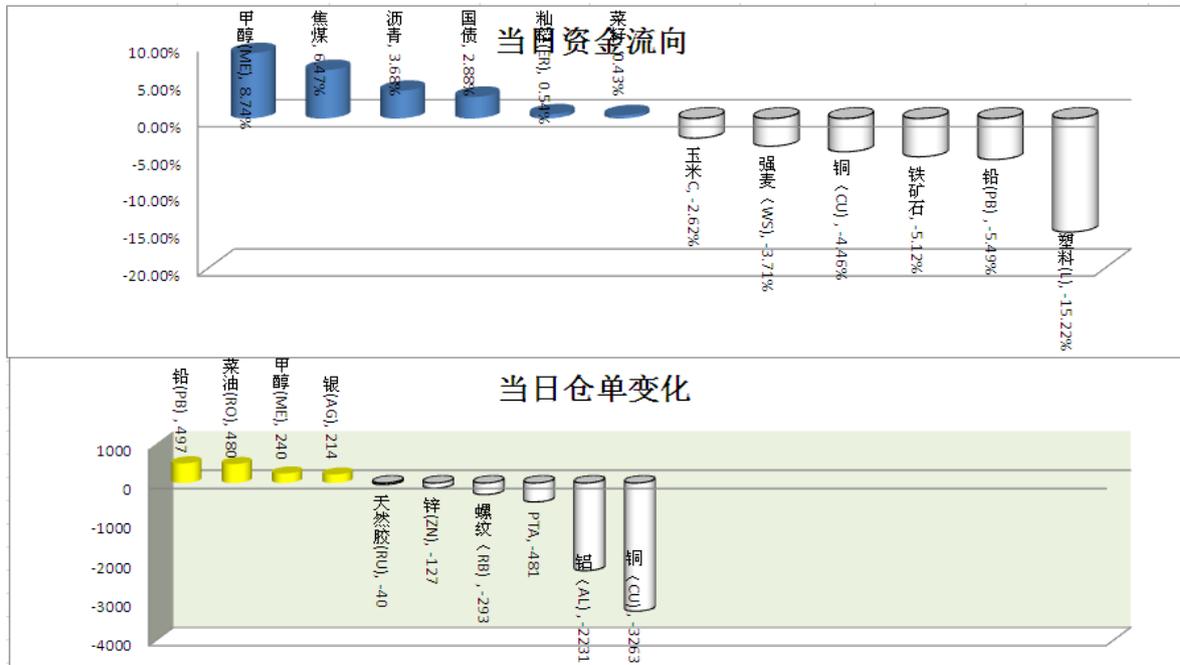
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6985	18.25	0.26%
LME 铝3	2021	0.00	0.00%
LME 铅3	2261	23.00	1.03%
LME 锌3	2323.25	-31.75	-1.35%
COMEX黄金	1314.5	7.6	0.58%
COMEX白银	19.985	-0.06	-0.30%
NYMEX原油	97.63	0.79	0.82%
东京胶	205.9	1.70	0.82%
CBOT大豆	1078	-2.00	-0.19%
CBOT玉米	370.5	-3.25	-0.87%
CBOT豆粕	347.5	-0.5	-0.14%
CBOT豆油	36	-0.20	-0.55%
ICE棉花	64.06	-0.44	-0.68%
ICE白糖	16.07	-0.26	-1.59%

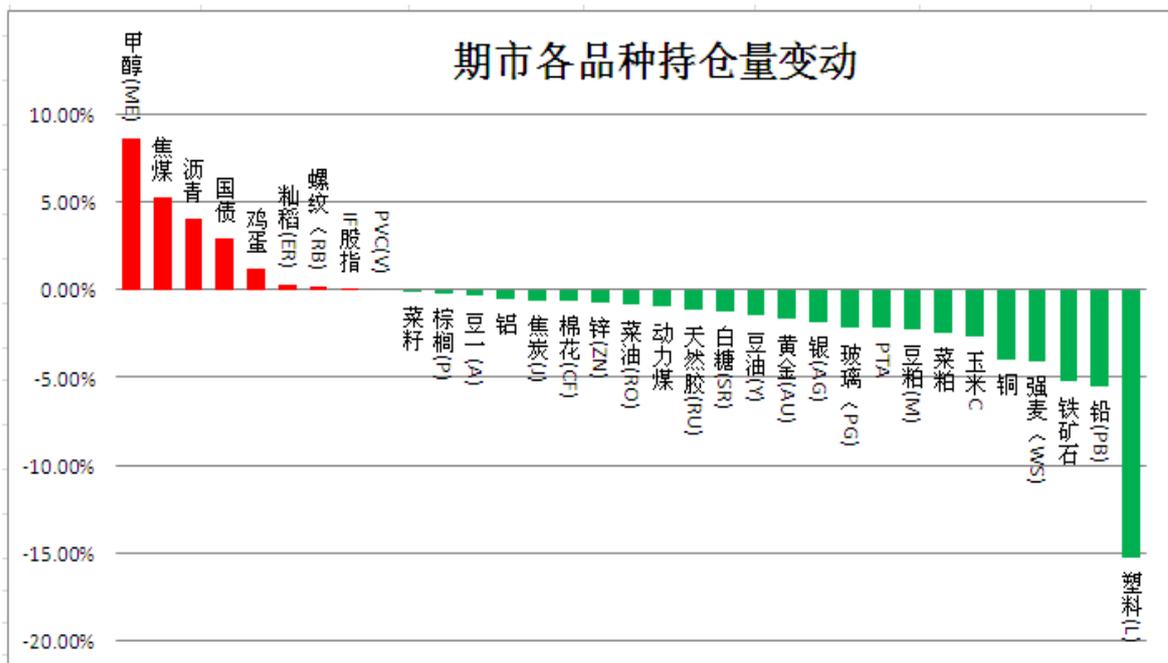


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

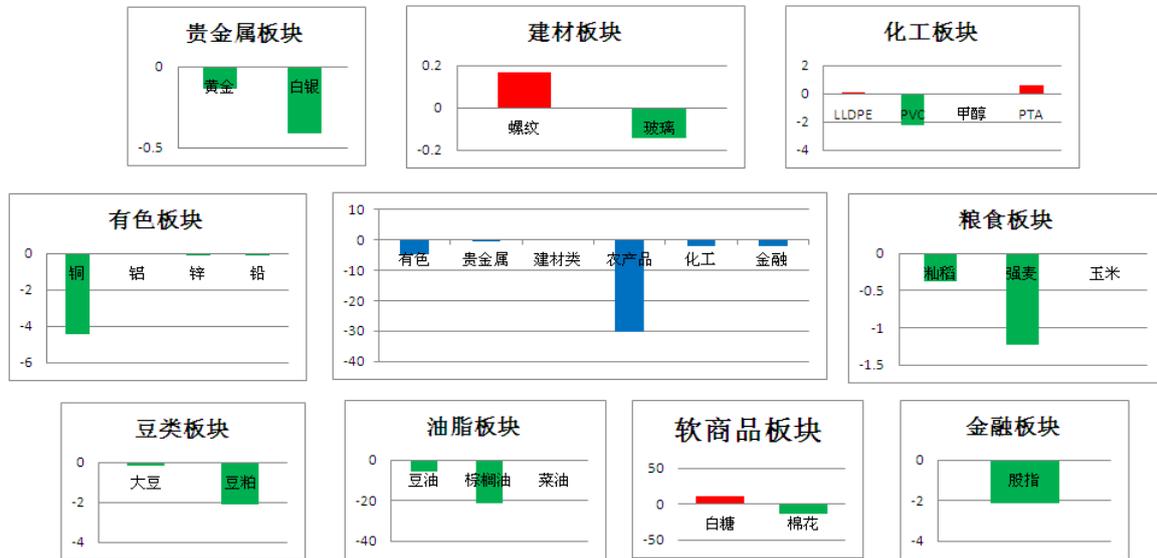


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国副财长称已做好准备随时进一步强化对俄制裁】美国财政部副部长科恩周四(8月7日)指出,如果俄罗斯不迷途知返,而是继续向乌克兰东部地区的反政府武装提供资助的话,那么美国将随时做好准备对该国出台新一轮的制裁措施的准备。

【欧盟称保留对俄罗斯制裁措施做出回应的权利】欧盟委员会周四(8月7日)表示,关于俄罗斯对欧盟食品和农产品的进口禁令,欧盟保留采取行动做出回应的权力。欧盟委员会发言人 Frederic Vincent 周四表示,执委会将对俄罗斯的制裁措施进行评估。

【德拉吉称必要时可动用 ABS 和 QE, 并就地缘政治风险发出警告】欧洲央行行长德拉吉周四(8月7日)表示,欧洲央行利率将在相当长一段时期内保持在当前水平,管理委员会一致承诺在必要时动用非常规政策措施 QE, 与之前的立场一致。德拉吉重点表示,将密切关注地缘政治和汇率影响的风险,并称地缘政治风险的加大会对经济产生负面影响。全世界范围内的地缘政治风险已经上升,俄罗斯和乌克兰地缘政治风险对欧元区的影响甚于其它地区。很难评估俄罗斯-乌克兰危机对欧元区的冲击,其进展构成下行风险。

【俄颁布食品进口禁令反击制裁, 欧盟或因此每年损失百亿欧元】德国莱夫艾森研究所分析性综述指出,俄罗斯从欧盟进口食品和农产品总额每年约达 100 亿至 120 亿欧元。这样一来,在俄禁止进口所有食品和农产品情况下,欧盟或损失同样金额,在有选择限制进口的情况下损失可能降低。

【希腊主要反对党 Syriza 要求政府解除对俄罗斯的制裁】希腊主要反对党 Syriza 周四(8月7日)发表声明称,希腊政府盲目遵循布鲁塞尔及华盛顿的冷战时期策略将对希腊农业造成灾难,要求政府解除对俄罗斯的制裁。该党要求希腊政府解除对俄罗斯的所有制裁,因制裁无益于解决乌克兰危机。

【英国央行维持货币政策不变符合预期】英国央行(BOE)周四(8月7日)在结束为期两天的货币政策委员会(MPC)会议后宣布,维持当前 0.5%的基准利率和

3750 亿英镑的量化宽松(QE)规模不变，符合市场普遍预期。英国央行在货币政策决议后未发布声明。此次议息会议具体的投票结果和内容要到 8 月 20 日会议纪要发布时才会透露。

【欧洲央行维持利率不变 符合预期】欧洲央行(ECB)周四(8 月 7 日)决定将基准再融资利率维持在 0.15%的纪录低点，6 月宣布一系列非常规刺激举措后，从欧元区近期数据来看，效果还不是很明显。欧洲央行周四同时维持存款利率于-0.10%不变，并维持边际贷款利率于 0.40%不变。此次会议结果符合市场普遍预期。

—————主要经济数据—————

【美国 8 月 2 日当周初请失业金人数下降，四周均值创逾八年新低】美国劳工部周四(8 月 7 日)公布的数据显示，美国 8 月 2 日当周初请失业金人数减少，四周均值创 2006 年 2 月以来最低，表明美国劳动力市场继续改善。具体数据显示，美国 8 月 2 日当周初请失业金人数降至 28.9 万，低于预期值 30.5 万，前值上修为 30.3 万，初值 30.2 万。

【法国 6 月贸易帐赤字意外扩大至 53.80 亿欧元，进出口小幅改善】法国海关办公室周四(8 月 7 日)公布数据显示，经季节调整后，法国 6 月贸易帐赤字扩大至 53.80 亿欧元，进出口均小幅改善；未季调数据则显示，6 月份贸易帐持平于上月，但进出口均好于上月表现。具体数据显示，法国 6 月季调后贸易帐恶化至赤字 53.80 亿欧元，预期赤字 49.12 亿欧元，前值由赤字 49 亿欧元下修至赤字 51.29 亿欧元。

【加拿大 7 月 Ivey 季调后 PMI 升至 54.1，采购活动转为扩张】周四(8 月 7 日)公布的数据显示，加拿大 7 月 Ivey 季调后采购经理人指数(PMI)较上月升至 50 荣枯分水岭上方，好于预期。具体数据显示，加拿大 7 月 Ivey 季调后 PMI 升至 54.1，好于预期的 53.0，前值 46.9。该指数升至 50 荣枯分水岭上方，表明采购活动较上月扩张。

—————海外个股动态—————

【周四中概股收盘涨跌互现猎豹移动涨 12.02%】周四(8 月 7 日)，美国三大股指全线下跌，俄乌关系继续恶化以及中东的紧张局势加剧令市场感到担忧，

抵消了美国初次申请失业救济金人数下降的利好影响。中国概念股收盘涨跌互现,4支股票涨幅超过6%,猎豹移动涨12.02%报24.69美元,搜房网(SFUN.N)涨11.9%报11.57美元,携程网涨9.21%报66.02美元,乐居(LEJU.N)涨6.91%报12.68美元;4支股票跌幅超过4%,艺龙(LONG.O)跌7.26%报18.14美元,中芯国际(0981.HK,SMI.N)跌5.69%报4.31美元,汽车之家(ATHM.N)跌4.65%报37.93美元,蓝汛(CCIH.O)跌4.35%报13.42美元。

【Facebook将收购互联网安全公司PrivateCore】Facebook周四(8月7日)宣布,该公司将收购互联网安全企业PrivateCore,后者可帮助Facebook保护其服务器和数据中心。Facebook并未披露这项交易的具体财务条款。PrivateCore成立于2011年,总部位于美国加州城市帕洛阿尔托,曾于2012年从Foundation Capital筹得225万美元资金。

【搜房网公布第二季度财报:净利润6820万美元同比增23.2%】8月7日,搜房网公布了截至6月30日的2014年第二季度财报,财报显示,该公司第二季度营收1.682亿美元,同比增长16.7%;按照美国通用会计准则,第二季度归属于搜房网股东的净利润为6820万美元,同比增长23.2%,不按照美国通用会计准则,第二季度归属于搜房网股东的净利润为7210万美元,同比增长15.4%。

———市场资讯———

【周四欧洲三大股指全线下跌欧央行维持利率不变】周四(8月7日),欧洲三大股指全线下跌,因俄罗斯针对欧美的制裁措施采取了进一步的反制行动,令欧洲经济前景进一步堪忧。同时欧洲央行如市场预期宣布维持主要关键利率水平不变。截至收盘,英国富时100指数报6597.37点,下跌38.79点,跌幅0.58%;德国DAX指数报9038.97点,下跌91.07点,跌幅1.00%;法国CAC40指数报4149.83点,下跌57.31点,跌幅1.36%。

【周四美国三大股指全线下跌道琼斯指数跌0.46%】美国三大股指全线下跌,俄乌关系继续恶化以及中东的紧张局势加剧令市场感到担忧,抵消了美国初次申请失业救济金人数下降的利好影响。截至收盘,道琼斯指数报16368.27点,下跌75.07点,跌幅0.46%;标普500指数报1909.57点,下跌10.67点,跌幅0.56%;纳斯达克指数报4334.97点,下跌20.08点,跌幅0.46%。

【周四美国国债价格上扬收益率跌至5月以来最低】美国国债价格周四（8月7日）上涨，指标10年期国债收益率降至5月份以来最低，因消息称乌克兰战机被击落，令本已担心俄罗斯禁止进口西方食品的投资人更加不安。美国10年期国债升13/32，收益率报2.427%，为5月29日来最低，周二该收益率还在2.50%之上。

【周四纽约原油期货上涨0.43%自六个月低位反弹】周四（8月7日），纽约原油期货价格收盘上涨0.43%，报每桶97.34美元，从前一个交易日出现六个月低位之后小幅反弹，主要由于受到地缘政治风险的影响。截至收盘，美国NYMEX 9月原油收盘报97.34美元/桶，上涨0.42美元，涨幅0.43%。布伦特原油收盘报105.44美元/桶，上涨0.85美元，涨幅0.81%。

【周四纽约黄金期货上涨0.33%因乌克兰紧张局势带动】周四（8月7日），纽约黄金期货价格收盘上涨0.33%，报每盎司1312.50美元，主要由于投资者仍对俄罗斯与西方国家之间的紧张局势可能升级感到担心，黄金的避险投资吸引力继续发挥作用。截至收盘，美国COMEX 12月期货黄金价格收盘报1312.50美元/盎司，上涨4.30美元，涨幅0.33%。

【周四伦敦基本金属多数上涨期镍升至一周半高位】周四（8月7日），伦敦基本金属多数上涨，期镍价格升至一周半高位，因巴布亚新几内亚镍矿停产以及西方扩大对产镍大国俄罗斯的制裁。全球最大的镍和钯金生产商—俄罗斯的Norilsk Nickel 迄今还未受到制裁影响，但一些投资人相信鉴于紧张局势不断升息，该公司受制裁影响只是时间问题。截至收盘，三个月期铜收报6985美元/吨，涨0.26%；三个月期铝收盘持平于2021美元/吨；三个月期锌报2323.25美元/吨，跌1.35%；三个月期铅报2261美元/吨，涨1.03%；三个月期镍报18880美元/吨，涨0.78%；三个月期锡报22400美元/吨，涨0.63%。



财经前瞻

- 03:00 美国 6 月消费信贷
- 04:30 美国 7 月 28 日当周货币供给 M1
- 07:50 日本 7 月季调后银行贷款年率
- 07:50 日本 6 月末季调经常帐
- 09:30 澳大利亚 6 月季调后房屋贷款许可件数月率
- 10:00 中国 7 月贸易帐
- 11:30 日本 央行公布利率决定
- 13:45 瑞士 7 月季调后失业率
- 14:00 德国 6 月季调后贸易帐
- 14:45 法国 1-6 月政府预算
- 14:45 法国 6 月工业产出月率
- 16:30 英国 6 月建筑业产出月率
- 16:30 英国 6 月商品贸易帐
- 20:30 美国 第二季度非农业生产力初值
- 20:30 加拿大 7 月失业率

22:00 美国 6月批发库存月率

22:30 美国 8月1日当周 ECRI 领先指标

—————财经大事预告—————

09:30 澳大利亚 堪培拉 澳洲联储公布季度货币政策声明。

11:00 日本 东京 日本央行货币政策会议第二天，并将于北京时间 11:00 左右
(每次时间不定点)公布利率决议及其声明。

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：