



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月12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，一方面，上周末公布的中国通胀数据对当前市场的乐观情绪起到了一定的支撑作用并在亚洲电子盘中扶助基本金属价格走强；另一方面，美联储副主席费希尔的讲话亦是提振了市场乐观情绪对未来全球三大央行货币政策宽松的预期；但从当前的现货市场情况来看，下游采购的疲软与上游供应量的增加均对价格形成了较为明显的压制作用，从技术面来看，短线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，而中长线的铜与锌的战略空单仍可继续持有。

贵金属

窄幅波动，地缘政治影响逐渐缩小，黄金市场焦点重回美元的走势上，在美国经济数据逐步好转的趋势中，美元走强是大概率事件，当前美元指数一直处于 81 上方，黄金承压下行概率较大，建议中长期空单继续持有。注意乌克兰和伊拉克事件带来的短期波动的干扰。

基础化工 (PTA、塑料)

美国股市连续两天上涨，加之担心美国原油库存下降，美国基准原油期货继续上涨。昨日多数石化下调出厂价，加重周初悲观心态，商家跟随让利出货。然下游备货积极性不高，刚需成交为主。预计今日 LLDPE 市场将延续弱势。

PTA 生产商按需生产，现货市场货源依然较少；PTA 期货连续几日涨幅较大，下游聚酯部分产品价格跟涨，产销向好，另外 PX 连续上涨也助推市场，预计今日 PTA 价格或再有上探，但终端需求不佳仍牵制现货市场涨幅。

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%	

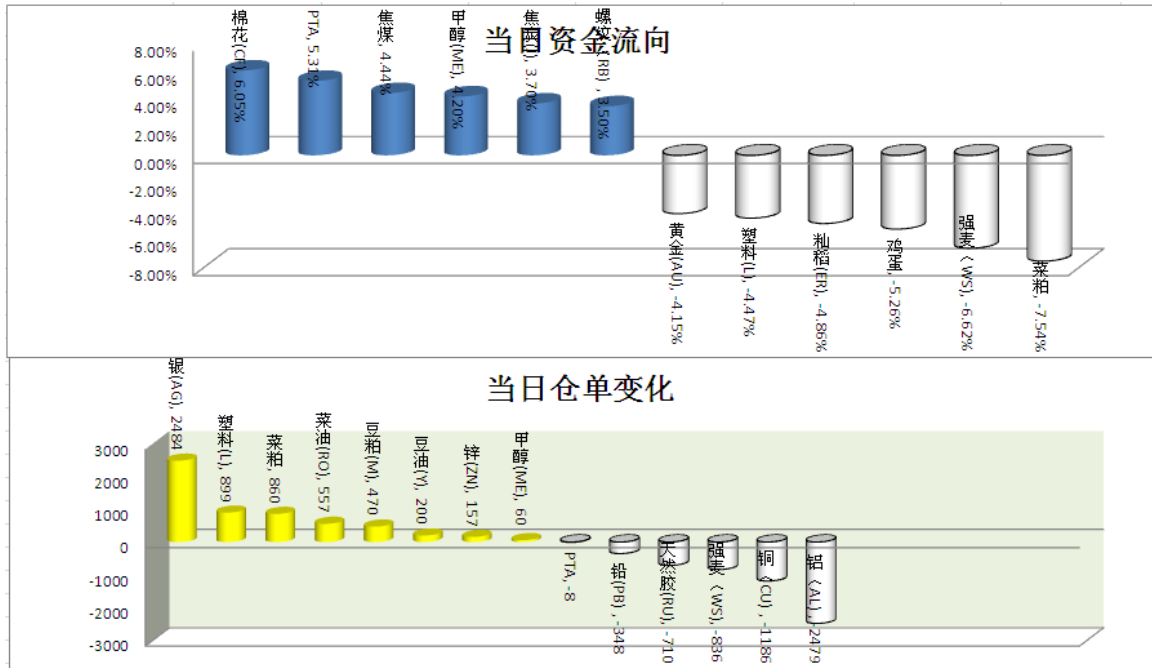
外盘涨跌

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%

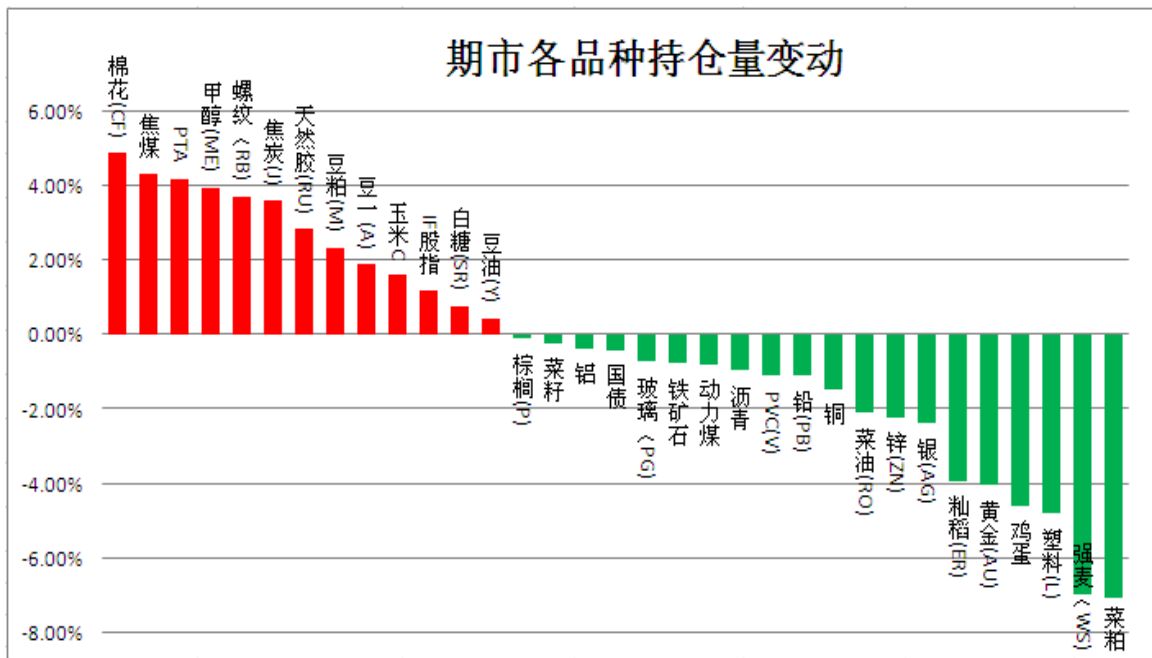


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

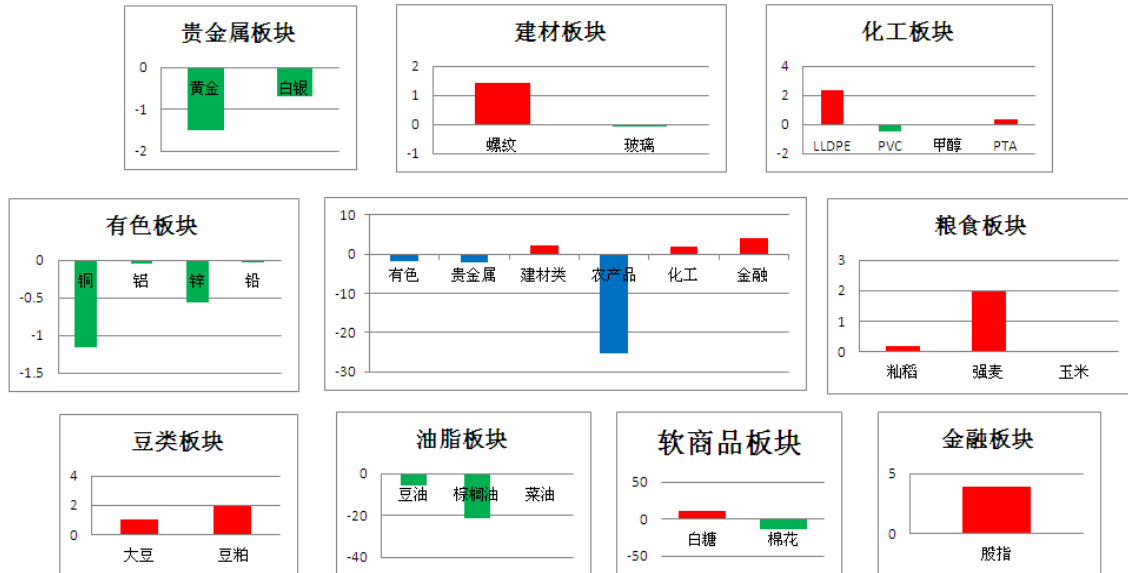


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【乌克兰国防部：俄罗斯再度在俄乌边境集结了 4.5 万大军】乌克兰国防部发言人利申科(Andriy Lysenko)周一(8 月 11 日)表示，俄罗斯已经再度在该国与乌克兰边境集结了 4.5 万大军，相关军队配备有坦克、导弹系统、战斗机以及武装直升机等重型武器。

【美副总统认可伊拉克新总理人选，敦促该国尽快完成政府组建】美国副总统拜登周一(8 月 11 日)与上月新当选的伊拉克总统马苏姆通电话进行了交谈，对该国在新政府组建过程中拟另选他人替换马利基出任总理一职表示了关切。而据悉，当前担任副议长一职的阿巴迪将有可能接任该国总理一职。拜登在通话中敦促伊拉克方面及时组建起有效的政府，来更好地应该该国目前所面临的严峻的安全局势。

【美国务院发言人：美国已开始向伊拉克库尔德军队运送武器】外媒报道称，美国国务院发言人玛丽·哈夫周一(8 月 11 日)发表声明称，美国已经开始向伊拉克库尔德军队运送武器，以协助伊方与极端分子作战。玛丽·哈夫表示正与伊拉克政府合作，使库尔德人快速获得急需的武器。伊拉克正从自己的武器库中提取武器运往库尔德地区，美国也正在从美国船运武器到库尔德。

【北约秘书长：没有看到俄罗斯从乌克兰边境撤退的迹象】北约秘书长拉斯穆森(Rasmussen)周一(8 月 11 日)表示，俄罗斯军事干预乌克兰东部的可能性十分高，目前没有看到俄罗斯从乌克兰边境撤退的迹象。

【穆迪下调 2014 意大利经济预期至萎缩 0.1%】国际评级机构穆迪(Moody's)周一(8 月 11 日)称，下调意大利 2014 年经济预期至萎缩 0.1%，此前预期为增长 0.5%。意大利统计局(ISTAT)上周三(8 月 6 日)公布的初步数据显示，意大利第二季度 GDP 初值季率下降 0.2%，连续两个季度萎缩。穆迪称，意大利不断恶化的经济前景会对财政政策和总体政治环境产生不利影响。

【美国防长：对 ISIS 空袭非常有效，将考虑对伊提供进一步帮助】美国国防部长哈格尔(Chuck Hagel)周一(8 月 11 日)在悉尼表示，对伊拉克 ISIS 空袭非常有效，美国将考虑对伊提供进一步的帮助。哈格尔指出，美国正和澳大利亚讨论有关如何帮助伊拉克的途径，美国正考虑联合帮助伊拉克。据悉，为制止逊尼派伊斯兰激进分子进攻，美国已经对伊拉克北部开展了为期 3 天的空袭。

【美联储费舍尔：美国 and 全球迄今复苏状况令人失望】美联储副主席费舍尔周一(8 月 11 日)称，迄今为止美国和全球复苏状况“令人失望”，并可能显示经济潜能永久性受损。费舍尔在一篇对 2007-2009 年金融危机和经济衰退之后数年

的概述中称，美国生产率放缓、就业参与率下降以及其他因素，可能已损伤了美国的经济增长能力。

【穆迪认为全球增长前景疲弱，但几无“显著”下滑风险】国际评级机构穆迪(Moody's)周一(8月11日)发布公告称，全球增长前景疲弱，但显著下跌的风险很小。2014年全球经济增速可能再一次低于历史平均增长水平，而全球经济增长改善可能会在2015年看到。

—————主要经济数据—————

【瑞士6月实际零售销售同比强劲增长3.4%，远超预期】瑞士联邦统计局周一(8月11日)公布的数据显示，瑞士6月实际零售销售较上年同期意外大增3.4%，远好于预期及前值，齐平3月份时的表现，创七个月最大增幅。具体数据显示，瑞士6月实际零售销售同比意外大增3.4%，齐平3月份表现，当时创2013年11月以来最大增幅；预期上升0.3%，前值由下降0.6%上修为下降0.5%。

【加拿大7月新屋开工20.01万户，高于市场预期】加拿大按揭及房屋公司周一(8月11日)公布的数据显示，加拿大7月新屋开工数量超过市场预期，前值小幅上修。具体数据显示，加拿大7月新屋开工20.01万户，高于预期的19.3万户，前值小幅上修至19.87万户，初值19.82万户。

—————海外个股动态—————

【周一中概股收盘多数上涨猎豹移动涨11.37%】周一(8月11日)，美国三大股指集体上涨，主要由于国际政治紧张局势有所缓和，缓解了市场疑虑；美联储高官暗示美国经济复苏仍需货币政策的帮助等消息，令股市得到支撑。中国概念股收盘多数上涨，16支股票涨幅超过4%，其中涨幅较大的有，猎豹移动涨11.37%报26.75美元，搜房网(SFUN.N)涨11.09%报12.52美元，易车(BITA.N)网涨9.91%报68.99美元，爱康国宾(KANG.O)涨8.14%报20.47美元；3支股票跌幅超过2%，500彩票网(WBAI.N)跌4.73%报37.68美元，途牛(TOUR.O)跌3.58%报23.14美元，迅雷(XNET.O)跌2.12%报12.95美元。

【前程无忧公布第二季度财报：净利润840万美元同比降56%】前程无忧8月11日发布了截至6月30日的2014财年第二季度未经审计财报。报告显示，前程无忧第二季度总营收为人民币4.575亿元(约合7380万美元)，同比增长13.1%；净利润为人民币5200万元(约合840万美元)，比去年同期的人民币1.192亿元下滑56%。

【派杰维持500彩票网中性评级目标价36美元】美国投资公司派杰8月11日发布研究报告，将500彩票网的股票评级维持在“中性”不变，目标价36美元。500彩票网第二季度净营收为2520万美元，每股美国存托凭证收益为0.37美元，相比之下华尔街分析师的平均预期分别为1810万美元和0.16美元。此外，

500 彩票网预计第三季度彩票总购买量为 3.546 亿美元到 3.708 亿美元，高于派杰预测的 2.195 亿美元。

【德银调升特斯拉汽车评级至买入】德银周一（8 月 11 日）将特斯拉汽车公司的股票评级上调至“买入”，并将其目标股价从 220 美元上调至 310 美元。

———市场资讯———

【周一欧洲三大股指全线上涨乌克兰危机略有缓和】周一（8 月 11 日），欧洲三大股指全线上涨，主要由于俄罗斯方面表态将会设法缓解围绕乌克兰的紧张局势，欧洲市场情绪受到极大程度提振，主要区域指数逆转近期的颓势大涨。截至收盘，英国富时 100 指数报 6632.82 点，上涨 65.46 点，涨幅 1.00%；德国 DAX 指数报 9180.74 点，上涨 171.42 点，涨幅 1.90%，法国 CAC40 指数报 4197.70 点，上涨 49.89 点，涨幅 1.20%。

【周一美国三大股指集体上涨地缘政治紧张局势稍显缓和】周一（8 月 11 日），美国三大股指集体上涨，主要由于国际政治紧张局势有所缓和，缓解了市场疑虑；美联储高官暗示美国经济复苏仍需货币政策的帮助等消息，令股市得到支撑。截至收盘，道琼斯指数报 16569.98 点，上涨 16.05 点，涨幅 0.10%；标普 500 指数报 1936.92 点，上涨 5.33 点，涨幅 0.28%；纳斯达克指数报 4401.33 点，上涨 30.43 点，涨幅 0.70%。

【周一美国国债收益率持稳因市场仍担心中东和乌克兰局势】美国国债收益率周一（8 月 11 日）变动不大，在近期低点附近徘徊，因交易商仍担心中东和乌克兰局势，抓住避险国债仓位不放。指标 10 年期国债收益率离上周所创的 14 个月低点不远，因担心伊拉克、乌克兰东部和加沙地带的冲突可能蔓延，殃及全球经济。指标 10 年期国债收益率尾盘报 2.420%，升 0.5 个基点，缩减稍早 2.5 个基点的升幅。上周五，该收益率一度跌至 2.349%，为去年 6 月以来最低水准。

【周一纽约原油期货上涨 0.44%报每桶 98.08 美元】周一（8 月 11 日），纽约原油期货价格收盘上涨 0.44%，报每桶 98.08 美元，连续第三个交易日收涨。主要由于地缘政治相关因素支持了油价的上涨。但同时，充足的原油供应也令油价部分承压。截至收盘，美国 NYMEX 9 月原油期货价格收盘上涨 0.43 美元，涨幅 0.44%，报 98.08 美元/桶。布伦特原油收盘报 104.68 美元/桶，下跌 0.34 美元，跌幅 0.32%。

【周一纽约黄金期货微跌 0.04%报每盎司 1310.50 美元】周一（8 月 11 日），纽约黄金期货价格收盘微幅下跌 50 美分，报每盎司 1310.50 美元，延续此前一个交易日的下跌走势。美国股市延续之前涨势，投资者注意力再次被股市所吸引；同时乌克兰紧张局势的部分缓解，也削弱了黄金的避险投资吸引力。截至收盘，美国 COMEX 12 月期金收跌 0.50 美元，跌幅 0.04%，报 1310.50 美元/盎司。

【周一伦敦基本金属多数上涨期铜微跌 0.05%】周一（8月11日），伦敦基本金属多数上涨，期铜微跌 0.05%，因俄罗斯宣布军演结束后，围绕乌克兰的紧张情势缓解，对于风险的偏好升温，而关于中国经济前景和金属需求的乐观情绪也抵消了对铜供应不断增加的预期。截至收盘，三个月期铜收报 6996.25 美元/吨，跌 0.05%；三个月期铝收报 2035.75 美元/吨，涨 0.58%；三个月期锌报 2308.25 美元/吨，涨 0.52%；三个月期铅报 2255.25 美元/吨，涨 0.73%；三个月期镍报 18720 美元/吨，涨 0.92%；三个月期锡报 22400 美元/吨，涨 0.11%。



财经前瞻

- 中国 7月 M2 货币供应年率(8-12/8-15 日)
- 07:01 英国 7月 BRC 同店零售销售年率
- 07:50 日本 7月国内企业商品物价指数年率
- 09:30 澳大利亚 7月 NAB 商业景气指数
- 09:30 澳大利亚 第二季度全国房价指数季率
- 12:30 日本 6月工业产出修正值月率
- 14:45 法国 6月经常帐
- 16:00 意大利 7月 CPI 终值年率
- 17:00 德国 8月 ZEW 经济景气指数
- 17:00 欧元区 8月 ZEW 经济景气指数
- 19:45 美国 8月9日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:55 美国 8月9日当周红皮书商业零售销售年率

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：