



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月13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 基本金属价格的整体走势变化来看，一方面，韩国央行本月议息会议的预期降息从一定程度上提振了亚洲电子盘的乐观情绪，从而带动基本金属价格在午后出现大幅的反弹；另一方面，德国与欧元区疲软的经济景气指数虽使市场对于未来欧央行的货币宽松政策前景充满乐观，但这同样对于当前的基本金属需求而言构成了较大的打压，分品种来看，除铜以外的其他基本金属价格均有所反弹，但从技术面来看，当前基本金属价格均呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，宜观望，而从中长期来看，铜与锌的战略空单可继续持有。

贵金属

窄幅波动，地缘政治影响逐渐缩小，而美元的强势也使得黄金走势尴尬，虽说最近几天都保持在 1300 之上，不过也未表现出很强劲的上涨势头，有寻找方向的迹象。不过美元近期有滞涨的势头，如果出现回调，可能会刺激黄金上涨。建议关注美元的动向。中长期的黄金空单还可尝试继续谨慎持有。

基础化工 (PTA、塑料)

国际能源署和美国能源信息署下调全球石油需求预测，布伦特原油期货跌至 2013 年 7 月 1 日以来最低。石化企业陆续下调出厂价，华北地区线性出厂价格降至 11400-11450 元/吨，其他大区存在跟跌的空间。石化库存高企，下游需求改观不大，新增煤制烯烃企业销售步入正轨，预计今日 LLDPE 将延续弱势。

受 PTA 期货下滑拖累，下游聚酯产销有所回落，原料 PX 价格高位回调，但 PTA 生产商开工负荷依然较低，现货货源较少。9 月份逼空行情犹存，料短期内 PTA 价格仍易涨难跌，调整空间有限。

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	261	0.45	0.17%
	白银	4238	9	0.21%
	铜	49790	-100	-0.20%
	铝	14170	40	0.28%
	铅	16760	120	0.72%
	锌	3063	1	0.03%
	螺纹钢	15190	-220	-1.43%
	橡胶	4226	-24	-0.56%
	沥青	4568	-11	-0.24%
大连商品交易所	大豆	3125	-35	-1.11%
	豆粕	6322	-74	-1.16%
	豆油	5570	-42	-0.75%
	棕榈油	2408	20	0.84%
	玉米	797	-10	-1.24%
	焦炭	667	-4	-0.60%
	焦煤	1119	-14	-1.24%
	铁矿石	10810	-135	-1.23%
	LLDPE	4618	-33	-0.71%
郑州商品交易所	白糖	14875	-55	-0.37%
	棉花	1027	1	0.10%
	玻璃	511.2	-2.4	-0.47%
	动力煤	2785	0	0.00%
	甲醇	7036	-70	-0.99%
	PTA	2777	21	0.76%
	强麦	2222	-11	-0.49%
	菜籽油	2407	-29	-1.19%
菜粕	5950	-15	-0.25%	

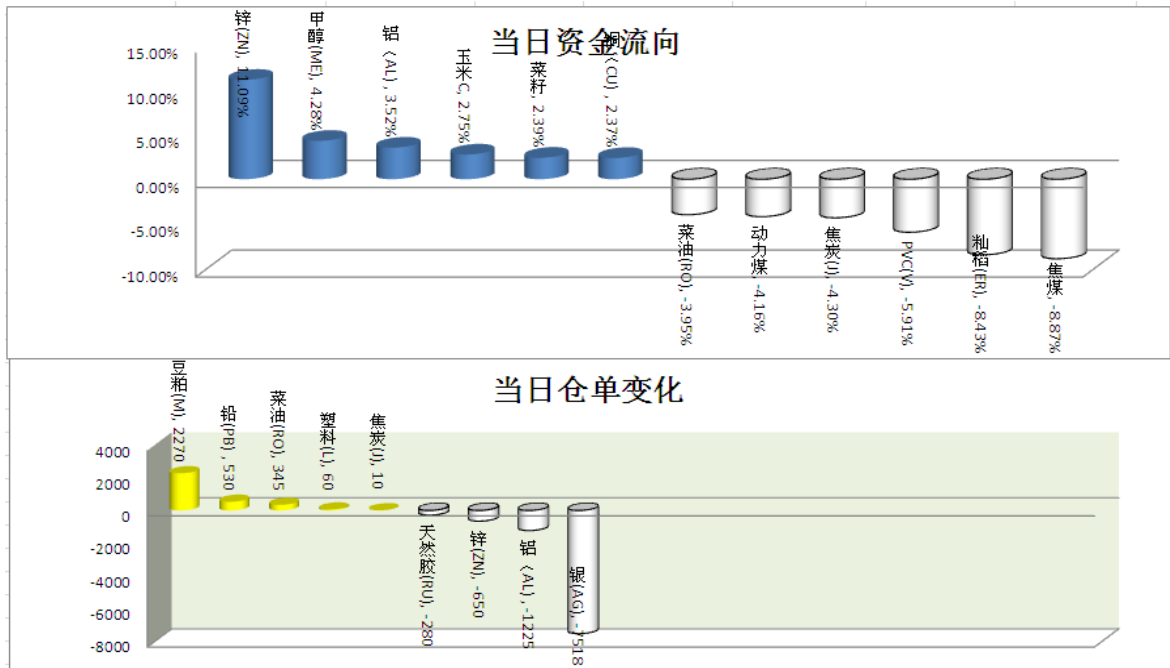
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6955	-41.25	-0.59%
LME 铝3	2050.5	14.75	0.72%
LME 铅3	2261	5.75	0.25%
LME 锌3	2328	19.75	0.86%
COMEX黄金	1311.9	2.5	0.19%
COMEX白银	20.005	-0.01	-0.02%
NYMEX原油	96.04	-1.81	-1.85%
东京胶	201	-3.80	-1.85%
CBOT大豆	1061	-11.00	-1.03%
CBOT玉米	368.75	0.75	0.20%
CBOT豆粕	343	-5.0	-1.44%
CBOT豆油	35.96	0.71	2.01%
ICE棉花	63.42	-0.94	-1.46%
ICE白糖	16.04	-0.19	-1.17%

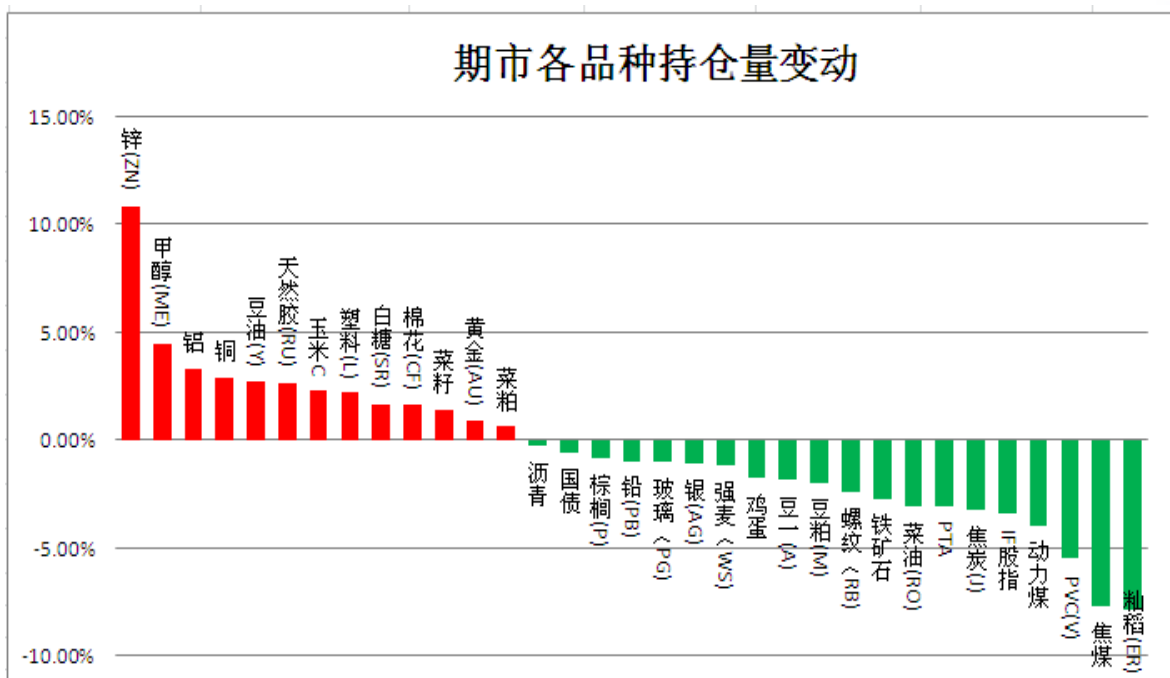


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

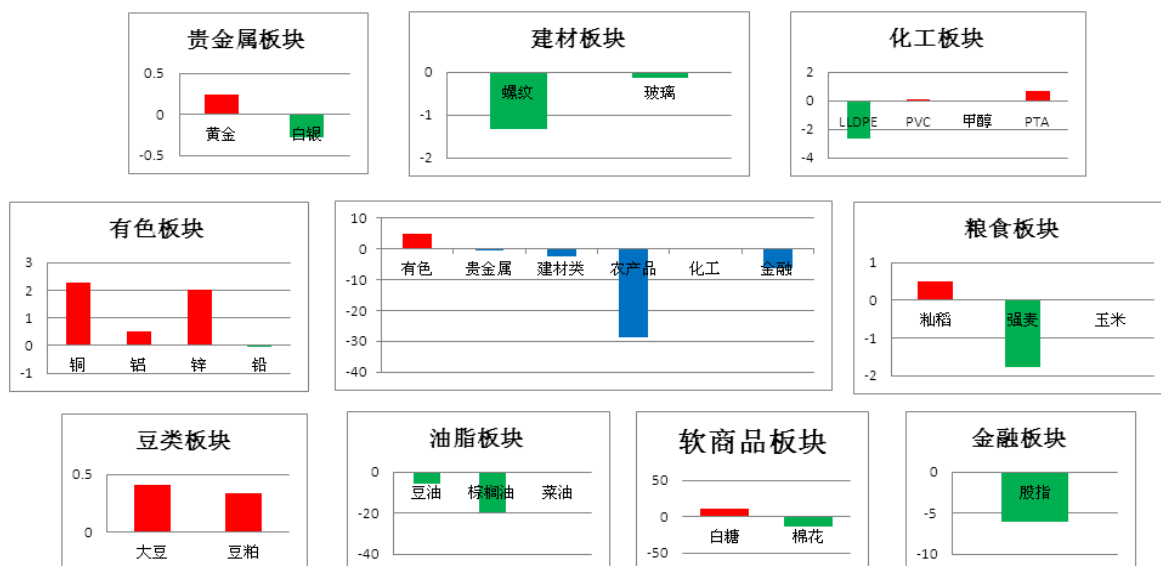


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

——重要资讯——

【联合国秘书长呼吁全球采取更多行动援助伊拉克民众】联合国秘书长潘基文周二(8月12日)呼吁全球各界采取更多有效的行动来向为了逃避战火而背景离乡的伊拉克民众提供人道主义援助。此前，在恐怖主义“伊斯兰国”武装的胁迫之下，包括数万名雅兹迪派教徒在内的伊拉克少数族裔民众被迫逃亡至人迹罕至的深山之中，并面临缺衣少食的绝境。

【德国央行行长称该国经济仍继续运行于正轨】德国央行行长魏德曼周二(8月12日)指出，尽管近期该国部分经济数据表现不佳，但是其此前向好的经济增长势头在此后仍会延续下去。他强调，总体上来看，德国经济状况依旧向好，而在此后也依然将是如此。

【加拿大财长称国际地缘政治危局令该国出口市场受挫】加拿大财长奥利弗周二(8月12日)指出，诸如伊拉克和乌克兰等全球多地当前所发生的地缘政治局势冲突状况可能会对加拿大的出口市场造成负面冲击，这将令该国政府拟推动的将经济向外需驱动型转型的进程再受挫折，并可能损害其国内就业市场环境。

【乌克兰议会通过法案允许对外国企业及个人实施制裁】周二(8月12日)乌克兰议会一致通过一项法案，允许对外国企业及个人实施制裁措施。尽管该法案未将俄罗斯列为制裁目标，但乌克兰总理亚采纽克早些时候表示，法案的通过将为乌克兰对数十个俄罗斯企业及个人实施制裁铺平道路。

【乌克兰称不会允许俄军队陪同援助车队入境】乌克兰周二(8月12日)表示，若俄国的援助物资有俄罗斯军队或由俄国急难部门人员随行，将不会允许这些物资入境。乌克兰总统助理 Valery Chaly 提及俄罗斯派出持有援助物资的大规模护送队伍时表示，“这些物资将会在边境装运至红十字会车辆。”

【俄罗斯在千岛群岛展开军事演习】俄罗斯国防部发言人周二(8月12日)表示，周二在太平洋的千岛群岛展开军事演习。报导援引俄罗斯东部军区发言人 Alexander Gordeyev 将军的言论，演习已经开始，部署在千岛群岛区域的各种兵种参与其中。超过 1000 名士兵、五架武装攻击直升机和 100 个其它军事设备将参与演习。

【德国经济部：地缘政治危机及欧元区经济动能走弱将冲击第二季 GDP】德国经济部周二(8月12日)表示，欧元区经济动能走弱，乌克兰冲突的不确定性及中东危机，令德国第二季经济承受压力，尽管经济正成长的趋势不变。经济部

在月报中表示，“不确定所带来的影响可能远大于(对俄罗斯)制裁的冲击。总而言之，经济气氛明显黯淡，正向的基本趋势仍然不变。”

【法国外长：支持伊拉克新总理，俄人道主义团队或掩饰真实意图】法国外长法比尤斯在接受法国消息电台采访时称，法国支持伊拉克新提名总理阿巴迪，希望欧洲同意向伊拉克库尔德地区输送武器。当谈及乌克兰局势时，法比尤斯表示，俄罗斯面向乌克兰东部地区的人道主义团队可能会掩饰俄方真实的意图。

—————主要经济数据—————

【意大利 7 月 CPI 终值环比确认为下降 0.1%，凸显通缩风险】意大利大利统计局(ISTAT)周二(8 月 12 日)表示，意大利 7 月消费者物价指数(CPI)终值环比确认为下降 0.1%，凸显通缩风险。数据还显示，意大利 7 月 CPI 终值同比上升 0.1%，预期值上升 0.1%，7 月初值上升 0.1%，6 月终值上升 0.3%。

【德国 8 月 ZEW 经济景气指数骤降至 8.6，创逾一年半最低水平】欧洲经济研究中心(ZEW)周二(8 月 12 日)公布的数据显示，德国 8 月 ZEW 经济景气指数大幅下降，创逾一年半最低水平。具体数据显示，德国 8 月 ZEW 经济景气指数降至 8.6，创逾一年半最低水平(2012 年 12 月以来)，不及预期的 18.2，前值 27.1。

【欧元区 8 月经济景气指数跌至去年 4 月以来新低】欧洲经济研究中心(ZEW)周二(8 月 12 日)公布的数据显示，欧元区 8 月经济景气指数录得 2013 年 4 月以来的低位，俄乌局势的持续升温，对俄罗斯采取制裁措施，影响欧元区的经济复苏。数据显示，欧元区 8 月 ZEW 经济景气指数跌至 23.7，前值 48.1。

—————海外个股动态—————

【周二中概股收盘涨跌互现汽车之家涨 9.85%】周二(8 月 12 日)，美国三大股指全线下跌。美国 6 月职位空缺数量增至 467.1 万创 13 年新高。市场仍在担心乌克兰及中东局势引发的地缘政治问题。中国概念股收盘涨跌互现，4 支股票涨幅超过 5%，汽车之家涨 9.85%报 43.83 美元，达内科技(TEDU.O)涨 9.51%报 14.63 美元，易车(BITA.N)网涨 5.91%报 73.07 美元，乐逗游戏(DSKY.O)涨 5.18%报 18.06 美元；4 支股票跌幅超过 3%，前程无忧(JOBS.O)跌 8.78%报 34.89 美元，凤凰新媒体(FENG.N)跌 8.21%报 10.28 美元，途牛(TOUR.O)跌 4.58%报 22.08 美元，世纪互联(VNET.O)跌 3.78%报 28.74 美元。

【阿里巴巴(BABA.N)与小微金服达成新版股权和资产购买协议】8 月 13 日，阿里巴巴集团更新的招股书披露，经阿里巴巴集团董事会及雅虎(YHOO.O)、软银、支付宝、小微金融服务集团(“小微金服”)一致批准和同意，阿里巴巴集团与小微金服达成了全新的股权和资产购买协议。新的协议明确，小微金服 IPO 的条件是市值达到 250 亿美元，融资金额超过 20 亿美元。阿里巴巴集团有权获

得的一次性现金回报将不低于 93.75 亿美元，这比 2011 年框架协议 20 亿美金的下限提高近 4 倍。

【摩根大通(JPM.N)任命资深银行家比肖夫为证券公司董事长】摩根大通周二(8月12日)宣布,已任命资深银行家、现任英国财务报告委员会主席、曾任花旗集团(C.N)和劳埃德银行集团董事长的温-比肖夫爵士(Win Bischoff)为摩根大通证券公司董事长。

———市场资讯———

【周二欧洲三大股指全线下跌德国经济景气指数恶化】周二(8月12日),欧洲三大股指全线下跌,扭转此前一个交易日的上涨走势。乌克兰以及伊拉克等地的局势在日内仍然陷于胶着状态。而与此同时,德国 ZEW 经济信心指数表现意外大幅逊于预期的状况也对欧洲股市的整体表现构成打击。截至收盘,英国富时 100 指数报 6632.42 点,下跌 0.40 点,跌幅 0.01%;德国 DAX 指数报 9069.47 点,下跌 111.27 点,跌幅 1.21%;法国 CAC40 指数报 4162.16 点,下跌 35.54 点,跌幅 0.85%。

【周二美国三大股指全线下跌市场仍担心地缘政治局势】周二(8月12日),美国三大股指全线下跌。美国 6 月职位空缺数量增至 467.1 万创 13 年新高。市场仍在担心乌克兰及中东局势引发的地缘政治问题。截至收盘,道琼斯指数报 16560.54 点,下跌 9.44 点,跌幅 0.06%;标普 500 指数报 1933.75 点,下跌 3.17 点,跌幅 0.16%;纳斯达克指数报 4389.25 点,下跌 12.08 点,跌幅 0.27%。

【周二美国国债收益率在较长期国债供应前上涨】美国国债收益率周二(8月12日)上涨,因交易商在本周稍后 400 亿美元较长期国债发售前出售一些国债仓位。部分交易商担心因较长期国债收益率较低,可能不会吸引强劲的需求。指标 10 年期国债收益率尾盘报 2.444%,升 2.4 个基点,30 年期国债收益率升 3.5 个基点,报 3.268%。12 日成交量低。

【周二纽约原油期货下跌 0.72%报每桶 97.37 美元】周二(8月12日),纽约原油期货价格收盘下跌 0.72%,报每桶 97.37 美元。主要由于美国能源部能源信息署(EIA)公布报告指出,7 月的美国国内原油产量是接近三十年以来的最高水平,同时国际能源署(IEA)下调了全球原油需求预期。截至收盘,美国 NYMEX 9 月原油收盘报 97.37 美元/桶,下跌 0.71 美元,跌幅 0.72%。布伦特原油收盘报 103.02 美元/桶,下跌 1.66 美元,跌幅 1.59%。

【周二纽约黄金期货微涨 0.01%报每盎司 1310.60 美元】周二(8月12日),纽约黄金期货价格收盘微幅上涨 10 美分,报每盎司 1310.60 美元。投资者仍在关注乌克兰以及中东等地的局势。截至收盘,美国 COMEX 12 月期货黄金价格收盘报 1310.60 美元/盎司,上涨 0.10 美元,涨幅 0.01%。

【周二伦敦基本金属多数上涨仅期铜跌 0.59%】周二（8月12日），伦敦基本金属多数上涨，但期铜跌至近六周低点，因供应改善及乌克兰和俄罗斯紧张局势重燃，加之夏季市况沉闷限制投资人对风险资产的兴致。截至收盘，三个月期铜收报 6955 美元/吨，跌 0.59%；三个月期铝收报 2050.50 美元/吨，涨 0.72%；三个月期锌报 2328 美元/吨，涨 0.86%；三个月期铅报 2261 美元/吨，涨 0.25%；三个月期镍报 18806 美元/吨，涨 0.46%；三个月期锡报 22475 美元/吨，涨 0.33%。



财经前瞻

--- 中国 7 月 M2 货币供应年率(8-13/8-15 日)

02:00 美国 7 月政府预算

04:30 美国 8 月 8 日当周 API 原油库存

05:00 韩国 7 月进口物价指数年率

07:00 韩国 7 月季调后失业率

07:50 日本 央行会议纪要

07:50 日本 第二季度实际 GDP 初值季率

08:30 澳大利亚 8 月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率

09:30 澳大利亚 第二季度季调后薪资价格指数季率

10:00 中国 1-7 月城镇固定资产投资年率

11:00 韩国 6 月 L 货币供应年率

13:30 中国 7 月规模以上工业增加值年率

13:30 中国 7 月社会消费品零售总额年率

14:00 德国 7 月 CPI 终值年率

14:00 德国 7 月批发物价指数月率

14:45 法国 7 月 CPI 年率

16:30 英国 7 月失业率

16:30 英国 至 6 月三个月 ILO 失业率

17:00 瑞士 8 月 ZEW 投资者信心指数

17:00 欧元区 6月工业产出月率

17:30 英国 央行季度通胀报告

20:30 美国 7月零售销售月率

22:00 美国 6月商业库存月率

22:30 美国 8月9日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

07:50 日本 东京 日本央行公布7月14-15日决议的会议纪要。

17:30 英国 伦敦 英国央行季度通胀报告，备受市场关注。卡尼行长将发表讲话。

21:05 美国 纽约 美国纽约联储主席杜德利在批发融资风险研讨会上讲话。

21:20 美国 纽约 美联储官员、波士顿联储主席罗森格伦在批发融资风险研讨会上讲话。

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：