



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月14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,一方面亚洲电子盘的回落是受中国大幅回落的 7 月新货币信贷数据与工业增加值、固定资产投资、房地产投资数据的影响,特别是新增人民币贷款数据的大幅回落影响;另一方面欧美时段的回落则是受欧元区工业产出月率与美国零售销售数据不佳及德国央行行长魏德曼与美联储理事杜德利和罗森格伦的讲话影响,从供需基本面来看,当前自由港印尼公司正以每天 5000 - 6000 的发货量在消化此前积压的 70 万吨库存,这对于当前疲软的需求市场而言将形成重压,从而对价格再度形成利空打压,此亦带动了其他基本金属价格的回落,从技术面来看,虽然短期之内整体基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,但从中长期来看,基本金属的价格仍将保持震荡下行之势,铜与锌的战略空头可继续持有。

### 贵金属

继续窄幅波动,虽然地缘政治还是有些许支撑,不过美元近期持续强劲,美元指数一直保持在 81 之上,且有不断上行的趋势,对黄金走势构成不小的压力,建议中长期空单可继续持有。

### 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	261.05	0.05	0.02%
	白银	4237	-1	-0.02%
	铜	49300	-490	-0.99%
	铝	14155	-15	-0.11%
	铅	14650	-130	-0.89%
	锌	16580	-180	-1.09%
	螺纹钢	3044	-19	-0.62%
	橡胶	15140	-50	-0.33%
	沥青	4216	-10	-0.24%
大连商品交易所	大豆	4633	65	1.40%
	豆粕	3111	-14	-0.45%
	豆油	6312	-10	-0.16%
	棕榈油	5564	-6	-0.11%
	玉米	2399	-9	-0.38%
	焦炭	796	-1	-0.13%
	焦煤	1116	-3	-0.27%
	铁矿石	662	-5	-0.76%
郑州商品交易所	LLDPE	10805	-5	-0.05%
	白糖	4560	-58	-1.27%
	棉花	14765	-110	-0.75%
	玻璃	1029	2	0.19%
	动力煤	513.6	2.4	0.47%
	甲醇	2856	71	2.49%
	PTA	2856	-82	-2.87%
	强麦	6954	-15	-0.22%
	菜籽油	6370	-22	-0.35%
	菜粕	2382	-25	-1.05%

### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6885	-70.00	-1.01%
LME 铝3	2032	-18.50	-0.90%
LME 铅3	2212	-49.00	-2.17%
LME 锌3	2282	-46.00	-1.98%
COMEX黄金	1313.7	1.8	0.14%
COMEX白银	19.81	-0.20	-0.97%
NYMEX原油	97.33	0.10	0.10%
东京胶	198.1	-2.90	0.10%
CBOT大豆	1047	-14.00	-1.32%
CBOT玉米	369.75	1.00	0.27%
CBOT豆粕	341.5	-1.5	-0.44%
CBOT豆油	34.37	-0.59	-1.69%
ICE棉花	64.77	1.35	2.13%
ICE白糖	16.02	-0.02	-0.12%



## 隔夜财经要闻

【美国白宫：正考虑更多选项解救伊拉克难民，但不会出动陆军】美国白宫国家安全事务助理顾问罗德斯周三(8月13日)指出，美国总统奥巴马(Barack Obama)正在考虑更多的选项，来向伊拉克北部地区陷于困境的平民提供人道主义援助措施。但他同时也强调，美国仍不考虑再向伊拉克派出地面部队参战。

【法国社会党党首称在明年实现赤字控制目标已无可能】法国执政的社会党的党魁康巴戴利斯周三(8月13日)在接受媒体采访时指出，基于当前的经济基本面背景，法国在2015年仍无法实现欧盟所规定的财政赤字占国内生产总值(GDP)比率不超过3%这一目标已是定局，而各方也需要直面这一事实。

【72小时停火即将结束，巴勒斯坦考虑接受埃及方面提议】当地时间周三(8月13日)，新一轮72小时停火即将结束，巴勒斯坦谈判代表表示，正在考虑接受埃及提出的建议。本次停火将于当地时间8月13日午夜结束，以色列在停火期间停止了对沿海地区的军事行动，而加沙武装人员也停止了发射火箭弹。

【卡尼强调英国薪资增长非常疲软，弱化加息预期】英国央行行长卡尼周三(8月13日)表示，英国薪资增长非常疲软，生产力和收入表现令人失望，但随着经济恢复常态，英国央行势必上调利率。卡尼拒绝就英国央行首次加息的具体时间点置评，称这将取决于经济数据。

【德国央行行长：欧银应先评估新措施效果，再讨论额外措施】德国央行行长兼欧洲央行(ECB)管委会成员魏德曼表示，欧洲央行应先看看最新措施的效果，

然后再讨论实施新措施。欧元区没有陷入一个自行持续的通缩循环。经济复苏虽然疲弱，但通胀和经济增长应会逐渐出现。

**【巴西总统候选人坠机身亡 该国股市跳水急跌 1.8%】**巴西政党内部人士周三(8月14日)透露，一架载有巴西总统候选人坎波斯(Eduardo Campos)的私人飞机在海滨城市 Santos 市住宅区坠落，坎波斯身亡，飞机上共有 7 名乘客。事件发生后巴西股市急跌 1.8%。

**【欧盟外长将举行会议讨论伊拉克、乌克兰及加沙局势】**欧盟(EU)高级官员周三(8月13日)称，欧盟外长将在未来几天内举行紧急会议，就伊拉克危机以及乌克兰和加沙地带的军事冲突展开讨论。两名高级官员称，外长会议最早或将于周五(8月15日)举行。然而据几位外交官员称，鉴于多位外长仍在度假，各国外长或只能在下周早些时候于布鲁塞尔举行会议。

—————主要经济数据—————

**【英国二季度 ILO 失业率降至 2008 年底以来最低，工资转跌】**英国国家统计局(ONS)周三(8月13日)公布的数据显示，英国 4-6 月失业率再度下降，但同期包括红利的平均工资较上年同期出现下滑。数据显示，英国至 6 月三个月按国际劳工组织(ILO)标准计算的失业率降至 6.4%，为 2008 年底以来最低水平，一如市场预期，前值为 6.5%。至 6 月三个月 ILO 失业人数减少 13.2 万，至 208 万，前值为减少 12.1 万。

**【瑞士 8 月 ZEW 投资者信心指数升至 2.5，现况指数下降】**德国智库 ZEW 和瑞士信贷(Credit Suisse)周三(8月13日)联合公布的数据显示，瑞士 8 月 ZEW 投资者信心指数上升，但 8 月 ZEW 经济现况指数却有所下降。数据显示，瑞

士 8 月 ZEW 投资者信心指数升至 2.5，好于预期的-1.0，前值 0.1。指数高于零表明预计经济前景改善的参与者多于预期前景恶化的人。

**【美国 7 月零售销售环比持平，逊于预期】**美国商务部周三(8 月 13 日)公布的数据显示，美国 7 月零售销售表现不及预期，表明美国经济在第三季度初期失去一些增长势头。数据显示，美国 7 月零售销售环比持平，预期为增长 0.2%，前值确认为增长 0.2%。7 月零售销售额增至 4398.0 亿美元，前值上修为 4396.4 亿美元，初值为 4398.9 亿美元。

**【欧元区 6 月工业产出环比下跌 0.3%，预期增长 0.4%】**欧盟统计局(Eurostat)周三(8 月 13 日)公布的数据显示，欧元区 6 月工业产出环比下跌 0.3%，预期增长 0.4%，前值下跌 1.1%。欧元区 6 月工业产出反弹势头有限，或表明虽然摆脱史上最长时期的衰退之后，但是欧元区目前的经济复苏状况仍然不佳。

———海外个股动态———

**【周三中概股收盘涨跌互现酷 6(KUTV.O)网涨 10.73%】**周三（8 月 13 日），美国三大股指全线上涨，道指一度上涨超过 100 点。美国商务部公布，7 月份美国零售销售环比持平，创下 6 个月以来的最差表现，令市场猜测美联储可能不会提早加息。中国概念股收盘涨跌互现，4 支股票涨幅超过 4%，酷 6 网涨 10.73%报 1.34 美元，京东涨 5.91%报 30.47 美元，唯品会(VIPS.N)涨 4.36%报 229.18 美元，聚美优品(JMEI.N)涨 4.22%报 36.27 美元；4 支股票跌幅超过 4%，500 彩票网(WBAI.N)跌 6.78%报 35.31 美元，途牛(TOUR.O)跌 4.26%报 21.14 美元，搜房网(SFUN.N)跌 4%报 12 美元，爱康国宾(KANG.O)跌 3.1%报 20.62 美元。

【唯品会公布二季度财报：净利 2640 万美元同比增 192.1%】8 月 13 日，唯品会发布了截至 6 月 30 日的 2014 财年第二季度未经审计财报。报告显示，唯品会第二季度总净营收为 8.294 亿美元，比去年同期的 3.513 亿美元增长 136.1%；净利润为 2640 万美元，比去年同期的 900 万美元增长 192.1%。

【思科(CSCO.O)将最多裁员 6000 人】思科首席财务官弗兰克-卡尔德洛尼(Frank Calderoni)周三(8 月 13 日)称，该公司将最多裁员 6000 人，从当前的第一财季开始实行。卡尔德洛尼和思科首席执行官约翰-钱伯斯(John Chambers)在财报电话会议上表示，裁员计划将给该公司第一季度财报带来 2.5 亿美元到 3.5 亿美元的重组相关支出。

———市场资讯———

【周三欧洲三大股指全线上涨因企业财报表现积极】周三(8 月 13 日)，欧洲三大股指全线上涨，主要由于某些企业的财报表现良好，抵消了亚洲经济数据不佳的不利影响以及乌克兰危机的持续可能对经济造成不利冲击。截至收盘，英国富时 100 指数报 6656.68 点，上涨 24.26 点，涨幅 0.37%；德国 DAX 指数报 9198.88 点，上涨 129.41 点，涨幅 1.43%；法国 CAC40 指数报 4194.79 点，上涨 32.63 点，涨幅 0.78%。

【周三美国三大股指全线上涨因美联储可能不会提早加息】周三(8 月 13 日)，美国三大股指全线上涨，道指一度上涨超过 100 点。美国商务部公布，7 月份美国零售销售环比持平，创下 6 个月以来的最差表现，令市场猜测美联储可能不会提早加息。截至收盘，道琼斯指数报 16651.80 点，上涨 91.26 点，涨幅 0.55%；标普 500 指数报 1946.72 点，上涨 12.97 点，涨幅 0.67%；纳斯达克指数报 4434.13 点，上涨 44.88 点，涨幅 1.02%。

【周三美国国债收益率下跌因零售销售数据疲弱】美国国债收益率周三（8月13日）下跌，因美国零售销售数据令人失望，重然对美国联邦储备理事会(美联储/FED)可能在更长时间保持近零利率以维持经济复苏在轨道上的预期。五年期国债收益率跌 3.4 个基点，报 1.581%，10 年期国债收益率跌个 2.5 基点，报 2.417%。

【周三纽约原油期货上涨 0.2%受供应风险推高】周三（8月13日），纽约原油期货价格收盘上涨 0.2%，报每桶 97.59 美元，逆转稍早的温和跌幅。因伊拉克和利比亚动荡局势使市场仍然关注供应可能受扰的忧虑。美国官方数据显示上周库存意外增长之后油价一度扩大跌幅，不过最终反弹收高。截至收盘，美国 NYMEX 9 月原油收盘报 97.59 美元/桶，上涨 0.22 美元，涨幅 0.2%。布伦特原油收盘报 104.28 美元/桶，上涨 1.26 美元，涨幅 1.22%。

【周三纽约黄金期货上涨 0.30%因美国零售销售数据利空】周三（8月13日），纽约黄金期货价格收盘上涨 0.30%，报每盎司 1314.50 美元，主要由于最新的美国零售销售数据偏向弱势，利空的经济数据缓解了金属市场投资者对于美联储可能提早加息的担忧。截至收盘，美国 COMEX 12 月期货黄金价格收盘报 1314.50 美元/盎司，上涨 3.90 美元，涨幅 0.30%。

【周三伦敦基本金属全线下跌期铜跌至七周低位】周三（8月13日），伦敦基本金属全线下跌，期铜跌至七周低位，因中国房地产投资数据令人失望，引发市场对铜需求前景的担忧。截至收盘，三个月期铜收报 6885 美元/吨，跌 1.01%；三个月期铝收报 2032 美元/吨，跌 0.9%；三个月期锌报 2282 美元/吨，跌 1.98%；三个月期铅报 2212 美元/吨，跌 2.17%；三个月期镍报 18670 美元/吨，跌 0.72%；三个月期锡报 22410 美元/吨，跌 0.29%。



## 财经前瞻

- 06:45 新西兰 第二季度零售销售年率
- 07:50 日本 6月核心机械订单月率
- 07:50 日本 8月7日当周买进外国股票
- 09:00 韩国 8月央行公布利率决定
- 13:30 法国 第二季度GDP初值年率
- 14:00 德国 第二季度季调后GDP初值季率
- 14:45 法国 第二季度非农就业人口初值季率
- 15:15 瑞士 7月生产者/进口物价指数月率
- 17:00 欧元区 第二季度GDP初值季率
- 17:00 欧元区 7月CPI终值年率
- 20:30 加拿大 6月新屋价格指数月率
- 20:30 美国 8月9日当周初请失业金人数
- 20:30 美国 7月进口物价指数月率
- 22:00 美国 8月2日当周三菱东京UFJ银行商业景气指数
- 22:30 美国 8月9日当周EIA天然气库存(亿立方英尺)

———财经大事预告———

--- 俄罗斯 克里米亚 俄罗斯总统普京及总理梅德韦杰夫将于 8 月 14 日率领高级官员及议员，前往克里米亚视察，作为对欧美新一轮制裁的强硬回应。

## 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：