



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月19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,虽然中国 7 月外商投资同比出现大幅回落且 70 个大中城市房价同比增幅放缓对基本金属价格形成了利空压制,但在美国房地产市场信心指数回升的影响下,基本金属价格现了反弹回升态势,从技术面来看,短期之内的基本金属价格仍将保持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并可少量逢高加空。

贵金属

黄金小幅下挫,继续纠结于强势美元指数及地缘政治之间,不过地缘政治的影响在逐步消退,美元走强概率逐步上升,黄金呈压下挫概率较大,建议中长期空单可继续持有。

黑金属

昨日国内螺纹与铁矿石价格虽受波罗的海干散货运指数影响而高开,但开盘后呈震荡回落之势,价格重心逐步下移,午后受周边基本金属价格的影响,再度呈现小幅回落之势,从技术面来看,短期之内黑金属价格将维持现有的横盘区间震荡整理态势,宜观望,而从中长期来看,价格仍将呈缓步回落之势。战略空单可继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

伊拉克北方局势出现逆转,国际油价再次转跌,结算价每桶 96.41 美元。下游厂家订单偏弱,备货谨慎,实盘成交不佳。预计今日 LLDPE 将弱势盘整,不排除继续走软的可能

下游聚酯开工略有回升,但整体产销依然平淡;成本下挫及供应增加预期,原料 PX 价格继续回调,成本支撑再度下移,目前 PTA 生产商基本处于盈亏平衡点附近;但 PTA 生产商负荷依然较低,现货货源较少,料 PTA 价格或维持疲弱震荡为主,关注聚酯产销恢复情况。

橡胶

昨日沪胶宽幅震荡早盘继续下行至 14700 下方，午后沪胶震荡上扬，回升至 14900 一线。当前天胶基本面供应过剩局面预计将延续，近期受 09 合约临近交割影响造成价格承压下行，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，**可继续采取反套操作。空单持有为主。**

油脂油料

上周大豆 1501 合约冲高后小幅回落，美国农业部报告利空影响有限。国储大豆拍卖主体转为 2011 年产大豆，拍卖成交短期回升，显示市场需求仍有缺口。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开始回升，后市豆粕需求缓慢恢复，预计大豆短期维持高位震荡。

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	258.9	-2.5	-0.96%
	白银	4133	-83	-1.97%
	铜	48970	60	0.12%
	铝	14025	15	0.11%
	铅	14445	-25	-0.17%
	锌	16450	-5	-0.03%
	螺纹钢	3010	-21	-0.69%
	橡胶	14910	55	0.37%
	沥青	4198	8	0.19%
大连商品交易所	大豆	4598	-9	-0.20%
	豆粕	3107	12	0.39%
	豆油	5996	-36	-0.60%
	棕榈油	5298	-84	-1.56%
	玉米	2406	-9	-0.37%
	焦炭	792	-6	-0.75%
	焦煤	650	-16	-2.40%
	铁矿石	1097	-8	-0.72%
	LLDPE	10910	-20	-0.18%
郑州商品交易所	白糖	4554	10	0.22%
	棉花	14445	-320	-2.17%
	玻璃	1033	16	1.57%
	动力煤	523.6	5.2	1.00%
	甲醇	2822	-12	-0.42%
	PTA	6850	-2	-0.03%
	强麦	2749	-14	-0.51%
	早籼稻	2197	0	0.00%
	菜籽油	2344	-13	-0.55%
菜粕	5910	0	0.00%	

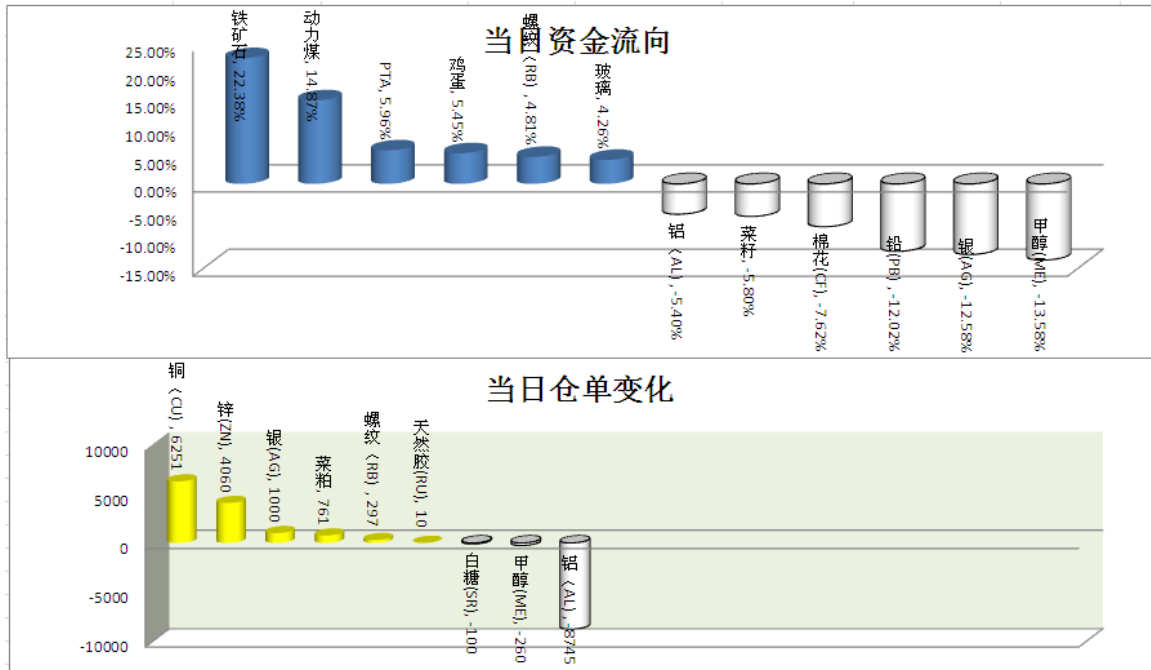
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6895	22.25	0.32%
LME_铝3	2014	10.25	0.51%
LME_铅3	2214	-6.00	-0.27%
LME_锌3	2287.75	6.00	0.26%
COMEX黄金	1298.2	-7.3	-0.56%
COMEX白银	19.585	0.04	0.18%
NYMEX原油	93.93	-3.31	-3.40%
东京胶	197.7	0.90	0.46%
CBOT大豆	1056	7.00	0.67%
CBOT玉米	370.75	-6.00	-1.59%
CBOT豆粕	354.5	1.0	0.28%
CBOT豆油	33.31	0.10	0.30%
ICE棉花	63.9	-0.48	-0.75%
ICE白糖	15.65	-0.29	-1.82%

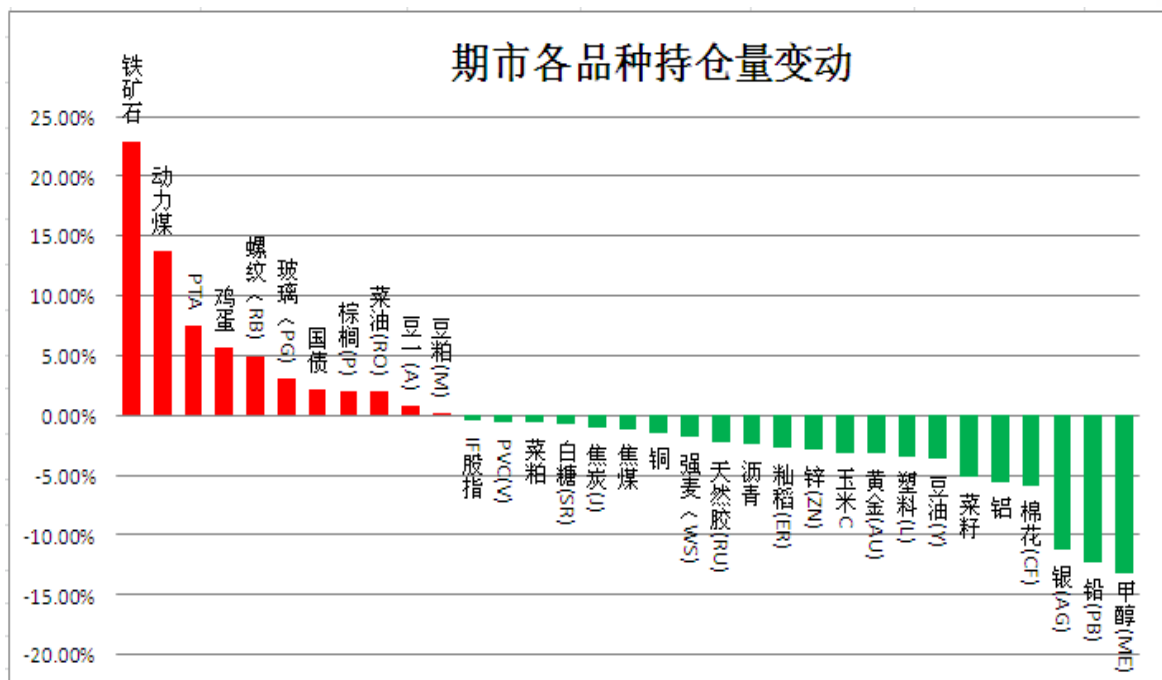


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

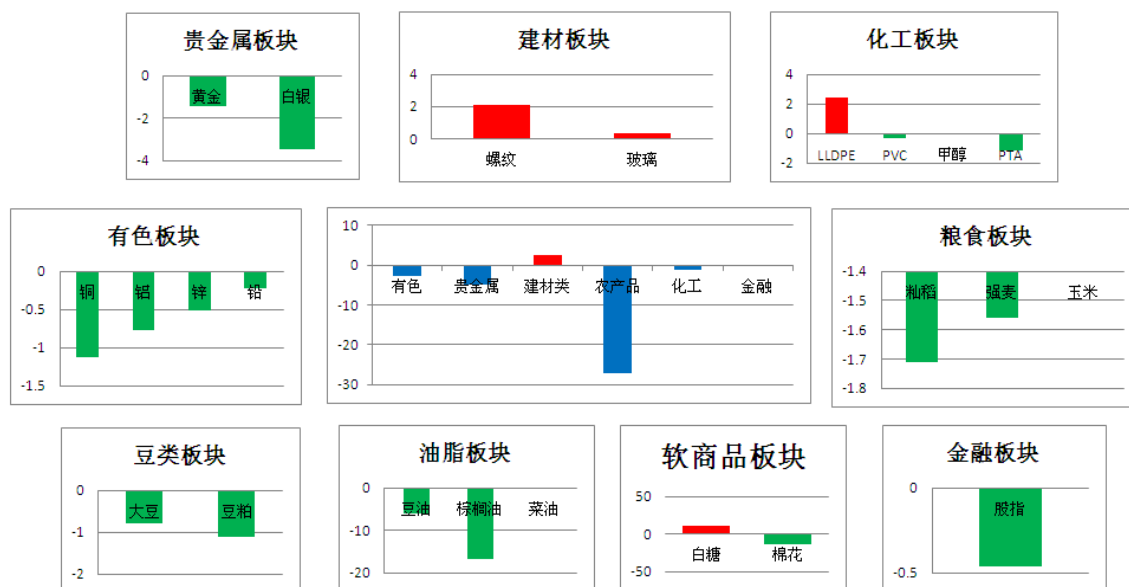


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【中国 7 月 FDI 为 78 亿美元同比降 17%创近两年来新低】商务部 8 月 18 日公布，7 月份中国实际外商投资 78 亿美元，同比下降 17%，创 2012 年 7 月以来新低，环比 6 月的 144.2 亿美元降 45.9%。1-7 月实际外商直接投资 711.3 亿美元，同比下降 0.35%；1-6 月实际外商直接投资 633.3 亿美元，同比增 2.2%。

【香港失业率连续两个月走高 就业市场延续趋紧势头字号】中国香港统计处周一(8 月 18 日)公布的数据显示，香港 5 月至 7 月的失业率升至 3.3%，连续两个月走高。香港至 7 月三个月的就业不足率则持稳于 1.5%。

【欧元区 6 月末季调贸易盈余扩大至 168 亿欧元】欧盟统计局(Eurostat)周一(8 月 18 日)公布的数据显示，欧元区 6 月末季调贸易盈余较上月扩大，高于市场预期。具体数据显示，欧元区 6 月末季调贸易盈余扩大至 168 亿欧元，高于预期的 150 亿欧元，上月修正为 160 亿欧元，初值 154 亿欧元。

【美国 8 月 NAHB 房地产市场指数创七个月高点，建筑商信心攀升】全美住宅建筑商协会(NAHB)周一(8 月 18 日)公布的数据显示，美国 8 月住宅建筑商信心升至七个月最高水平，显示该行业在经过年初的疲软之后取得更大进步。数据显示，美国 8 月 NAHB 房地产市场指数升至 55，高于预期的 53，前值为 53。

———全球主要官员讲话———

【国家工商总局局长：鼓励民资进入金融电力等领域】日前，国家工商行政管理总局局长张茅在《人民日报》发表文章称，中国将鼓励和吸收社会资本特别是民间投资进入能源、金融及电力等领域。张茅认为，应当放开自然垄断行业竞争性业务，对重点领域和行业存在的垄断协议、滥用市场支配地位等行为给予严格限制，推进市场竞争和垄断行业的渐进开放。

【意大利财长称坚信欧银会为抵御欧元区通缩风险作更多努力】意大利财长帕多安表示，他坚信欧洲央行(ECB)正准备为促进欧元区经济增长和抵御通缩风

险作更多努力。数据显示，德国和意大利第二季度经济陷入萎缩，法国陷入停滞。

【德国央行月报：欧元区今年剩余时间经济增速料慢于预期】德国央行周一(8月18日)表示，在今年余下时间，欧元区经济的增长速度料慢于此此前预期，因乌克兰等地的冲突打压了企业信心。欧元区经济第二季意外停滞，受累于德国增速下滑和法国经济裹足不前，令外界再度呼吁欧洲央行进一步出台大规模购债等刺激措施。

【英国央行否认与政府之间存在有关维持低利率的协议】据英国财经报纸 City AM 报道，一名英国国会议员声称英国央行(BOE)行长与财政大臣之间存在有关维持低利率的协议，对此英国央行予以否认。英国央行一名发言人对该报表示，不存在有关利率的协议，也从来没有过这种协议。

【穆迪再次下调法国今明两年经济增长预期】国际评级机构穆迪周一(8月18日)将法国 2014 经济增长预期下调至 0.5%，此前预期为 0.6%；下调法国 2015 年经济增长预期至 0.9%，此前预期为 1.3%。这是该机构在不到一个月的时间里第二次下调该国经济增长预期。

【俄罗斯外长：已就援助乌克兰达成协议，但停火谈判未成功】俄罗斯周一(8月18日)表示，有关人道援助物资运送进入乌克兰的所有问题已经获得解决，但关于乌克兰东部战斗问题的停火或解决方案的谈判则未有成果。



财经前瞻

- 05:00 韩国 7 月 PPI 月率
- 06:45 新西兰 第二季度输出 PPI 季率
- 09:30 澳大利亚 澳洲联储会议纪要
- 12:30 日本 6 月所有产业活动指数月率
- 13:00 日本 6 月领先指标终值月率
- 16:00 欧元区 6 月未季调经常帐
- 16:00 欧元区 6 月净直接投资
- 16:30 英国 7 月未季调输出 PPI 月率
- 16:30 英国 7 月 CPI 年率
- 16:30 英国 7 月零售物价指数年率
- 16:30 英国 6 月 DCLG 房价指数年率
- 19:45 美国 8 月 16 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:30 美国 7 月新屋开工总数年化
- 20:30 美国 7 月营建许可总数
- 20:30 美国 7 月季调后 CPI 月率

20:55 美国 8月16日当周红皮书商业零售销售年率

—————财经大事预告—————

09:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布8月5日利率决议的会议纪要。

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：