



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月20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,一方面美国好于预期的 CPI 与房地产数据助燃了市场的乐观情绪,另一方面分品种来看,隔夜除铜以外的其他基本金属均在走强后呈高位宽幅的横盘区间震荡整理态势,而铜则呈冲高回落之势,从技术面来看,当前基本金属价格仍处于短期的宽幅横盘区间震荡整理之势,宜观望,而从中长线来看,铜与锌的战略空单可以继续持有并可少量逢高加抛。

贵金属

美元指数走势强劲,在一定程度上打压了黄金价格。美国 7 月房屋开工率强劲反弹,经济复苏势头强劲,美元走强为大概率事件,黄金受压下行概率较大,建议中长期空单继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

原油市场供应充裕,欧美油价继续下跌,WTI 结算价每桶 94.48 美元,下跌 1.93 美元/桶。昨日部分石化大区调涨线性出厂价格,高压和低压出厂价大稳小动。下游需求改观不大,补仓谨慎。预计今日 LLDPE 窄幅整理为主。

下游聚酯整体产销依然平淡;成本下挫及供应增加预期,原料 PX 价格仍有回调预期;但 PTA 现货货源较少,加之月底结算临近,料 PTA 价格或盘稳为主,波动有限。

橡胶

昨日沪胶 01 维持 14900 一线宽幅震荡。当前天胶基本面供应过剩局面预计将延续,09 合约即将交割,仓单压力逐渐增大,近月天胶价格面临向复合胶靠拢,受此影响近期胶价将继续承压。操作以空单持有为主。

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	258.15	-0.75	-0.29%
	白银	4122	-11	-0.27%
	铜	49390	420	0.86%
	铝	14145	120	0.86%
	铅	14500	55	0.38%
	锌	16555	105	0.64%
	螺纹钢	3015	5	0.17%
	橡胶	14980	70	0.47%
	沥青	4202	4	0.10%
大连商品交易所	大豆	4558	-40	-0.87%
	豆粕	3113	6	0.19%
	豆油	5998	2	0.03%
	棕榈油	5306	8	0.15%
	玉米	2382	-24	-1.00%
	焦炭	796	4	0.51%
	焦煤	654	4	0.62%
	铁矿石	1105	8	0.73%
	LLDPE	10950	40	0.37%
郑州商品交易所	白糖	4489	-65	-1.43%
	棉花	14370	-75	-0.52%
	玻璃	1050	17	1.65%
	动力煤	522.4	-1.2	-0.23%
	甲醇	2843	21	0.74%
	PTA	6888	38	0.55%
	强麦	2735	-14	-0.51%
	早籼稻	2178	-19	-0.86%
	菜籽油	2327	-17	-0.73%
菜粕	5925	15	0.25%	

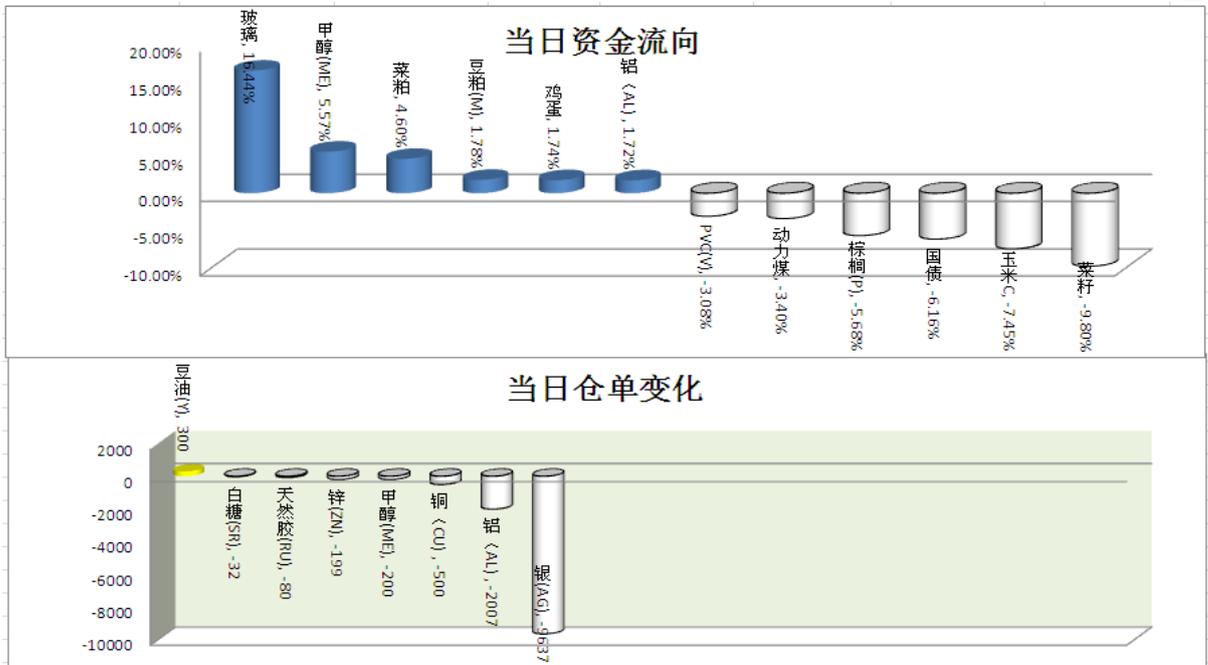
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6864.5	-30.50	-0.44%
LME 铝3	2037	23.00	1.14%
LME 铅3	2231.75	17.75	0.80%
LME 锌3	2310.75	23.00	1.01%
COMEX黄金	1296.2	-2.0	-0.15%
COMEX白银	19.405	-0.18	-0.92%
NYMEX原油	92.83	-1.10	-1.17%
东京胶	198.1	0.40	0.20%
CBOT大豆	1052.75	-3.25	-0.31%
CBOT玉米	372.25	1.50	0.40%
CBOT豆粕	352.8	-1.7	-0.48%
CBOT豆油	32.97	-0.34	-1.02%
ICE棉花	64.19	0.29	0.45%
ICE白糖	15.46	-0.19	-1.21%

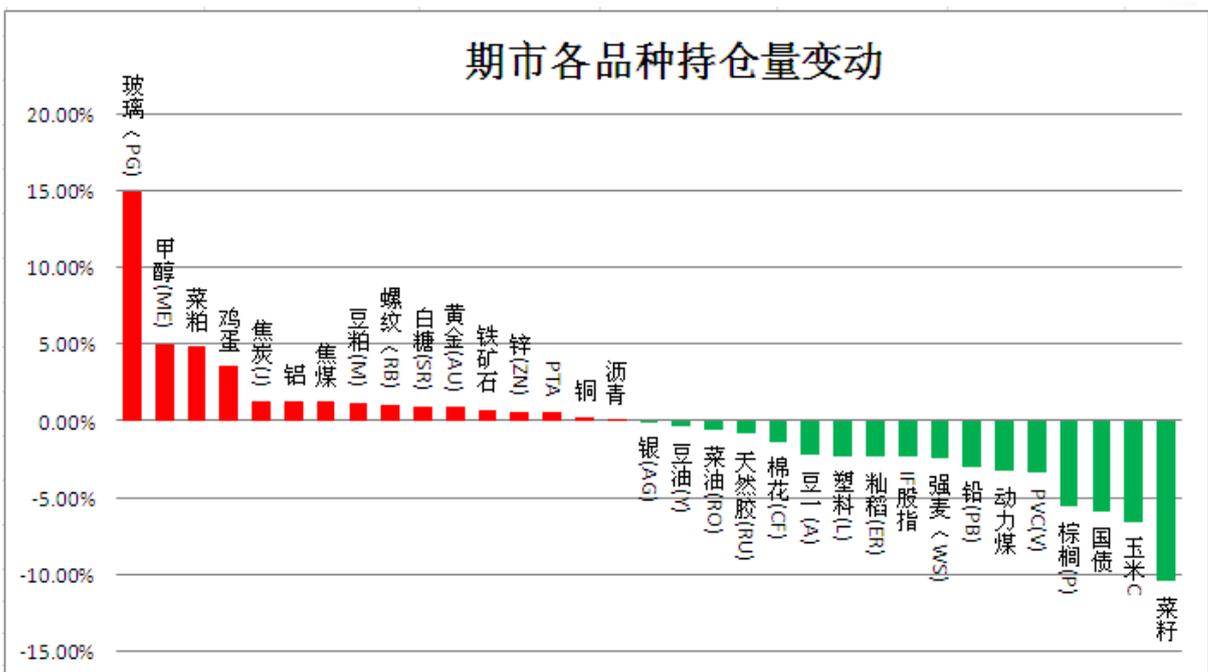


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

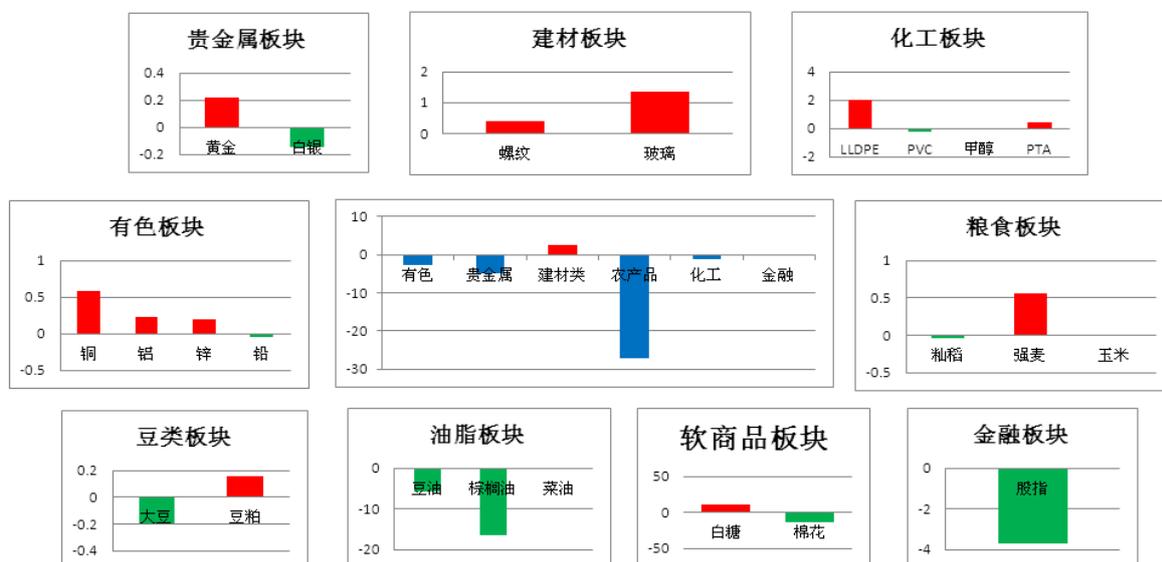


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【韩国 7 月 PPI 创 2012 年 9 月以来最大增速】周二（8 月 19 日）公布数据显示，韩国 7 月 PPI 同比升 0.2%，为 2012 年 9 月以来最大增幅，前值+0.1%；韩国 7 月 PPI 环比升 0.1%，前值升 0.1%。

【澳洲联储纪要：经济前景存很大不确定性 重申维稳利率立场】澳洲联储（RBA）周二（8 月 19 日）公布 8 月 5 日会议纪要显示，澳洲经济前景存在很大的不确定性，委员会成员指出增长预估有“显着不确定性”，因此纪要重申维持利率稳定一段时间可能是最审慎的作法。

【美国 7 月新屋开工跳增至八个月最高，营建许可亦增加】美国商务部周二（8 月 19 日）公布的数据显示，美国 7 月新屋开工数激增至八个月来最高水平，凸显出建筑商信心近来攀升，同时表明楼市重获动能将在今后数月给经济带来提振。数据显示，美国 7 月新屋开工总数年化为 109.3 万户，为 2013 年 11 月以来最高，高于预期的 97 万户，前值上修为 94.5 万户，初值为 89.3 万户。单户型及多户型新屋开工数均强劲上升。

【美国 7 月 CPI 环比上升 0.1%，为五个月来最小升幅】美国劳工部周二（8 月 19 日）公布的数据显示，美国 7 月消费者物价指数(CPI)环比升幅放缓至今年 2 月以来最低，或使美联储在维持经济刺激政策方面有更多灵活性。数据显示，美国 7 月季调后 CPI 环比上升 0.1%，符合预期，前值为上升 0.3%；未季调 CPI 同比升幅放缓至 2.0%，亦符合预期，前值为上升 2.1%。

【英国 7 月 CPI 通胀率放缓至 1.6%，减轻英国央行升息压力】英国国家统计局(ONS)周二（8 月 19 日）公布的数据显示，英国 7 月通胀率下滑超出市场预期。数据显示，英国 7 月消费者物价指数(CPI)同比上升 1.6%，不及预期的上升 1.8%，前值为上升 1.9%。7 月 CPI 环比转为下降 0.3%，预期为下降 0.2%，前值为上升 0.2%。

———全球主要官员讲话———

【习近平：要抓紧出台实施创新驱动发展政策和部署】中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 8 月 18 日下午主持召开中央财经领导小组第七次会议，研究实施创新驱动发展战略。习近平强调，要抓紧出台实施创新驱动发展的政策和部署，抓紧实施国家重大科技专项，再选择一批体现国家战略意图的重大科技项目和重大工程，集中力量、协同攻关。要加快研究提出创新驱动发展顶层设计方案，研究提出中央财政科技资金管理改革方案。要抓紧修改完善相关法律法规，实施更加积极的创新人才引进政策。要研究在一些省区市系统推进全面改革创新试验，形成几个具有创新示范和带动作用区域性创新平台。

【国务院出台东北振兴重大举措：国企改革先行先试】 8 月 19 日，国务院出台《国务院关于近期支持东北振兴若干重大政策举措的意见》要求，进一步深化东北地区国有企业和国有资产管理体制改革，支持东北在国有企业改革方面先行先试，大力发展混合所有制经济，切实增强国有经济发展活力。

【乌克兰、欧盟及俄罗斯将于 8 月 26 日举行高层会谈】乌克兰总统办公室称，乌克兰、俄罗斯和欧盟将于 8 月 26 日在白俄罗斯首都明斯克举行高层会谈，就东乌克兰局势稳定方案、能源安全以及实施乌克兰和欧盟的一项贸易协定进行讨论。

【德国总理默克尔受邀于本周六访问乌克兰】受乌克兰总统波罗申科邀请，德国总理默克尔将于本周六(8 月 23 日)访问基辅，发出了柏林在乌俄冲突中站在乌克兰一边的明确信号。默克尔将与波罗申科及乌克兰总理亚采纽克举行会谈。访问期间，她还打算会见乌克兰一些城镇的市长和镇长。

【为防西方实施新制裁 俄称正准备更多报复措施】俄罗斯总统普京的发言人佩斯科夫(Dmitry Peskov)周二(8 月 19 日)表示，俄罗斯正在准备更多报复性措施，以防西方国家对俄施加更多制裁。

【 Hamas 再袭以色列 停火协议谈判告破】以色列方面称，Hamas 在加沙地带向以色列发射了约 50 枚火箭弹进行袭击，使得开罗谈判无法继续。而巴勒斯坦谈判代表称，在开罗的停火协议谈判失败，对以色列进行指责。以色列军方 19 日称，在巴以临时停火期间，3 枚来自加沙的火箭弹袭击了以色列南部，临时停火破裂。以色列军方称，3 枚火箭弹 19 日落在南部城市贝尔谢巴附近的开阔地带，没有传出人员伤亡的报告。



财经前瞻

- 04:30 美国 8月15日当周 API 原油库存
- 07:50 日本 7月末季调商品贸易帐
- 08:30 澳大利亚 7月西太平洋领先指标月率
- 09:00 澳大利亚 7月 DEEWR 熟练工职位空缺月率
- 12:30 日本 6月所有产业活动指数月率
- 14:00 德国 7月 PPI 月率
- 16:30 英国 央行公布会议纪要
- 17:00 欧元区 6月季调后建筑业产出月率
- 18:00 英国 8月 CBI 工业订单差值
- 19:00 美国 8月15日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 加拿大 6月批发库存月率
- 22:30 美国 8月16日当周 EIA 原油库存

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：