



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月21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 基本金属价的走势变化来看，主要是受四方面因素的影响，一是中国市场传出的有关国储收储传闻，但我们从多个渠道验证这一消息与此前的一样均为空穴来风的市场炒作；二是世界金属统计局的今年上半年全球基本金属供应短缺报告及国际铜研究小组今年 5 月铜供需短缺的报告；三是嘉能可对下半年全球铜市场的乐观预期，特别是其对于中美两国铜市场需求的乐观预期；四是美联储与英国央行的会议纪要；从技术面来看，虽然基本金属短线价格出现了在大幅的反弹上扬之势，但从价格波动区间来看仍处于横盘震荡整理态势之中，**宜观望，而从中长线来看，铜与锌可继续少量逢高抛空。**

贵金属

美联储会议记录显示，联储认为美国就业市场状况改善，由此引发的经济乐观情绪推高美元，从而打压了黄金表现，使得黄金昨晚小幅下跌。美国经济数据表现较好，市场对美元越来越乐观，推高了美元指数。预计美元走强是大概率事件，黄金下跌可能性较大，**建议做空黄金。**

基础化工 (PTA、塑料)

美国能源信息署发布的库存数据显示，上周美国原油库存大幅度下降，原油期货盘中振荡后收高，WTI 结算价每桶 96.07 美元。尽管昨日部分石化大区价格继续上调，但受期货大幅走低影响，且下游经过本轮适量备货后，接货意向再次降低，出货难度增加，部分开始让利出货。预计今日 LLDPE 仍延续窄幅整理态势。

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 价格今日继续回调；但 PTA 现货货源较少，加之月底结算临近，料 PTA 价格或盘整为主。

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，**建议高位空单持有，可尝试买 1 抛 9**

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	257.75	-0.4	-0.15%
	白银	4108	-14	-0.34%
	铜	49530	140	0.28%
	铝	14160	15	0.11%
	铅	14545	45	0.31%
	锌	16745	190	1.15%
	螺纹钢	2990	-25	-0.83%
	橡胶	14965	-15	-0.10%
大连商品交易所	沥青	4220	18	0.43%
	大豆	4533	-25	-0.55%
	豆粕	3087	-26	-0.84%
	豆油	5980	-18	-0.30%
	棕榈油	5252	-54	-1.02%
	玉米	2385	3	0.13%
	焦炭	788	-8	-1.01%
	焦煤	646	-8	-1.22%
郑州商品交易所	铁矿石	1095	-10	-0.90%
	LLDPE	10850	-100	-0.91%
	白糖	4432	-57	-1.27%
	棉花	14340	-30	-0.21%
	玻璃	1044	-6	-0.57%
	动力煤	519.6	-2.8	-0.54%
	甲醇	2835	-8	-0.28%
	PTA	6854	-34	-0.49%
	强麦	2735	0	0.00%
	早籼稻	2171	-7	-0.32%
菜籽油	2331	4	0.17%	
菜粕	5905	-20	-0.34%	

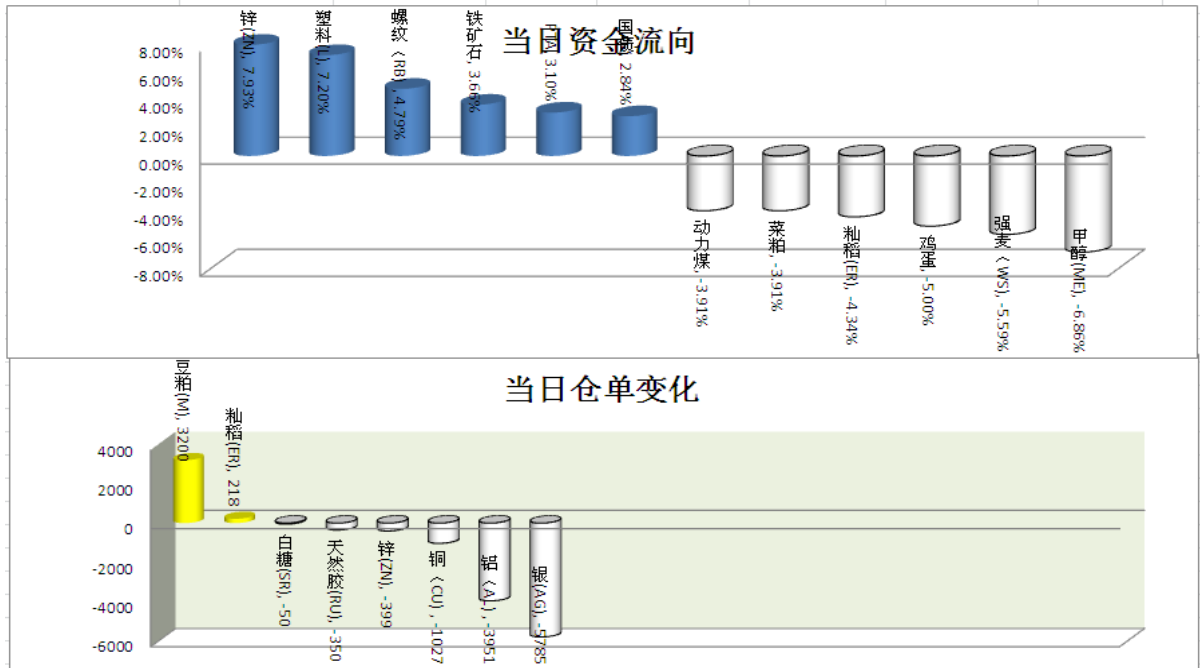
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7018	153.50	2.24%
LME 铝3	2075	38.00	1.87%
LME 铅3	2255	23.25	1.04%
LME 锌3	2358	47.25	2.04%
COMEX黄金	1292.5	-3.7	-0.29%
COMEX白银	19.45	0.04	0.23%
NYMEX原油	92.88	0.05	0.05%
东京胶	199.4	1.30	0.66%
CBOT大豆	1036.5	-16.25	-1.54%
CBOT玉米	367.5	-5.00	-1.34%
CBOT豆粕	343.8	-9.0	-2.55%
CBOT豆油	33.3	0.33	1.00%
ICE棉花	65.8	1.61	2.51%
ICE白糖	15.71	0.25	1.62%

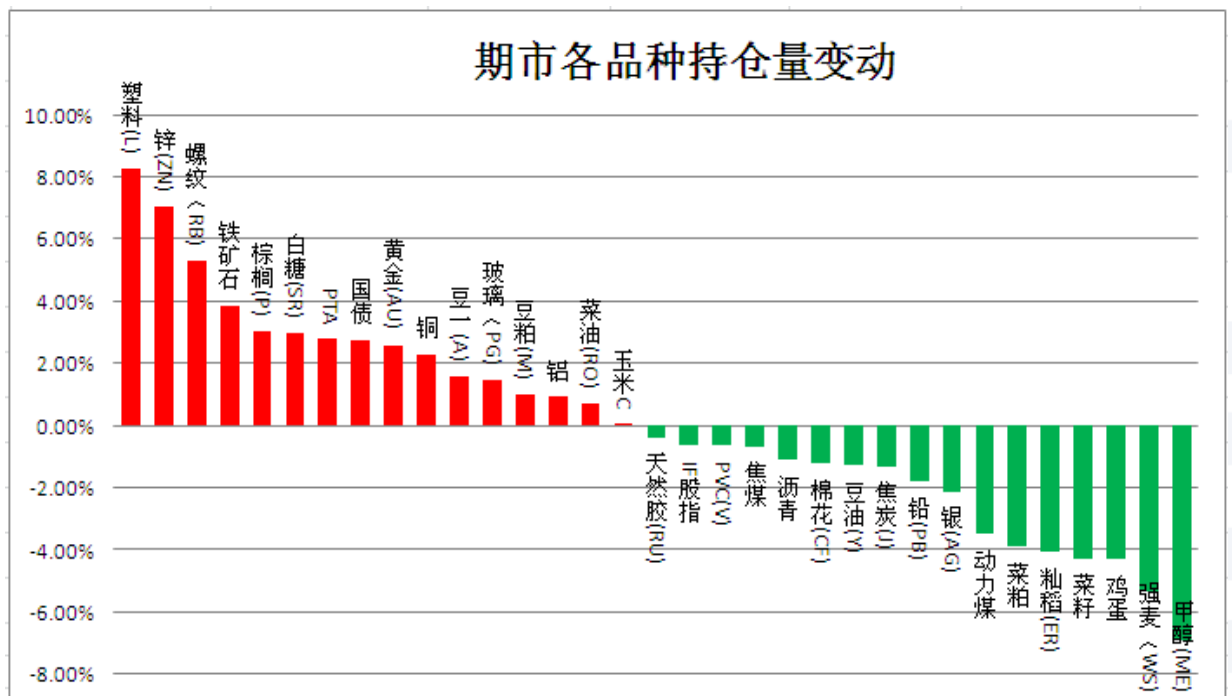


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

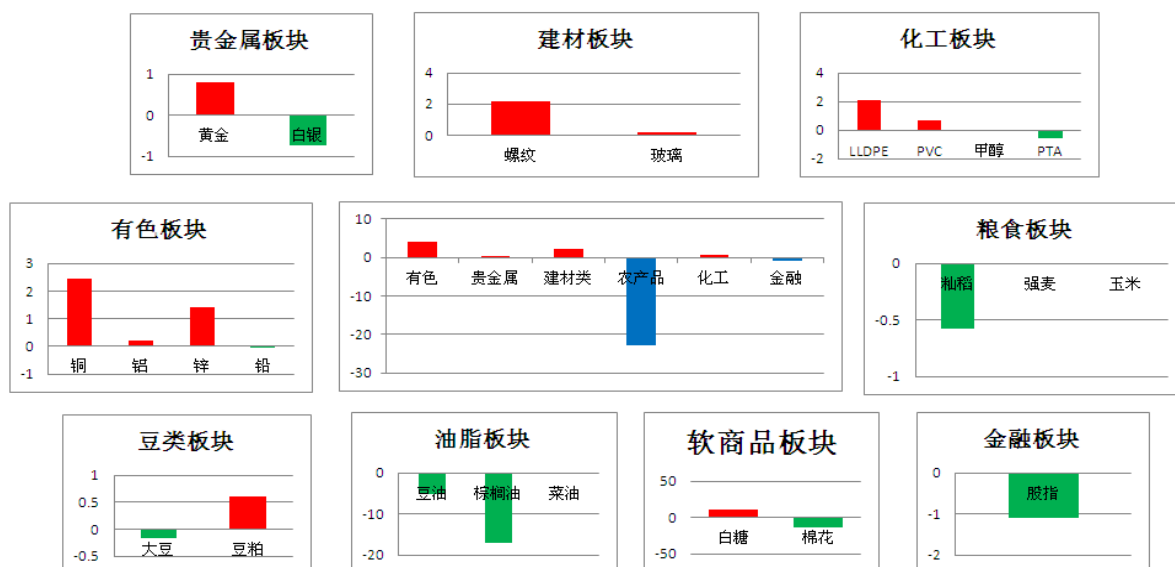


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【日本 7 月出口三个月来首增 暗示外部需求将提振经济】日本财务省周三（8 月 20 日）公布数据显示，日本 7 月出口同比增长 3.9%，为三个月来首次增长，这是一个令人鼓舞的迹象，暗示外部需求回升将提振日本经济增长。具体数据显示，日本 7 月商品出口同比超预期增长 3.9%，预期增长 3.8%，前值由下降 2.0% 上修至下降 1.9%；日本 7 月商品出口 61886 亿日元，前值 59396 亿日元；7 月商品进口同比增幅放缓至 2.3%，好于预期的下降 1.7%，前值增长 8.4%；日本 7 月商品进口 71526 亿日元，前值 67619 亿日元。

【1-7 月国企实现利润同比增 9.2% 创近 9 个月新高】8 月 20 日，财政部公布国有及国有控股企业经济运行数据，2014 年 1-7 月，纳入本月报统计范围的全国国有及国有控股企业①（以下简称国有企业）主要经济效益指标保持增长，国有钢铁、交通、建材等行业实现利润同比增幅较大，但成本增幅高于收入增幅，负债增幅高于资产增幅。1-7 月，国有企业累计实现利润总额 14303.8 亿元，同比增长 9.2%，创 2013 年 11 月以来新高。

【英国 8 月 CBI 工业订单差值升至 11，远高于预期】英国工业联盟(CBI)周三(8 月 20 日)公布的数据显示，随着海外需求回暖，本月英国工厂订单超预期增长。数据显示，英国 8 月 CBI 工业订单差值从 7 月的 2 升至 11，远高于市场预期的 4。该指数长期均值为 -16。

【德国 7 月 PPI 同比超预期降 0.8% 续一年下降】德国联邦统计局周三(8 月 20 日)公布数据显示，德国 7 月生产者物价指数(PPI)同比降幅稍加速至 0.8%，为连续一年下跌，凸显欧元区最大经济体持续面临通缩压力。具体数据显示，德国 7 月 PPI 同比下降 0.8%，已经连续一年(2013 年 7 月以来)下降，降幅超过预期，预期下降 0.7%，前值下降 0.7%。

—————全球主要官员讲话—————

【保监会：预计 2023 年中国将成世界第二大保险国】8 月 20 日，在国新办举办的新闻发布会上，中国保监会副主席王祖继表示，中国已经成为全球最重要

的新兴保险大国，目前正处在发展黄金期。据国际上有些知名的金融机构预测，2023年前后中国将成为世界第二大保险国。

【澳洲联储史蒂文斯称澳元下跌风险遭低估 没有考虑过加息】澳洲联储主席史蒂文斯 8 月 20 日称澳元下跌风险遭低估，看到澳元走低的理由，但无法断定何时走低；迄今尚未考虑动用干预；若有作用，对澳元干预是政策工具的一部分；利率将很有可能保持稳定；相信经济增速最终会超过趋势水平。

【美联储 7 月 FOMC 会议纪要：首次加息时间或早于预期】美联储 8 月 20 日公布 7 月 FOMC 会议纪要，纪要显示，美联储官员已经更加接近于就退出战略达成一致，且退出战略的实施时间(即首次加息的时间)早于预期的可能性有所上升。纪要显示，多名与会者都指出，如果数据表明联邦公开市场委员会的目标能以快于预期的速度达成，那么以快于目前预期的速度来开始撤回货币政策宽松措施之举可能将是合适的。美联储将动用超额储备作为改变融资利率的工具；确定联邦基金基准利率范围，而不制定特定的目标；仍然不准备提早加息。美联储官员在对劳动力市场状况好转的速度上存在较大分歧；美联储认为劳动力市场好转速度快于预期，但就业市场仍然“严重疲软”。

【法国总统奥朗德认为欧元汇价仍过高，需进一步调整到位】法国总统奥朗德周三(8 月 20 日)接受媒体采访时对欧元区经济和欧洲央行的货币政策状况加以了评述，他表示，欧元汇价目前仍然过高，对于欧元区的经济复苏将起到不利的影响，而欧洲央行则也已经明确地意识到了这一点。

【德国总理默克尔呼吁欧盟各国齐心协力摆脱债务危机影响】德国总理默克尔(Angela Merkel)周三(8 月 20 日)在一次公开活动中强调，如果欧元区想要彻底战胜债务危机并摆脱其后遗症的影响，那么欧盟各国之间就应该建立起更紧密的合作纽带，来应对当前的各种挑战。

【德国政府维持今年经济增长 1.8%的预估，尽管二季度出现萎缩】德国经济事务国务秘书 Rainer Sontowski 周三(8 月 20 日)表示，虽然今年第二季度经济出现萎缩，但德国政府仍维持今年经济增长率 1.8%的预估。

【英国央行 8 月会议纪要：两名 MPC 委员主张加息，逾三年来首见】英国央行(BOE)周三(8 月 20 日)公布的 8 月政策会议纪要显示，两名央行货币政策委员会(MPC)委员在本月会议上意外投票赞成开始升息，为逾三年来首见。会议

纪要显示，MPC 委员们以 7:2 通过维持利率在 0.5% 不变。MPC 两名外部委员威尔 (Martin Weale) 和麦卡弗蒂 (Ian McCafferty)，投票赞成将英国利率从 0.5% 上调至 0.75%，此举可能重新唤起有关大部分委员在年底支持升息的预期。



财经前瞻

- 02:00 美国 美联储公布会议纪要
- 07:30 日本 8月路透短观非制造业景气判断指数
- 07:50 日本 8月14日当周买进外国股票
- 08:00 澳大利亚 6月谘商会领先指标月率
- 09:35 日本 8月制造业 PMI
- 09:45 中国 8月汇丰制造业 PMI 预览值
- 14:00 瑞士 7月贸易帐
- 15:00 法国 8月制造业 PMI 初值
- 15:30 德国 8月制造业 PMI 初值
- 16:00 欧元区 8月制造业 PMI 初值
- 16:30 英国 7月季调后零售销售月率
- 20:30 美国 8月16日当周初请失业金人数
- 21:45 美国 8月 Markit 制造业 PMI 初值
- 22:00 美国 7月成屋销售总数年化
- 22:00 美国 7月谘商会领先指标月率

22:00 欧元区 8 月消费者信心指数初值

22:00 美国 8 月费城联储制造业指数

22:30 美国 8 月 16 日当周 EIA 天然气库存 (

———财经大事预告———

--- 美国 怀俄明州 “杰克逊霍尔全球央行年会”将在 8 月 21 日—23 日举行，主题是“重估劳动力市场动态”。美联储主席耶伦及欧洲央行行长德拉吉 8 月 22 日在该年会上发表讲话。

02:00 美国 华盛顿 美联储将公布 7 月底决议的会议纪要。

--- 中国 北京 2014 数字世界亚洲博览会将在 8 月 21 日—24 日举行，主题是“汇聚促移动生态融合”。

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：