



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月22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，虽然中欧制造业 PMI 指数不及预期使得基本金属价格一度出现下探回落，但在美国好于预期的制造业与房地产及就业数据的影响再度反弹上扬，但最终在美联储三位鹰派官员对加息前景看法的影响下震荡回落，从技术面来看，当前基本金属价格仍处于短线的宽幅横盘区间震荡整理态势之中，**宜观望，而从中长线的角度来看，铜与锌可少量逢高抛空。**

贵金属

受美联储对美国就业率超预期的言论，使得市场看好美元加息，美指持续高攀，从而打压黄金，且地缘政治的支撑作用逐渐消退，黄金近两日快速下挫，跌至 1280 附近。预计美国经济复苏势头不减，美指走强概率较大，**建议空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

美国失业人数减少，房产销售增加，增强的经济数据支撑石油期货市场，支撑原油价格走高。昨日石化价格多持稳，但商家心态不稳，让利寻求出货。然市场交易氛围较差，下游多持谨慎观望。预计临近周末 LLDPE 将继续弱势整理态势。

上游原料 PX 跌势延续，成本走弱对 PTA 的拖累严重，同时下游聚酯产销依旧平淡，目前国内 PTA 装置的低负荷及货源供给有限成为其底部支撑因素，加之临近月度结算，料 PTA 继续回调的空间有限，而偏弱的基本面又暂无利好提振，PTA 将维持偏弱震荡。

橡胶

昨日沪胶受日胶大涨带动早盘大幅高开，午后沪胶 01 回落至 14900 一线。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	254.55	-3.2	-1.24%
	白银	4098	-10	-0.24%
	铜	50230	700	1.41%
	铝	14345	185	1.31%
	铅	14605	60	0.41%
	锌	16830	85	0.51%
	螺纹钢	2983	-7	-0.23%
	橡胶	14970	5	0.03%
	沥青	4240	20	0.47%
大连商品交易所	大豆	4490	-43	-0.95%
	豆粕	3091	4	0.13%
	豆油	6024	44	0.74%
	棕榈油	5262	10	0.19%
	玉米	2385	0	0.00%
	焦炭	791	3	0.38%
	焦煤	647	1	0.15%
	铁矿石	1098	3	0.27%
	LLDPE	10990	140	1.29%
郑州商品交易所	白糖	4453	21	0.47%
	棉花	14460	120	0.84%
	玻璃	1066	22	2.11%
	动力煤	519	-0.6	-0.12%
	甲醇	2835	0	0.00%
	PTA	6894	40	0.58%
	强麦	2737	2	0.07%
	早籼稻	2147	-24	-1.11%
	菜籽油	2341	10	0.43%
菜粕	5935	30	0.51%	

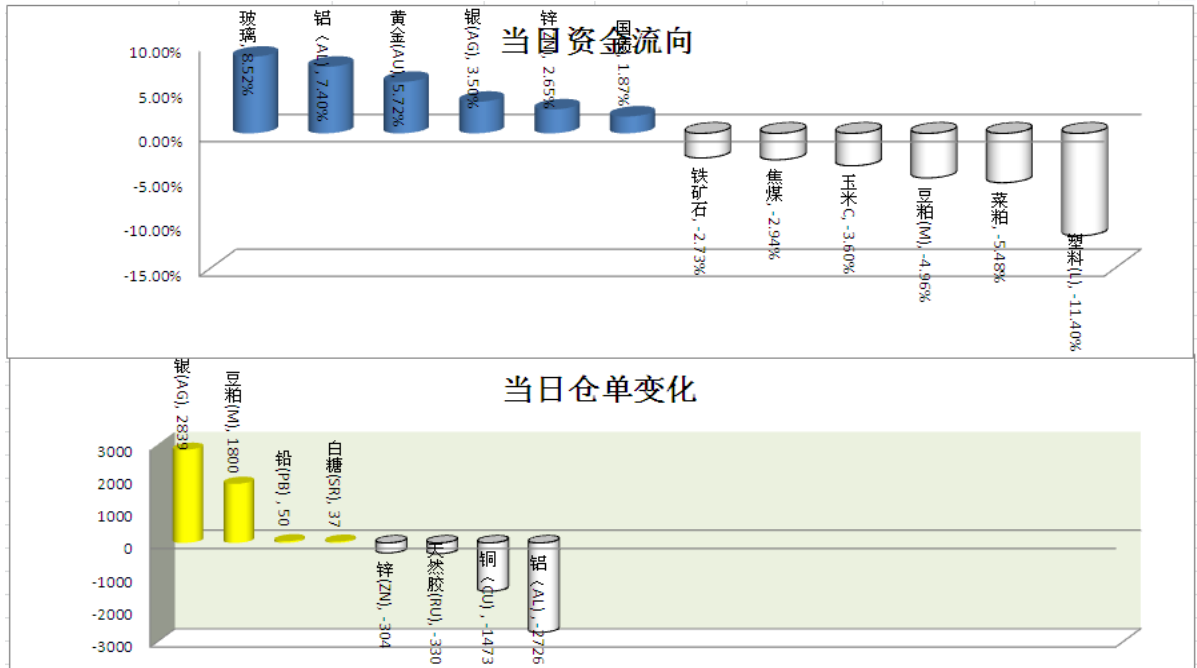
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7027.25	9.25	0.13%
LME 铝3	2058.5	-16.50	-0.80%
LME 铅3	2246	-9.00	-0.40%
LME 锌3	2356.5	-1.50	-0.06%
COMEX黄金	1277.3	-15.2	-1.18%
COMEX白银	19.415	-0.04	-0.18%
NYMEX原油	93.9	0.45	0.48%
东京胶	201.7	2.30	1.15%
CBOT大豆	1038.5	2.00	0.19%
CBOT玉米	368.75	1.25	0.34%
CBOT豆粕	346.8	3.0	0.87%
CBOT豆油	33.11	-0.19	-0.57%
ICE棉花	65.86	0.06	0.09%
ICE白糖	15.97	0.26	1.65%

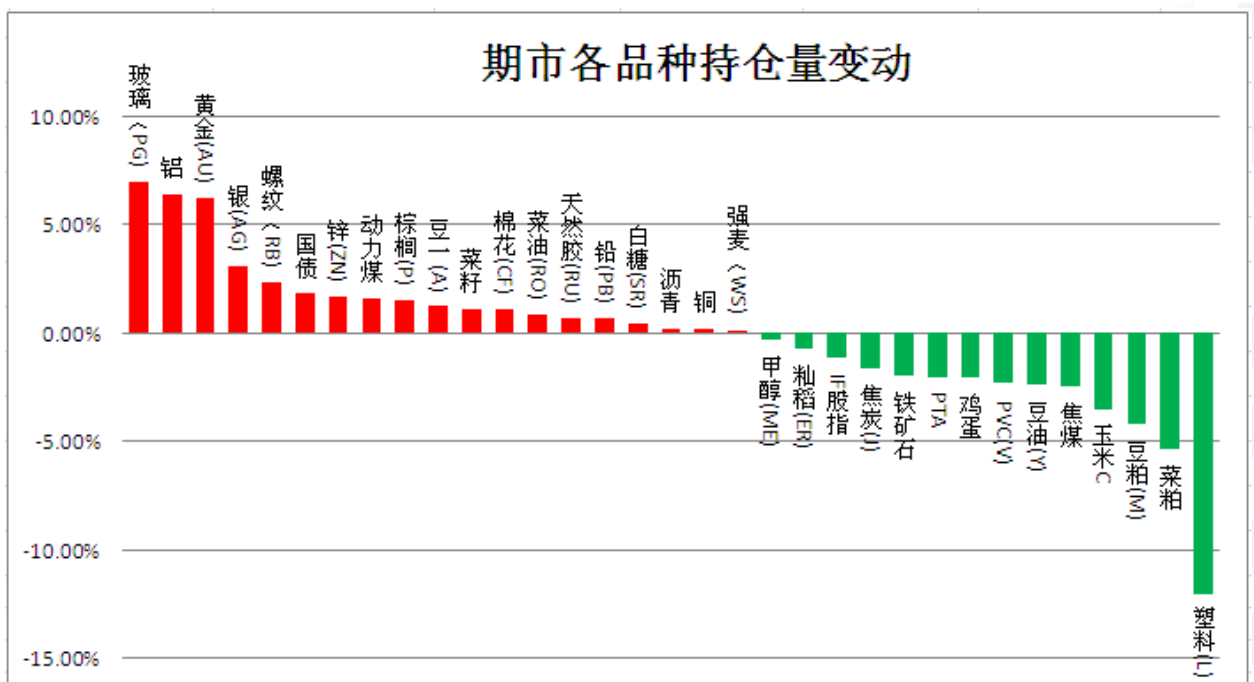


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

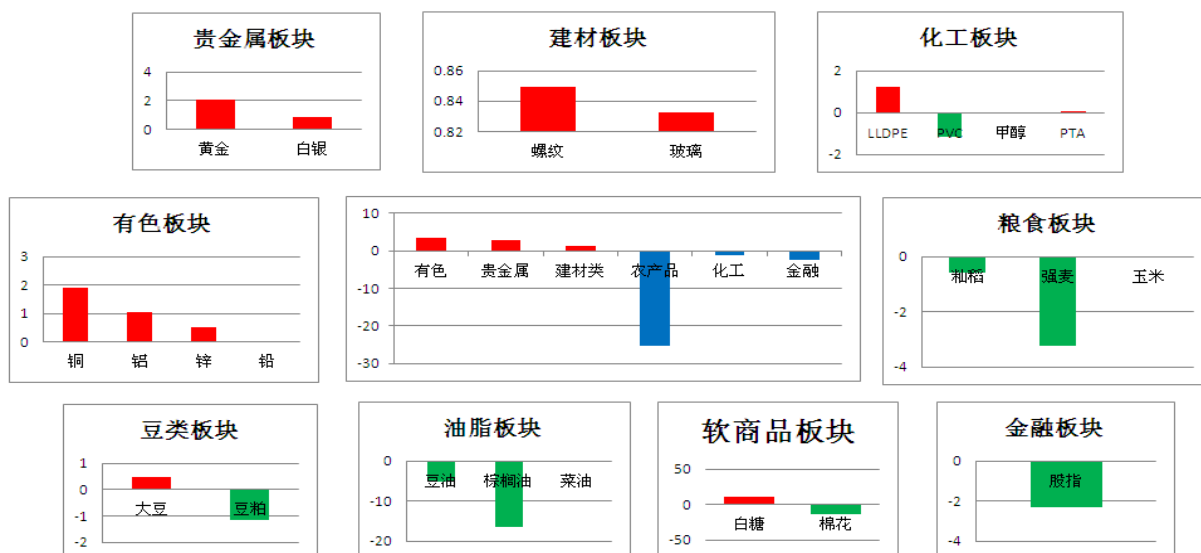


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【日本 8 月制造业 PMI 初值 52.4 创五个月新高】市场研究机构 Markit 周四(8 月 21 日)公布的数据显示,日本 8 月 Markit/JMMA 制造业采购经理人指数(PMI)升至五个月高位 52.4, 暗示日本制造业活动在 8 月份加速, 因出口和日本国内需求增加, 为经济增长在受到 4 月初消费税上调影响后回到正轨提供了希望。具体数据显示, 日本 8 月季调后制造业 PMI 初值升至 52.4, 为连续第三个月位于荣枯分水岭 50 一线上方, 且为五个月(3 月以来)最快扩张速度; 预期 51.5, 7 月终值为 50.5, 7 月初值为 50.8。

【汇丰中国 8 月制造业 PMI 初值 50.3 创近三个月最低】8 月 21 日, 汇丰公布中国 8 月制造业采购经理人 (PMI) 初值 50.3, 创近三个月最低, 预期 51.7, 前值 52。汇丰同时公布, 中国 8 月汇丰制造业产出指数初值 51.3, 创近三个月最低。

【美国 7 月成屋销售总数年化意外增加至 515 万户, 创 10 个月新高】全美地产经纪商协会(NAR)周四(8 月 21 日)公布的数据显示, 美国 7 月成屋销售连续第四个月增加, 并逼近一年新高, 表明美国住房市场的复苏已经重新站稳脚跟, 曾几何时、却在 2013 年因为抵押贷款利率跳升而摇摇欲坠。具体数据显示, 美国 7 月成屋销售总数年化意外增加至 515 万户, 创 2013 年 9 月份以来新高, 预期会略微回潮至 502 万户, 6 月份由 504 万户(2013 年 10 月以来最高水平)修正为 503 万户。

【美国 8 月 16 日当周初请失业金人数降至 29.8 万, 低于预期】美国劳工部周四(8 月 21 日)公布的数据显示, 美国 8 月 16 日当周初请失业金人数降至 30 万人下方, 表明劳动力市场正在改善。数据显示, 美国 8 月 16 日当周初请失业金人数减少 1.4 万, 至 29.8 万, 低于市场预期的 30.0 万, 前值修正为 31.2 万, 初值为 31.1 万。

【法国 8 月制造业 PMI 降至 46.5 逾一年最差, 服务业支撑经济】市场研究机构 Markit 周四(8 月 21 日)公布数据显示, 法国 8 月企业活动陷入停滞, 虽然服务业景气有所改善, 但无法完全抵销这个欧元区第二大经济体制造业逾一年来

的最差表现。具体数据显示,法国 8 月制造业 PMI 初值降至 46.5,创逾一年(2013 年 5 月以来)最差表现,显示制造业活动加剧萎缩;预期 47.8,前值(7 月终值)为 47.8。

【德国 8 月制造业 PMI 初值降至 52.0,仍料第三季经济劲增】市场调查机构 Markit 周四(8 月 21 日)发布的调查显示,德国 7 月民间部门活动(PMI)连续第 16 个月扩张,意味着该国经济有望摆脱第二季度的下滑困境,转而在第三季度强劲增长。Markit 报告称,德国 8 月制造业采购经理人指数(PMI)初值降至 52.0;预期 51.8,6 月终值 52.4。Markit 首席经济学家 Rob Dobson 称,近期 PMI 数据调查结果暗示,德国经济有望在第三季度增长 0.7%。

【欧元区 8 月制造业和服务业 PMI 均下滑,经济复苏势头不稳】数据编制机构 Markit 周四(8 月 21 日)公布的调查显示,尽管企业普遍下调价格,8 月欧元区民间企业活动增长步伐放缓程度仍超出预期,同时制造业和服务业增速亦减慢。数据显示,欧元区 8 月综合采购经理人指数(PMI)初值降至 52.8,低于预期值 53.4,7 月终值为 53.8。该指数是整体经济增长的先行指标,指数高于 50 代表行业活动扩张。Markit 称,该数据显示欧元区第三季度经济将增长 0.3%。该机构资深分析师 Rob Dobson 表示,并不认为经济复苏已经真正站稳脚跟。

【美国 8 月 Markit 制造业 PMI 初值上升至 58】市场研究公司 Markit 周四(8 月 21 日)发布报告称,8 月份 Markit 美国制造业采购经理人指数(PMI)的初值为 58 点,高于 7 月份的 55.8 点,创下自 2010 年 4 月份以来的最高水平。

【美国 7 月大企业联合会领先指标升至四个月高位 经济强劲复苏迹象明显】美国大企业联合会周四(8 月 21 日)发布报告称,美国 7 月领先指标环比增长 0.9%,连续六个月回升,且录得四个月以来的最大升幅,或表明全球第一大经济体的复苏势头企稳迹象愈加明显。数据显示,美国 7 月大企业联合会领先指标环比增 0.9%,至 103.3,预期增长 0.6%,前值修正为增长 0.6%。

—————全球主要官员讲话—————

【安倍出大招 日本明年拟推万亿刺激计划】日本考虑在 2015 财政年度拨出 1 万亿日元用于刺激措施,以帮助经济免遭可能于明年 10 月上调消费税的打击。这笔现金储备将使得日本政府能够灵活地采取经济刺激措施,包括公共设施建设、补贴中小企业等,主要取决于经济状况需要。

【商务部：以重要产品为突破口推进追溯体系建设】8月20日，商务部在北京召开2014年全国流通追溯体系建设工作会议，部署贯彻《国务院关于促进市场公平竞争维护市场正常秩序的若干意见》，推进重要产品追溯体系建设。会议强调，坚持综合施策，以肉菜中药材等重要产品为突破口，推进追溯体系建设。分析认为，相关食品追溯产业有望受益。

【美联储理事普罗索称首次加息时间不应被拖得太晚】美联储理事兼费城联储主席普罗索周四(8月21日)在出席杰克逊霍尔全球央行年会期间指出，美联储不应把首度加息的时间预期无限制地拖延下去，而是应对及时在利率政策上作出调整。他同时强调，美国当前也已不再面临所谓的劳动力过分闲置的状况。

【债券天王格罗斯：美联储鸽派明年料占上风，加息步伐或放缓】美联储周三(8月20日)发布的上月政策会议纪要措辞意外偏好鹰派，并承认了美国就业市场转好的状况，这使得投资者再度对美联储在明年的加息前景猜测纷纷，但业内最大的债券投资基金太平洋投资管理公司(PIMCO)的创始人，人称“债券天王”的格罗斯则在周四(8月21日)指出，美联储明年具有投票权的理事名单总体偏向鸽派，这可能会对政策走向起到微妙的影响。

【杰克逊霍尔全球央行年会在即，乔治呼吁美联储加息】杰克逊霍尔全球央行年会召开在即，会议主办方堪萨斯联储的主席乔治(Esther George)周四(8月21日)称，美联储(Fed)是时候该考虑提前加息了。

【乌克兰总统称将呼吁俄方采取措施带走分离主义组织人员】乌克兰总统波罗申科周四(8月21日)指出，在下周会见俄罗斯总统普京(Vladimir Putin)，他将呼吁对方采取措施，使目前盘踞在乌克兰东部地区的亲俄分离主义武装人员能够从乌克兰境内撤离。



财经前瞻

04:30 美国 8月11日当周货币供给 M1

08:30 台湾 7月失业率

20:30 加拿大 7月CPI月率

20:30 加拿大 6月零售销售月率

22:30 美国 8月15日当周ECRI领先指标

———财经大事预告———

02:00 加拿大 圭尔夫 加拿大财长奥利佛在参加一商业圆桌会议前对记者讲话。

22:00 美国 怀俄明州 美联储主席耶伦在“杰克逊霍尔全球央行年会”上发表讲话。根据美联储周四(8月14日)在华盛顿发表的声明,耶伦的讲话题为“劳动力市场”。她不会回答听众提问。该年会在周四至周六(8月21日至23日)举行,主题是“重估劳动力市场动态”。

--- 中国 河南郑州 亚布力论坛2014年夏季高峰会将在8月22日—24日举行,主题是“可持续发展的动力”。

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：