



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月28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，铜铝与铅锌价格的走势出现小幅的分化，铜铝的宽幅横盘震荡与铅锌的小幅震荡回升形成了鲜明对比；另一方面，从影响因素来看，市场对于中国铜需求放缓的担忧及自由港与纽蒙特印尼铜矿的恢复出口打压了铜价，而力拓向日本买家提供的四季度铝溢价虽创下纪录但低于俄铝从而未能对铝价形成有效的支撑，综合来看，当前基本金属价格短期之内仍处于宽幅的横盘区间震荡整理过程中，**宜观望，中长线铜与锌的战略空单可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金小幅上涨，因美元下跌和地缘政治紧张关系持续。近期美国经济数据表现强劲支撑了美元的持续上涨，对黄金造成极大压力。虽然俄乌冲突继续，地缘政治继续紧张，且伊拉克方面也逐渐趋紧，不过地缘政治的影响会逐步消退，美元升值造成的打压比较长久，预计黄金下行概率较大，有冲击前期低点 1240 的动力。**建议中长期空单继续持有，谨防反弹。**

基础化工 (PTA、塑料)

美国原油库存持续下降且降幅超出此前预期，原油期货上涨。然库欣地区原油库存连续四周增长，抑制了原油期货涨势，WTI 期货价格收于每桶 93.88 美元。昨日部分石化价格下调，且期货连续走低，打压市场交投气氛，商家心态低迷，开始积极让利出货。不过月底石化陆续停销结算，市场货源供应压力不大，预计今日 LLDPE 将延续弱势震荡态势。

PX 供应增加预期，跌势延续；下游聚酯开工相比往年仍显平淡；国内 PTA 装置负荷较低，现货供应较少，但聚酯大盘整体疲态难以激发聚酯采购兴趣，预计短期 PTA 将延续疲弱态势，关注 PTA 及聚酯开工情况。

橡胶

昨日沪胶价格小幅回升，午后沪胶 01 小幅下探后重回 14800 上方，短期内泰国抛储 21 万吨烟片胶将令胶价承压。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。**空单继续持有。买 9 抛 1 继续持有。**

油脂油料

上周大豆 1501 合约震荡回落，综合来看，市场利空占据主导，黑龙江油厂开机率惨淡，普遍退市停收，国产大豆稳重有跌。不过，目前国产豆市场仍有需求缺口，给市场带来强力支撑，市场也难有大的跌幅。预计近期仍将以相对平稳为主。另外，美国大豆生长进入关键期，大豆产量前景相对明朗，预计大豆后市以期间震荡为主，**投资者短线操作。**

谷物

玉米 1409 合约上周高位震荡。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，玉米短期跟随大豆回落。目前，玉米市场正处于青黄不接的时期，预计短期玉米价格震荡偏强，**投资者前期多单谨慎持有。**

两板

胶合板成交量继续萎缩，价格仍处震荡区间。1409 合约持仓量进一步减少，市场多空双方观望保持谨慎。1501 合约小幅冲高回落，市场热情度降低。目前远近月合约价差超过 15 元，远月贴水严重，虽然目前临近交割月，近月合约持仓较仓单仍较高，但市场预期未来仍将有较大规模仓单注

册。建议多 01 空 09



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	255.95	-1.05	-0.41%
	白银	4132	-14	-0.34%
	铜	50300	-310	-0.61%
	铝	14460	60	0.42%
	铅	14580	-10	-0.07%
	锌	16845	-70	-0.41%
	螺纹钢	2965	-14	-0.47%
	橡胶	14835	70	0.47%
	沥青	4276	8	0.19%
大连商品交易所	大豆	4614	13	0.28%
	豆粕	3058	11	0.36%
	豆油	6092	110	1.84%
	棕榈油	5222	56	1.08%
	玉米	2396	5	0.21%
	焦炭	796	-8	-1.00%
	焦煤	637	-11	-1.70%
	铁矿石	1110	-12	-1.07%
	LLDPE	10820	-40	-0.37%
郑州商品交易所	白糖	4501	51	1.15%
	棉花	14480	-55	-0.38%
	玻璃	1062	-15	-1.39%
	动力煤	520.2	1	0.19%
	甲醇	2774	10	0.36%
	PTA	6720	-76	-1.12%
	强麦	2744	-1	-0.04%
	早籼稻	2277	92	4.21%
	菜籽油	2357	19	0.81%
菜粕	5940	10	0.17%	

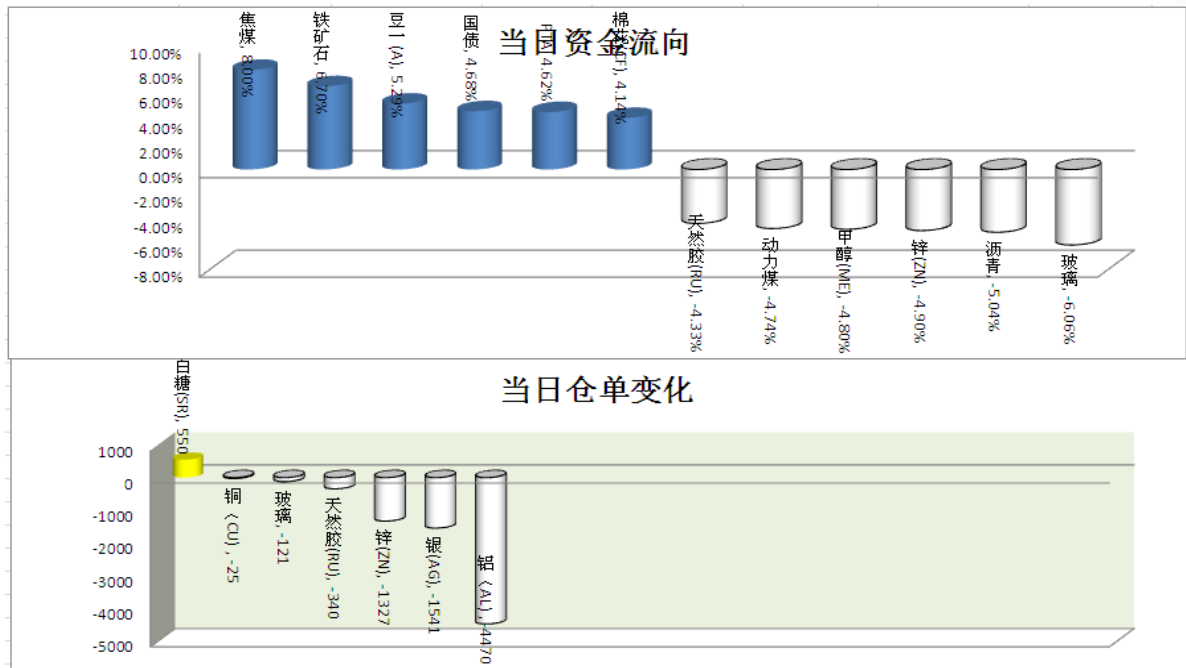
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	7025.25	-32.00	-0.45%
LME_铝3	2082	-1.25	-0.06%
LME_铅3	2262.75	13.50	0.60%
LME_锌3	2359.25	4.00	0.17%
COMEX黄金	1283.5	-0.2	-0.02%
COMEX白银	19.42	-0.07	-0.36%
NYMEX原油	93.7	-0.24	-0.26%
东京胶	200	2.70	1.37%
CBOT大豆	1023	-3.50	-0.34%
CBOT玉米	365	1.00	0.27%
CBOT豆粕	343.7	0.2	0.06%
CBOT豆油	32.85	-0.30	-0.90%
ICE棉花	67.33	0.54	0.81%
ICE白糖	15.6	-0.13	-0.83%

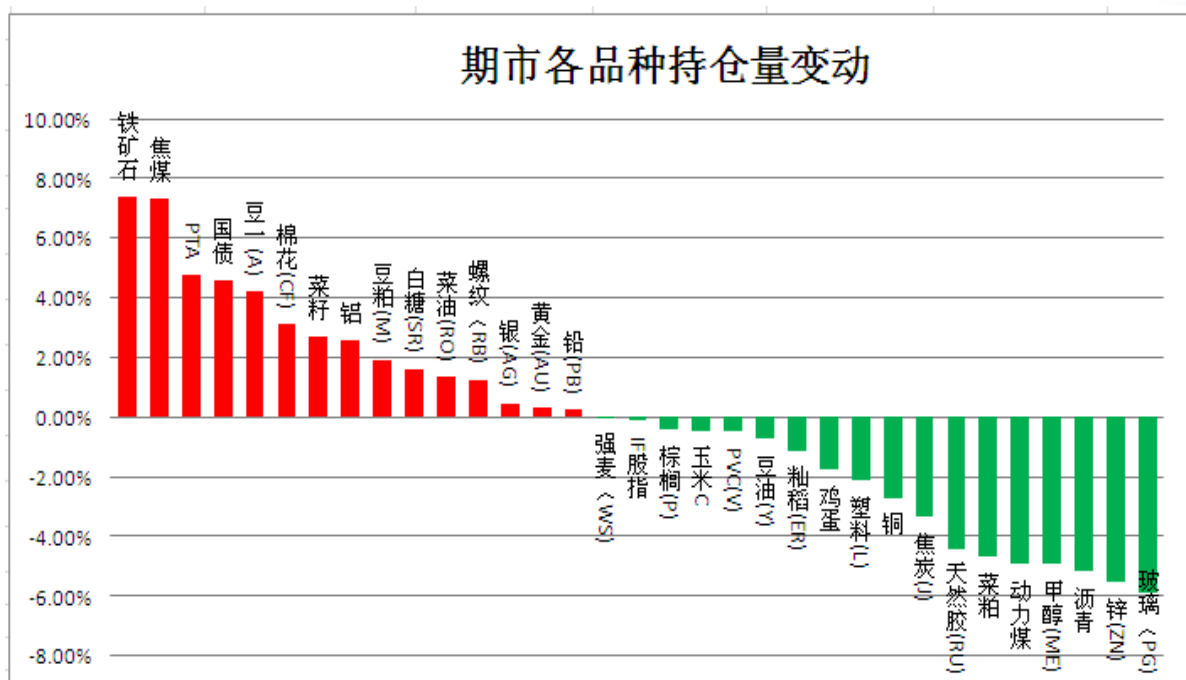


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

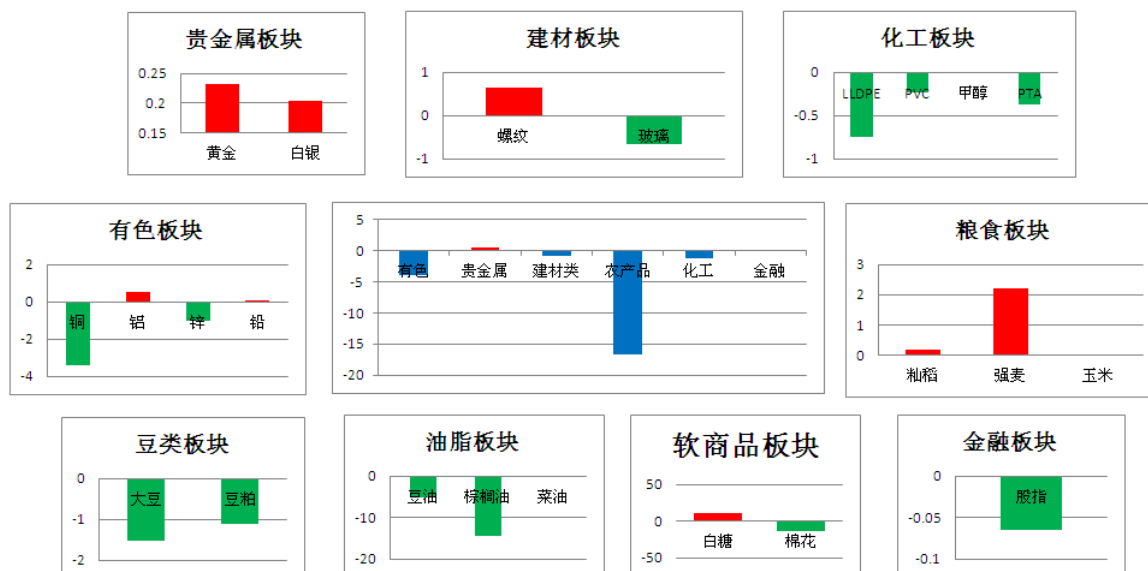


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【澳洲第二季营建完工环比降 1.2%受工程完工大降拖累】澳洲统计局(ABS)周三(8月27日)公布数据显示,经季节调整后,澳大利亚第二季度营建完工环比超预期下降 1.2%,其中工程完工环比大跌 3.1%,拖累整体营建完工表现。具体数据显示,澳大利亚第二季度营建完工环比超预期下降 1.2%,预期下降 0.3%,前值增长 0.3%。澳大利亚第二季度营建完工同比转为降 0.6%,前值增长 2.6%。数据还显示,澳大利亚第二季度营建完工额 519.26 亿澳元。

【德国 9 月 GFK 消费者信心指数意外降至 8.6,逾一年半来首度下滑】市场研究集团 GFK 周三(8月27日)公布的一份调查显示,德国 9 月 GFK 消费者信心指数在逾一年半(2013 年 2 月以来)首次出现下滑,消费者日益担忧俄罗斯遭西方制裁以及其他国际冲突事件对德国经济的影响。具体数据显示,德国 9 月 GFK 消费者信心指数意外降至 8.6,跌幅创逾三年最大,预期 9.0,前值由 9.0 下修至 8.9,仍创逾七年半(2006 年 12 月以来)高位;去年同期为 7.0。

【法国失业人数再创新高,7 月环比增长 0.8%】周三(8月27日)发布的数据显示,法国 7 月份失业人数再度大幅增加,失业总人数也再一次刷新历史新高。数据显示,法国 7 月份失业总人数相比 6 月份进一步增加了 2.61 万人,总人数达到 342.44 万,环比增长 0.8%,同比增幅则高达 4.3%。

———全球主要官员讲话———

【李克强:有信心保持经济中高速增长向中高端迈进】8月26日下午,国务院总理李克强在人民大会堂会见津巴布韦总统穆加贝。李克强在会见中表示,中国没有采取强刺激措施,还是靠改革激发社会活力和创业。中国有信心推动经济保持中高速增长,向中高端水平迈进。

【孟加拉国议会副议长:望尽早建成孟中印缅走廊】8月26日,孟加拉国议会副议长 Fazle Rabbi 表示,希望尽早建成孟中印缅经济走廊,以进一步增进中孟两国友谊。

【俄罗斯：将最早于周四向乌克兰东部派遣第二批救援车队】俄罗斯克里姆林宫发言人佩斯科夫（Dmitry Peskov）周三（8月27日）表示，俄罗斯将于当地时间周四（8月28日）早间向乌克兰东部地区派遣第二批“人道主义”物资援助车队。此前在上周，俄方首批运输车队已在未得到乌克兰政府允许的情况下强行进入了该国境内被并完成了运输任务。

【法国总理称欧元仍被高估，呼吁欧洲央行竭力提高通胀】法国总理瓦尔斯（Manuel Valls）周三（8月27日）表示，欧元汇率仍被高估，欧洲央行需要采取更多措施来应对通胀率过低问题。瓦尔斯称，欧洲央行需要动用一切手段来提升通胀至目标水平；低通胀和低增长将促成紧缩。

【意大利财长：必须下调今年 GDP 增长预估】意大利经济部长帕多安（Pier Carlo Padoan）8月27日表示，意大利必须下调经济产出增长预估，这一举动将令政府跟上大多数分析师的看法，他们都预期意大利经济今年几乎不会录得任何增长。

【欧洲央行前行长特里谢：必须意识到欧元区通缩风险】欧洲央行（ECB）前行长特里谢（Trichet）周三（8月27日）表示，欧洲央行采取非常宽松政策的决定是“完全合理的”。特里谢认为，必须意识到欧元区的通缩风险。



财经前瞻

- 07:00 韩国 7 月经常帐
- 09:30 澳大利亚 第二季度私人新增资本支出季率
- 09:30 中国 7 月规模以上工业企业利润(亿元)
- 14:00 德国 7 月季调后 ILO 就业人口
- 15:15 瑞士 第二季度非农就业人数
- 15:55 德国 8 月季调后失业人数(万人)
- 15:55 德国 8 月季调后失业率
- 16:00 意大利 6 月季调后零售销售月率
- 16:00 欧元区 7 月货币供应 M3 年率
- 16:00 意大利 8 月 Istat 商业信心指数
- 16:30 香港 7 月零售销售额年率
- 17:00 欧元区 8 月经济景气指数
- 18:00 英国 8 月 CBI 零售销售差值
- 18:00 意大利 7 月平均每小时工资月率
- 20:00 德国 8 月 CPI 初值年率

- 20:30 美国 第二季度实际 GDP 修正值年化季率
- 20:30 美国 8 月 23 日当周初请失业金人数
- 20:30 加拿大 第二季度经常帐
- 22:00 美国 8 月 16 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数
- 22:00 美国 7 月成屋签约销售指数月率
- 22:30 美国 8 月 23 日当周 EIA 天然气库存
- 23:00 美国 8 月堪萨斯联储制造业综合指数

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：