



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年8月29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 基本金属价格走势变化来看,一方面是受美国好于预期的二季度 GDP 修正值在推升美元走高的同时限制了基本金属的反弹幅度,另一方面则是受乌克兰危机的影响欧元区经济景气指数进一步回落,从而引发市场对原本就已疲弱的欧洲基本金属需求的忧虑情绪,此亦对基本金属价格构成了较大的利空压制;分品种来看,隔夜的基本金属中除铝略有所回升之外,其余品种均呈震荡回落之势,其中铜价回落幅度较大,从技术面来看,此前基本金属的短线横盘态势将告一段落,铜与锌的略空单可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金连续三日上涨,金价周四连续第三日上涨,因乌克兰局势紧张和股市回落。但近期美国经济数据表现强劲将继续支撑了美元持续上涨,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。建议中长期空单继续持有,谨防反弹。

基础化工 (PTA、塑料)

PX 供应增加预期,持续下跌 200 多美金之后,短期仍有继续下跌空间;国内 PTA 装置负荷维持较低水平,现货供应略显偏紧,但聚酯产销难以大幅好转,聚酯工厂原料采购兴趣清淡。综上,聚酯大盘基本面依然偏空,料 PTA 将延续疲态

美国经济数据提振 WTI 供应充裕打压布伦特,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

橡胶

昨日沪胶价格再度下行，午后沪胶大幅下挫，09 一度跌至 12865 新低，沪胶 01 也一度跌至 14555，在触碰新低后胶价小幅反弹，沪胶 01 回升至 14600 一线，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。**

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1409合约大幅减仓，价格大幅下挫，1501合约则在午后拉升，多头大规模移仓可能性较大。**维持前期买1抛9策略。**



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	256.3	0.35	0.14%
	白银	4169	37	0.90%
	铜	50250	-50	-0.10%
	铝	14445	-15	-0.10%
	铅	14505	-75	-0.51%
	锌	16830	-15	-0.09%
	螺纹钢	2937	-28	-0.94%
	橡胶	14640	-195	-1.31%
	沥青	4288	12	0.28%
大连商品交易所	大豆	4586	-28	-0.61%
	豆粕	3045	-13	-0.43%
	豆油	6076	-16	-0.26%
	棕榈油	5198	-24	-0.46%
	玉米	2386	-10	-0.42%
	焦炭	793	-3	-0.38%
	焦煤	626	-11	-1.73%
	铁矿石	1103	-7	-0.63%
	LLDPE	10795	-25	-0.23%
郑州商品交易所	白糖	4465	-36	-0.80%
	棉花	14265	-215	-1.48%
	玻璃	1050	-12	-1.13%
	动力煤	514	-6.2	-1.19%
	甲醇	2759	-15	-0.54%
	PTA	6688	-32	-0.48%
	强麦	2732	-12	-0.44%
	早籼稻	2282	5	0.22%
	菜籽油	2342	-15	-0.64%
菜粕	5925	-15	-0.25%	

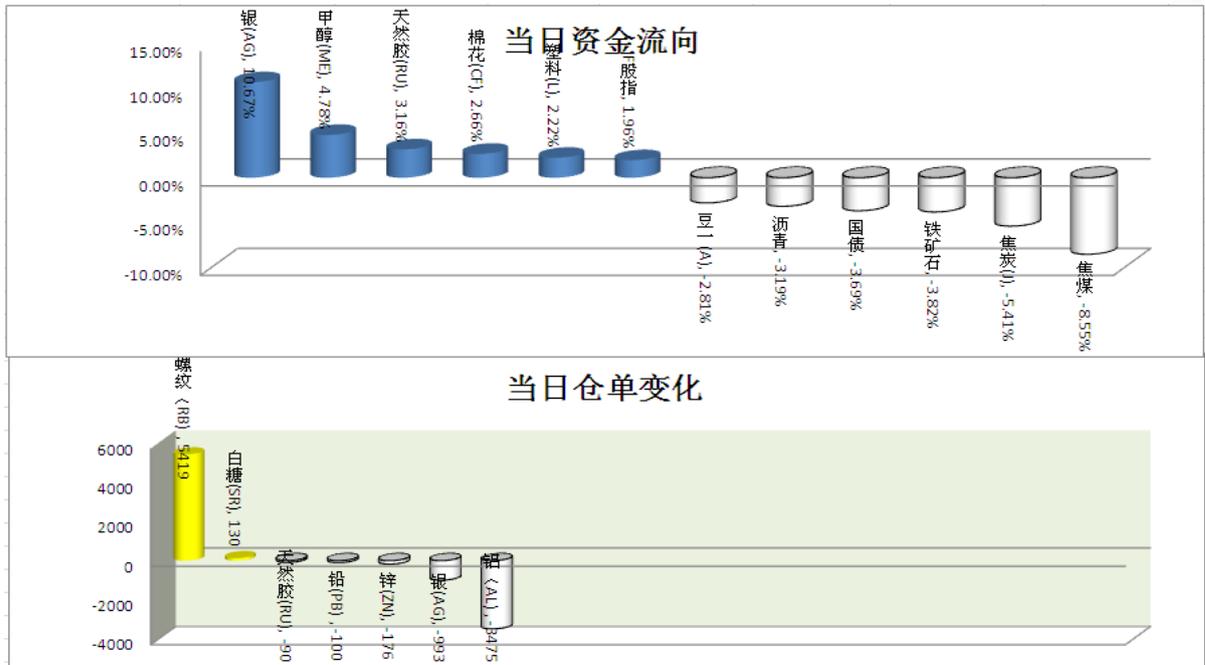
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6934.75	-90.50	-1.29%
LME_铝3	2085	3.00	0.14%
LME_铅3	2246.75	-16.00	-0.71%
LME_锌3	2342.5	-16.75	-0.71%
COMEX黄金	1290	6.5	0.51%
COMEX白银	19.53	0.11	0.57%
NYMEX原油	94.57	0.87	0.93%
东京胶	199.8	-0.20	-0.10%
CBOT大豆	1028.5	4.50	0.44%
CBOT玉米	369	4.00	1.10%
CBOT豆粕	349	4.8	1.39%
CBOT豆油	32.83	0.01	0.03%
ICE棉花	66.61	-0.72	-1.07%
ICE白糖	15.61	0.01	0.06%

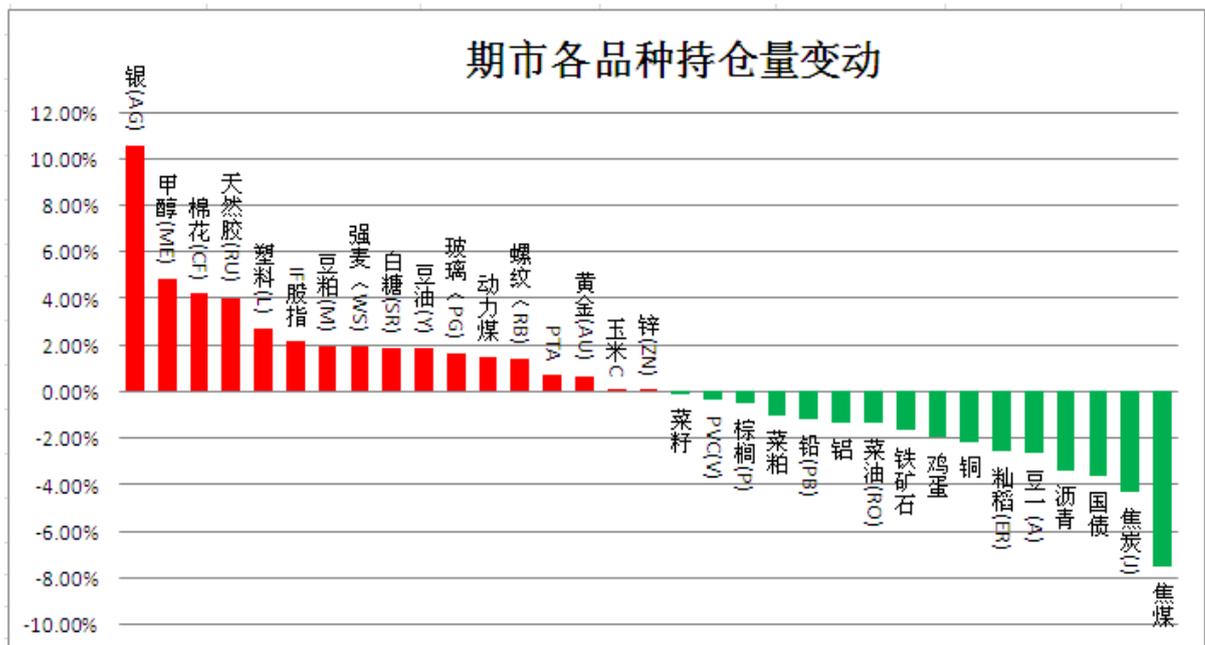


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

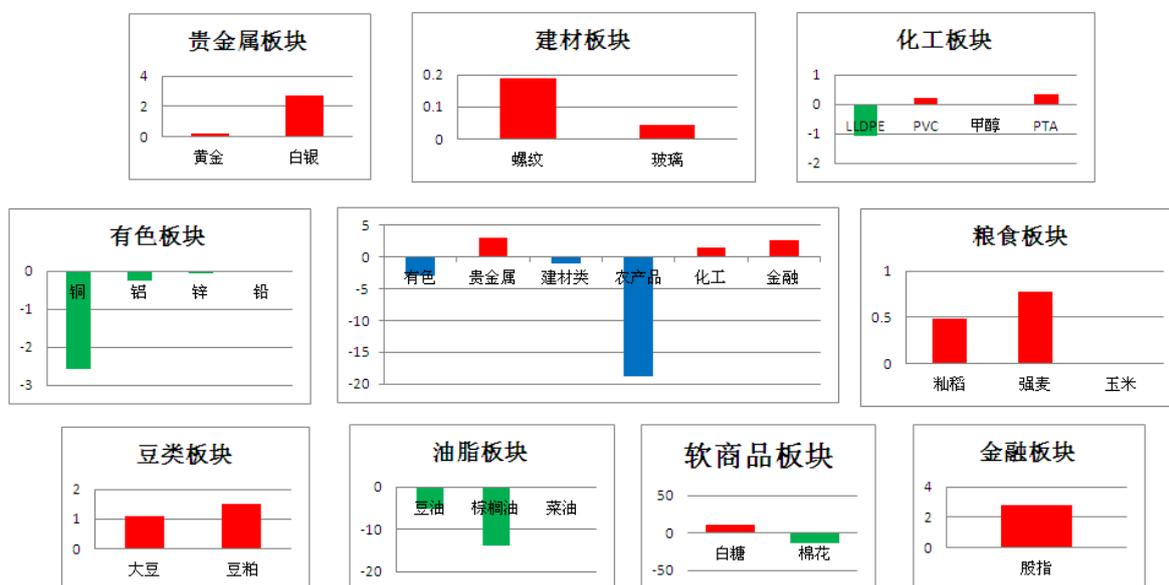


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【澳洲第二季私人新增资本支出环比升 1.1%，财年预期再被上调】澳大利亚统计局(ABS)周四(8月28日)公布数据显示，澳大利亚 2014 年第二季度民间新增资本支出环比意外转为增长 1.1%，明显好于市场预期；此外，统计局还上调对本财年(2014/15 财年)资本支出预期，提振市场对澳洲经济前景的信心。数据显示，澳大利亚第二季度私人新增资本支出环比意外增长 1.1%，好于市场预期及前值，预期下降 0.3%，前值下降 4.2%。澳大利亚第二季度私人新增资本支出同比下降 4.0%，前值下降 5.0%。

【1-7 月中国规模以上工业企业利润同比增 11.7%】8 月 28 日，国家统计局发布的工业经济效益月度报告显示，1-7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33491.6 亿元，同比增长 11.7%，增速比 1-6 月份提高 0.3 个百分点；实现主营业务利润 31257.4 亿元，同比增长 11.2%，增速比 1-6 月份提高 0.4 个百分点。

【美国 8 月 23 日当周初请失业金人数降至 29.8 万】美国劳工部 (Department of Labor) 周四 (8 月 28 日) 公布的数据显示，美国 8 月 23 日当周初请失业金人数仍旧保持在 30 万人以下，表明就业市场的光明前景不太可能在短期内黯淡下来。

【美国第二季度 GDP 修正值同比增长 4.2% 好于预期】美国商务部周四 (8 月 28 日) 公布的报告显示，美国第二季度实际 GDP 修正值同比增长 4.2%，高于此前公布的 4.0% 初值，主要由于企业在建筑物和设备方面的投资高于此前预期。

【欧元区 8 月经济景气指数超预期下滑，支持欧银进一步刺激】欧盟委员会周四(8月28日)公布的数据显示，欧元区 8 月经济景气指数下滑幅度超出经济学家预期，支持了欧洲央行(ECB)行长德拉吉有关经济可能需要更多刺激措施的预警。数据显示，欧元区 8 月经济景气指数降至 100.6，低于预期的 101.5，前值修正为 102.1，初值为 102.2。

【德国 8 月 CPI 初值同比增长 0.8%】德国 8 月消费者价格指数(CPI)依然保持低速增长，这使欧洲央行(ECB)采取更加激进的措施来防止超低的通胀进一步破坏欧元区已经停滞的经济的压力增加。德国联邦统计局表示，德国 8 月 CPI 初值同比增长 0.8%，符合预期和前值。8 月 CPI 读数受能源价格大幅下跌影响，食品价格略微上涨抵消了上涨的服务价格。

———全球主要官员讲话———

【财政部：前 7 月全国财政收入增 8.5%24 省增幅回落】8 月 27 日下午，财政部部长楼继伟向全国人大常委会报告今年以来预算执行情况。今年 1-7 月，全国公共财政收入 87300 亿元，为预算的 62.6%，增长 8.5%。其中，中央财政收入增幅低于地方，地方财政收入增幅普遍下滑，全国 24 个省份收入增幅出现不同程度的回落。

【李克强：唯一“强刺激”就是强力推进改革】在 8 月 27 日召开的国务院常务会议上，李克强总理对外界“强刺激”的议论回应称，今年上半年经济数据好转，外界有人议论，是不是因为推出了“强刺激”？但事实上，今年货币政策一点没变宽松，唯一的“刺激”就是强力推进改革。

【消息称中国正考虑进一步放开股票市场扩大 RQFII 范围】中国正在考虑进一步放开股票市场，计划向更多国家的海外资金开放国内股市和债市，拓宽离岸人民币回流渠道。中国或允许瑞士、卢森堡机构投资者在 RQFII 项目下，将海外筹集到的人民币资金用于投资中国股市和债市。中国还将于近期批准一家法国投资机构的首次 RQFII 资格申请。

【默克尔：欧盟将讨论进一步制裁俄罗斯】德国总理安格拉·默克尔（Angela Merkel）周四（8 月 28 日）称，欧盟各国领导人将就扩大针对俄罗斯的制裁展开讨论。此前乌克兰总统称俄罗斯军队已经入侵乌克兰，双方之间的冲突进一步恶化。

【美国国务院发言人称将考虑进一步强化对俄制裁行动】美国国务院发言人帕莎其(Jen Psaki)周四(8 月 28 日)指出，针对俄罗斯在乌克兰东部地区越来越深入的军事参与状况，美国正考虑采取一系列进一步的措施来加以应对。而她表示，对俄罗斯强化制裁，仍是逼迫该国就范的最有效方式。

【埃博拉病毒疫苗将于下周进行首次人体试验】美国政府官员周四(8月28日)宣布,一种埃博拉(Ebola)病毒疫苗的首次人体试验将于下周在美国开始进行。根据世界卫生组织(WHO)作出的预测,在疫情得到控制以前,西非地区最多可能已有2万人受到了感染。

【欧洲央行科尔:欧元区各方需采取措施提振需求与供给水平】欧洲央行执委科尔(Benoit Coeure)周四(8月28日)称,欧元区各方需要采取措施来提振需求和供应水平,同时,相应措施的目标应与结构性改革相一致,如此才能有效地刺激欧洲经济复苏。



财经前瞻

- 04:30 美国 8月18日当周货币供给 M1
- 06:45 新西兰 7月营建许可月率
- 07:00 韩国 7月工业产出年率
- 07:01 英国 8月 Hometrack 房价指数月率
- 07:05 英国 8月 Gfk 消费者信心指数
- 07:30 日本 7月失业率
- 07:30 日本 7月全国核心 CPI 年率
- 07:50 日本 7月季调后零售销售月率
- 07:50 日本 7月工业产出月率
- 09:30 澳大利亚 7月私营企业贷款月率
- 13:00 日本 7月新屋开工年率
- 14:00 英国 8月 Nationwide 房价指数月率
- 14:00 德国 7月实际零售销售月率
- 15:00 瑞士 8月 KOF 经济领先指标
- 16:00 意大利 7月失业率

16:30 英国 第二季度商业投资总值初值季率

17:00 欧元区 7 月失业率

17:00 欧元区 8 月 CPI 初值年率

17:00 意大利 8 月 CPI 初值年率

18:00 意大利 第二季度 GDP 终值年率

20:30 美国 7 月个人收入月率

20:30 美国 7 月核心 PCE 物价指数年率

20:30 加拿大 第二季度 GDP 季率

20:30 加拿大 6 月 GDP 月率

20:30 加拿大 7 月工业品物价指数月率

21:45 美国 8 月芝加哥 PMI

21:55 美国 8 月密歇根大学消费者信心指数终值

22:30 美国 8 月 22 日当周 ECRI 领先指标

———财经大事预告———

中国 天津 2014（天津）国际无人机与航模技术装备展将在 8 月 29 日举行，“2014（天津）国际无人机与航模技术装备展——暨无人机发展与应用高峰论坛”即将拉开帷幕。本次展会定位为“军民融合、促进创新、互动交流、推动应用于一体”。

中国 深圳 万达百度腾讯成立新电商公司发布会将在 8 月 29 号上午举行，万达、百度、腾讯将在新闻发布会上，宣布三方合作成立新电商公司，王健林等

大佬均会出席。万达曾打算将线下万达广场全部搬到网上。有传言称，万达持股 70%，腾讯和百度各持股 15%。

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：