



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月1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

从本周基本金属的价格变化来看,内外盘基本金属分品种之间均出现了分化态势,从 LME 基本金属的价格变化来看,分化较为明显:铜价震荡下行,铅锌价格维持横盘震荡整理态势,而铝价则呈震荡回升之势;而从国内的基本金属价格变化来看,除铝价呈小幅回升之外,铜铅锌价格均呈震荡回落之势;从影响本周基本金属价格的因素来看,一方面是受全球供应量的持续回升与需求量的持续疲软所致;另一方面则是乌克兰危机引发市场对于欧洲基本金属消费需求的忧虑情绪影响;从技术面来看,当前基本金属价格除铝以外,均已向下突破了此前的短线横盘震荡整理区间,铜与锌的战略空头可继续持有,而铝则仍然维持短线横盘之势,宜观望。

### 贵金属

美国经济复苏加快,美元指数也不断攀升,压制了黄金的表现,黄金跌破之前的重要支撑位 1300 美元/盎司后一直徘徊在其下方。美元指数高企意味着黄金没有上行动力,预计后市黄金继续下行的概率较大,不过要关注地缘政治带来的波动。建议空单继续持有。

### 基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场价格震荡整理。临近月底,市场上指引消息较少,商家多跟随石化动向积极出货。部分石化销售大区下调线性和高压出厂价格,加上期货延续走软,挫伤市场交投。经过本轮石化降价去库存,目前库存已经基本恢复正常水平,预计下周市场供需基本维持平稳。但因需求启动缓慢,因此对后市心态偏谨慎,随行就市为主。本周正值月初,不排除石化上调价格的可能,但在下游需求没有有效放大前,预计市场大幅上行难度较大。

PX 周末小幅反弹，短期继续下跌幅度或将放缓；国内 PTA 装置负荷维持较低水平，现货供应略显偏紧，但聚酯需求旺季，产销难以大幅好转，聚酯工厂原料采购兴趣清淡，料短期内 PTA 大幅下跌后或有弱势反弹，但受供需面依然偏弱拖累，幅度或有限。

## 橡胶

上周沪胶大幅下跌，沪胶在周二跌破 15000 元/吨以后继续下跌，周内不断创新低。消息面上，泰国确定抛储 21 万吨烟片胶、越南出口关税下调，主产国逐渐迎来割胶旺季等市场利空消息冲击下，令胶价大幅下跌，预计沪胶重心将继续下移。此外由于交割月临近，老仓单轮换使 09 合约面临较大的交割压力，09 合约价格也逐渐向复合胶靠拢，预计在 09 合约交割完成之前，01 合约也将受到影响而承压下行。操作上，**以空单继续持有为主。**

## 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

胶合板临近交割月，主力持仓一直 1501 合约，各合约总持仓持续大幅减少，市场关注度降低。目前，1501 合约价格较仓单成本有较大贴水，考虑到 11 月份需要注销仓单，1501 合约交割仓单最早

在12月份才能出现，未来价格不确定性较大。从长期来看，房地产增速下滑及消费者产品偏好的改变均不利于胶合板价格，同时目前进口木材价格出现下滑迹象，远期价格可能转为悲观。从目前价格与仓单成本来看，期价有月6元贴水，加上仓储费用，未来价格仍有较大概率高于140，建议1501合约多单可继续持有。注意1409波动将增大，前期买1抛9套利可继续谨慎持有，盘中待价差缩小可进行平仓，平仓价差可设置10-12元。



## 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	256.75	0.45	0.18%
	白银	4162	-7	-0.17%
	铜	49780	-470	-0.94%
	铝	14505	60	0.42%
	铅	14455	-50	-0.34%
	锌	16725	-105	-0.62%
	螺纹钢	2940	3	0.10%
	橡胶	14490	-150	-1.02%
	沥青	4272	-16	-0.37%
大连商品交易所	大豆	4583	-3	-0.07%
	豆粕	3058	13	0.43%
	豆油	6058	-18	-0.30%
	棕榈油	5196	-2	-0.04%
	玉米	2374	-12	-0.50%
	焦炭	792	-1	-0.13%
	焦煤	628	2	0.32%
	铁矿石	1106	3	0.27%
	LLDPE	10730	-65	-0.60%
郑州商品交易所	白糖	4546	81	1.81%
	棉花	14225	-40	-0.28%
	玻璃	1064	14	1.33%
	动力煤	511.2	-2.8	-0.54%
	甲醇	2735	-24	-0.87%
	PTA	6742	54	0.81%
	强麦	2740	8	0.29%
	早籼稻	2292	10	0.44%
	菜籽油	2324	-18	-0.77%
菜粕	5960	35	0.59%	

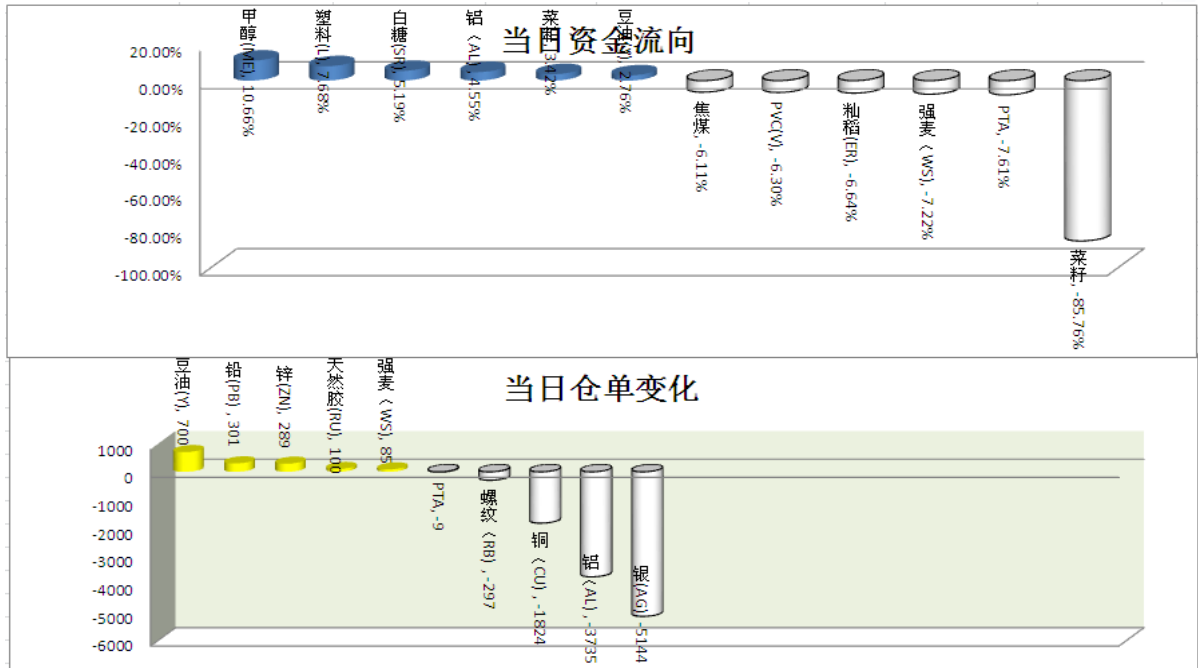
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6957.25	22.50	0.32%
LME 铝3	2093	8.00	0.38%
LME 铅3	2240	-6.75	-0.30%
LME 锌3	2356.75	14.25	0.61%
COMEX黄金	1288	-2.0	-0.16%
COMEX白银	19.51	-0.02	-0.10%
NYMEX原油	95.84	1.27	1.34%
东京胶	198.5	-1.30	-0.65%
CBOT大豆	1021.5	-7.00	-0.68%
CBOT玉米	364.75	-4.25	-1.15%
CBOT豆粕	350	1.0	0.29%
CBOT豆油	32.14	-0.69	-2.10%
ICE棉花	66.54	-0.07	-0.11%
ICE白糖	15.46	-0.15	-0.96%

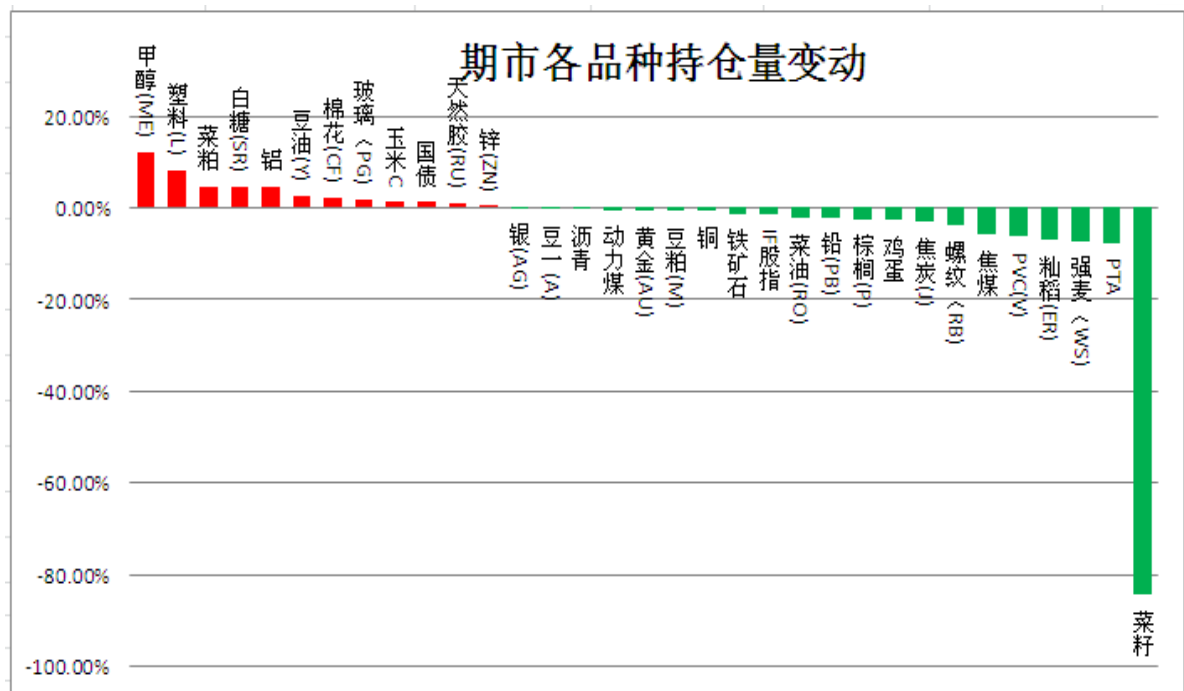


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

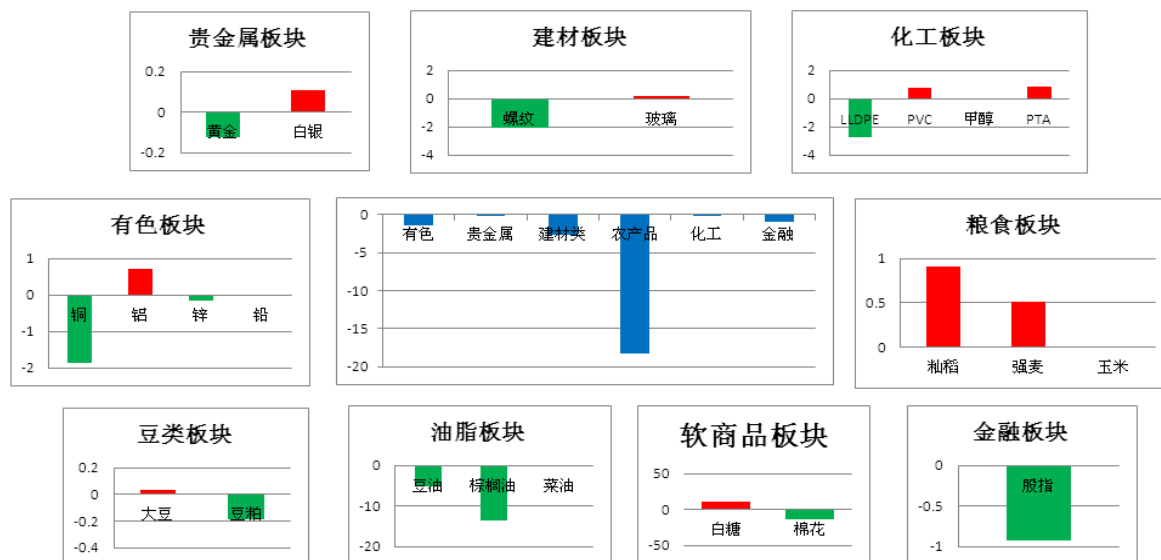


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【北约就乌克兰局势召开紧急会议】**周五（8月29日），北约组织（NATO）在布鲁塞尔召开紧急会议，讨论乌克兰危机问题，同时西方国家领导人更强烈地谴责乌克兰东部地区得到俄罗斯支持的暴力行为。会议上北约强调了自己在乌克兰问题上的“团结一致”，用最严厉的措辞谴责俄罗斯漠视自己的国际义务。

**【IMF 批准向乌克兰注资 14 亿美元】**国际货币基金组织(IMF)周五（8月29日）批准向乌克兰提供近 14 亿美元新的融资。乌克兰目前处在困境之中，该国与亲俄罗斯分裂主义分子之间的争斗激化。

**【特斯拉宣布牵手中国联通 20 城建超级充电站】**8月29日，特斯拉宣布与中国联通达成战略合作协议，将在全国 120 个城市共建 400 个目的地充电站，同时在 20 个城市建设超级充电站。这两项计划将在今年内完成。其中，400 个目的地充电站将以中国联通位于 120 个城市的营业厅为依托。

**【麦当劳在俄 12 家餐厅被关】**麦当劳(MCD)周五表示，目前为止其在俄罗斯的 12 家餐厅已因为涉嫌违反食品卫生法被当地食品安全监管机构勒令临时停业。麦当劳目前在俄罗斯拥有 440 家餐厅，该公司表示，目前其在俄罗斯各地共有 100 多家餐厅正在接受检查。

### ——重要经济数据——

**【美国 7 月消费者支出半年来首次环比下降 0.1%】**美国政府周五公布报告称，7 月份美国消费者支出环比下降 0.1%，6 个月以来首次出现下降，主要由于美国消费者减少了新车及其他零售商品的购买量。这也表示，随着工资未能加速上涨，家庭消费开始放缓。

### ——市场资讯——

**【8 月伦敦基本金属走势分化期铜跌逾 2%】**周五（8月29日），伦敦基本金属涨跌不一，期铜小涨，但本周下滑 1.86%，当周，伦敦基本金属走势分化，



期锌、期镍、期铝三品种上扬。8月，期铜月跌 2.05%，期铝月涨 5.16%，期铅月涨 0.74%，期锌月跌 0.13%，期镍月涨 1.54%，期锡月跌 4.54%。

**【8月全球主要股指多数上扬标普 500 再创新高】**周五（8月 29 日），全球主要股指多数上扬，欧美股市表现突出，亚太股市则暗淡收尾 8 月。美国三大股指普遍上扬，标普 500 指数创新高。当天公布的美国 GDP 数据超过市场预期。欧洲三大股指全线上扬，市场猜测低迷的欧元区通货膨胀表现是否足以促使欧洲央行下决心启动更多宽松措施。亚太股市涨势暂缓，多数下跌。

**【8月纽约黄金期货上涨 0.48%报每盎司 1287.4 美元】**周五（8月 29 日），纽约黄金期货价格收盘下跌 0.23%，报每盎司 1287.4 美元，主因乌克兰局势再度升级，刺激避险情绪升温，期金获得支撑。不过，日内公布的美国经济数据均表现强劲，令美联储提前加息预期升温，限制了金价涨幅。截至收盘，美国 COMEX-12 月期货黄金价格收盘报 1287.4 美元/盎司，下跌 3 美元，跌幅 0.23%。当周上扬 0.56%，月涨 0.48%。

**【8月纽约原油期货跌 2.3%连续两个月下挫】**周五（8月 29 日），纽约原油期货价格收盘上涨 1.5%，报每桶 95.96 美元。主要由于乌克兰危机进一步加深，但投资者仍对充足的全球原油供应感到担心。纽约原油期货价格当周上涨 2.5%，8 月下跌 2.3%，连续两个月下挫。



## 财经前瞻

- 07:30 澳大利亚 8月 AIG/PWC 制造业表现指数
- 07:50 日本 第二季度企业资本支出
- 08:00 韩国 8月贸易帐初值(亿美元)
- 08:00 韩国 8月进出口(亿美元)
- 08:00 韩国 8月汇丰制造业 PMI
- 08:30 澳大利亚 8月 TD-MI 通胀指数
- 09:00 中国 8月官方制造业 PMI
- 09:30 澳大利亚 第二季度季调后企业库存季率
- 09:30 澳大利亚 第二季度企业获利季率
- 09:35 日本 8月 Markit/JMMA 制造业 PMI 终值
- 09:45 中国 8月汇丰制造业 PMI 终值
- 14:00 德国 第二季度季调后 GDP 终值季率
- 15:00 英国 8月 Halifax 季调后房价指数月率(9/1-9/8)
- 15:30 瑞士 8月 SVME 采购经理人指数

15:45 意大利 8 月制造业 PMI

15:50 法国 8 月制造业 PMI 终值

15:55 德国 8 月制造业 PMI 终值

16:00 欧元区 8 月制造业 PMI 终值

16:30 英国 8 月制造业 PMI

16:30 英国 7 月央行抵押贷款许可(万件)

—————财经大事预告—————

美国 劳动节 市场休市

斯洛文尼亚卢布尔雅那 2014 年布莱德战略论坛第一天(至 9 月 2 日)。演讲嘉宾包括：中国前外长李肇星、欧洲复兴开发银行总裁 Suma Chakrabarti、欧洲投资银行总裁 Werner Hoyer 等。

瑞典斯德哥尔摩 瑞典央行执委会会议。

## 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：