



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月3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 基本金属价格的走势变化来看，一方面，亚洲电子盘时段特别是午后的大幅反弹主要是受澳洲联储议息会议维持现有货币宽松政策的影响；另一方面，虽然在市场对欧央行议息会议乐观预期及美国好于预期的 ISM 制造业 PMI 数据与 IBD 经济乐观指数及营建支出数据的影响而反弹上行抵消了因欧元区 PPI 数据持续疲软对基本金属所形成的压制，但最终在美元指数大幅上扬的压制下呈冲高回落之势，分品种来看，基本金属价格出现了小幅的分化，锌价较其他基本金属价格而言相对较强，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜观望，从中长线来看，基本金属将继续呈缓步震荡下行之势，铜与锌的战略空头可继续持有。**

贵金属

美国供应管理协会(ISM)周二公布的数据显示，美国 ISM 制造业采购经理人指数(PMI)升至 59.0，创 2011 年 3 月以来高位，预期 56.8，前值 57.1。同时数据编撰机构 Markit 周二公布的数据显示，美国 8 月制造业扩张延续强劲势头，创 2010 年 4 月以来最快，因就业分项指数为去年 3 月以来最快增长速度。美国 8 月 Markit 制造业采购经理人指数(PMI)终值升至 57.9，预期和初值为 58.0，7 月终值为 55.8。美国经济数据不断好转刺激美元大幅上涨，美元指数不断高企，黄金受压下行，预计近期美元指数将持续保持高位，黄金向下压力较大，**建议空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

美元刷新 14 个月新高，中欧经济低迷一直需求前景，原油期货暴跌，WTI 每桶跌 3.08 美元至 92.88 美元/桶。昨日部分石化出厂价格调整，涨跌不一，预计今日 LLDPE 小幅波动为主，需密切关注石化价格。

PX 价格下跌幅度放缓,但供应宽松预期,远期贴水;尽管聚酯需求旺季,产销难以有效改善,聚酯工厂原料采购兴趣清淡;隔夜原油重挫也拖累化工产品;基于国内 PTA 装置负荷维持较低水平,现货供应有限,料 PTA 或维持弱势阴跌态势。

橡胶

昨日沪胶小幅反弹,午后沪胶 01 上涨至 14500 一线。短期内泰国抛储 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,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,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

胶合板进入交割月,市场参与度下滑,持仓量大幅减少。1501 合约成交低迷,虽然价格贴水,但技术面整体偏弱,预计将在持续震荡中修复价差。短期建议观望为主,中期可多单建仓



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	253.75	-2.4	-0.94%
	白银	4123	-29	-0.70%
	铜	49630	190	0.38%
	铝	14890	280	1.92%
	铅	14455	90	0.63%
	锌	17010	295	1.76%
	螺纹钢	2910	-5	-0.17%
	橡胶	14460	145	1.01%
	沥青	4288	10	0.23%
大连商品交易所	大豆	4624	27	0.59%
	豆粕	3057	13	0.43%
	豆油	6068	58	0.97%
	棕榈油	5182	26	0.50%
	玉米	2380	3	0.13%
	焦炭	803	12	1.52%
	焦煤	628	8	1.29%
	铁矿石	1115	22	2.01%
	LLDPE	10900	140	1.30%
郑州商品交易所	白糖	4590	-4	-0.09%
	棉花	13965	60	0.43%
	玻璃	1018	5	0.49%
	动力煤	512.2	1.4	0.27%
	甲醇	2748	4	0.15%
	PTA	6772	68	1.01%
	强麦	2750	3	0.11%
	早籼稻	2337	39	1.70%
	菜籽油	2321	9	0.39%
菜粕	6040	60	1.00%	

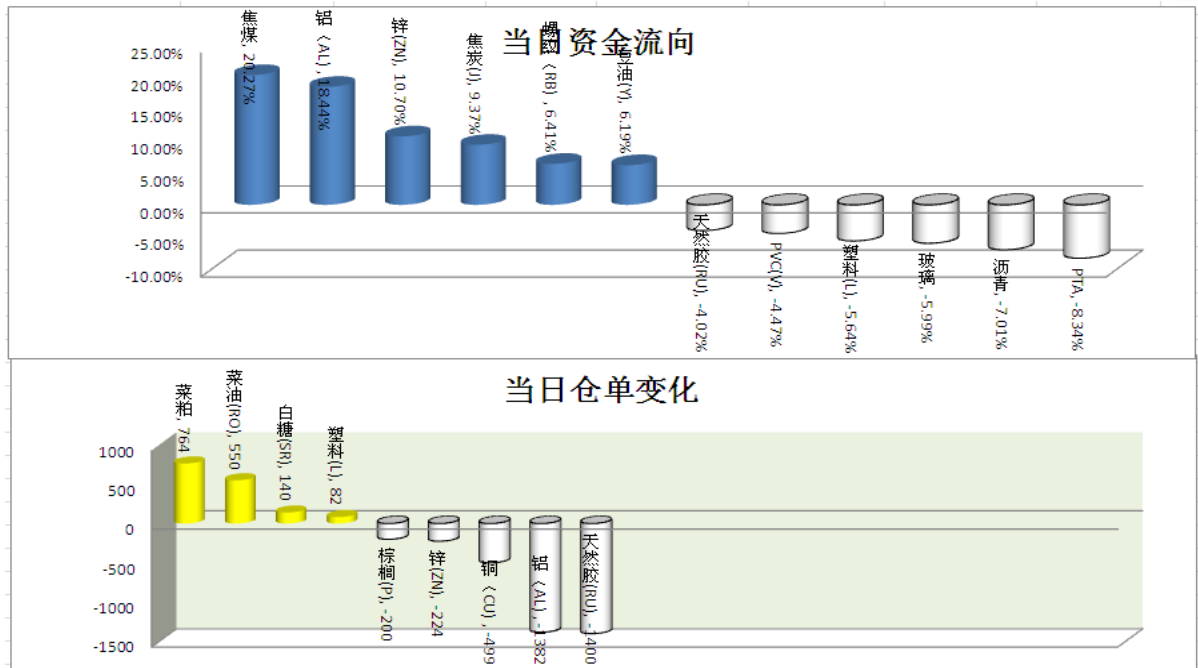
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6950.5	7.50	0.11%
LME 铝3	2105	6.00	0.29%
LME 铅3	2236.5	3.25	0.15%
LME 锌3	2381.5	25.50	1.08%
COMEX黄金	1266.5	-21.5	-1.67%
COMEX白银	19.185	-0.33	-1.67%
NYMEX原油	93.25	-2.59	-2.70%
东京胶	200.2	3.80	1.93%
CBOT大豆	1032	10.50	1.03%
CBOT玉米	363.25	-1.50	-0.41%
CBOT豆粕	360.5	10.5	3.00%
CBOT豆油	32.22	0.08	0.25%
ICE棉花	65.5	-1.04	-1.56%
ICE白糖	15.86	0.40	2.59%

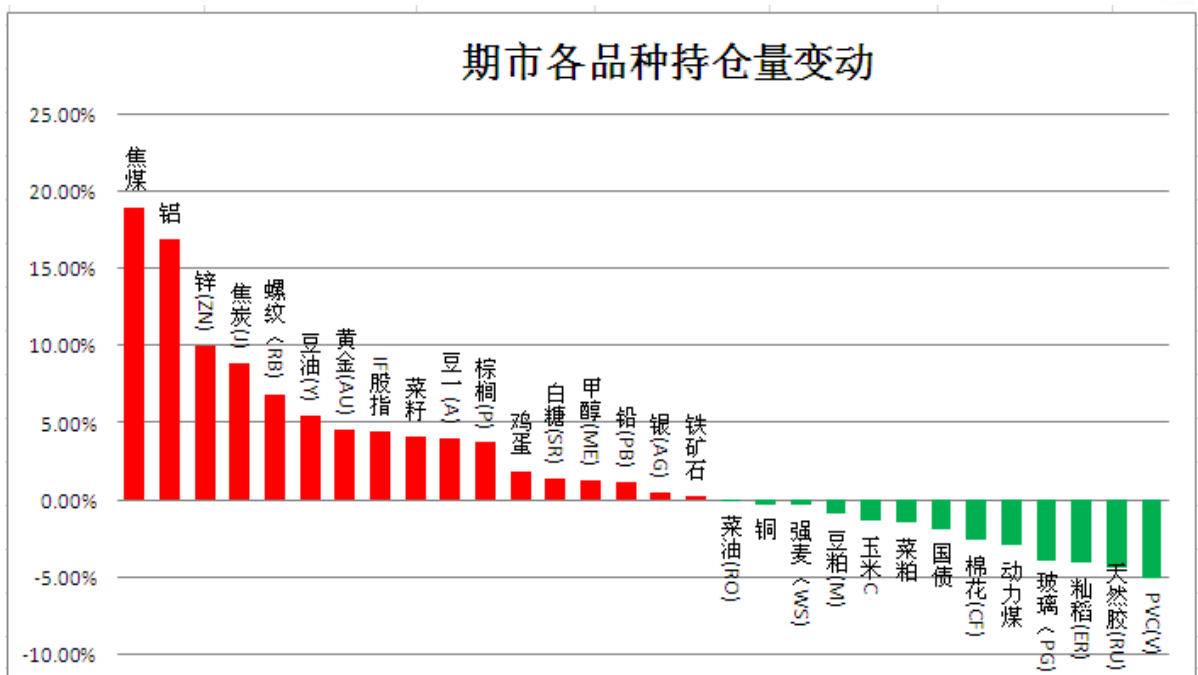


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

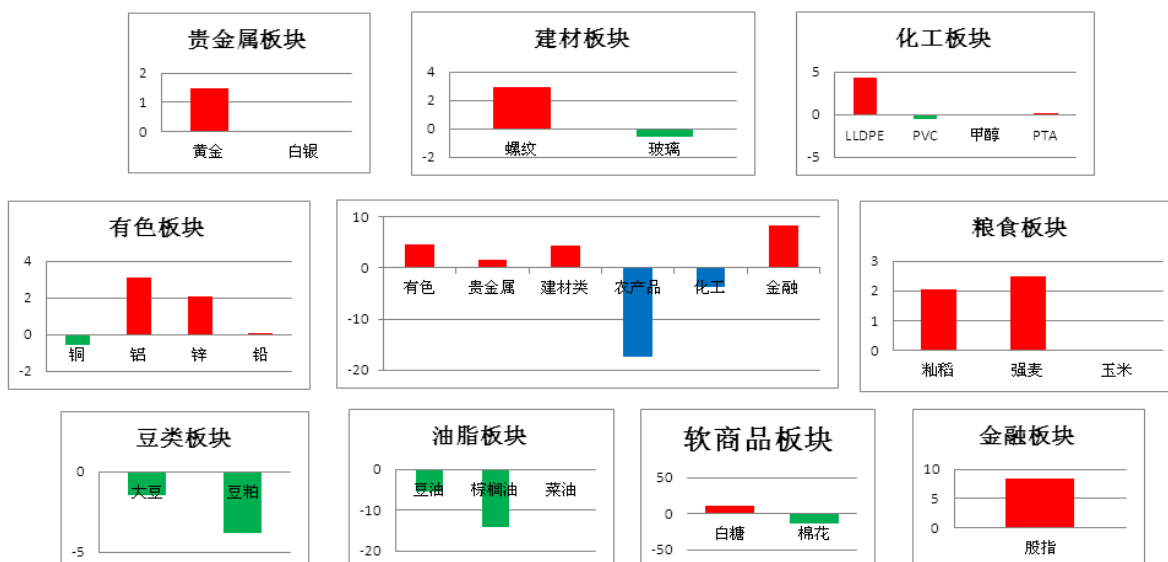


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【澳联储连续第 13 个月维稳利率】澳洲联储（RBA）周二（9 月 2 日）公布利率决议，继续维持关键利率在 2.50% 不变，为连续第 13 个月维稳利率，符合市场普遍预期。利率方面，澳洲联储决议声明对利率前景的措辞无变动，重申维稳利率可能是最审慎的做法。货币政策方面，澳洲联储称，货币政策仍然宽松。

【澳大利亚 7 月营建许可环比增长 2.5% 利好建筑业前景】澳洲统计局周二（9 月 2 日）公布数据显示，经季节调整后，澳大利亚 7 月对新建房屋的营建许可反弹，表明该国建筑业短期前景仍有望表现良好，其中，私营营建许可表现好转。澳大利亚 7 月季调后营建许可环比增长 2.5%，预期值增长 1.5%，前值下降 5.0%；7 月营建许可同比增幅放缓，但仍录得 9.4% 的较快增幅，前值强劲增长 16.0%。

【澳洲第二季度经常帐赤字大幅扩至 137 亿澳元】澳大利亚统计局周二（9 月 2 日）公布的数据显示，澳洲第二季度经季节调整经常帐为赤字大幅扩大至 137 亿澳元，赤字幅度低于市场预估的 140 亿澳元。

【美国 8 月 ISM 制造业 PMI 升至 59.0 创逾三年新高】美国供应管理协会 (ISM) 周二（9 月 2 日）发布的行业报告显示，8 月美国制造业增速创三年多来最高，订单分项指数跃至十年高点，显示美国制造业在第三季度将推动经济增长。数据显示，美国 8 月 ISM 制造业采购经理人指数 (PMI) 升至 59.0，为 2011 年 3 月以来最高，高于市场预期的 56.8，前值为 57.1。指数高于 50 表明制造业扩张。

【美国 8 月 Markit 制造业 PMI 终值 57.9 创 2010 年 4 月以来最高】数据编制机构 Markit 周二（9 月 2 日）公布的报告显示，8 月美国制造业加速扩张。8 月 Markit 制造业采购经理人指数 (PMI) 终值由初值 58.0 小幅下修至 57.9，仍创下 2010 年 4 月以来最高水平，7 月终值为 55.8。指数高于 50 代表经济活动扩张。

【欧元区 7 月 PPI 环比降 0.1% 恢复跌势，低通胀或难以迅速摆脱】欧盟统计局 9 月 2 日公布的数据显示，欧元区 7 月 PPI 环比下降 0.1%，恢复跌势，同

比降幅则扩大至 1.1%。该数据表明欧元区无法很快摆脱低通胀威胁。

【英国 8 月建筑业 PMI 升至七个月高位】9 月 2 日公布的调查显示，英国 8 月 Markit/CIPS 建筑业采购经理人指数 (PMI) 升至 64.0，高于预期的 61.4，为七个月来最高，助推了就业创造，但也给供应商带来压力。

———全球主要官员讲话———

【张高丽：加强能源合作】周二（9 月 2 日），2014 年亚太经合组织 (APEC) 能源部长会议召开。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席会议开幕式并发表讲话。张高丽指出，面对严峻的能源安全和生态环境挑战，亚太地区必须加快转变经济发展方式，探索多元、绿色、低碳的可持续发展道路。张高丽呼吁各方深入开展能源开发领域的协商合作，大力推动能源投资和贸易，全面加强先进能源技术的研发推广，提高能源效率，强化能源安全保障，携手建立面向未来的亚太能源合作伙伴关系。

【奥巴马警告普京别碰波罗的海 重申北约军事承诺】美国总统奥巴马 9 月 2 日到访爱沙尼亚，安抚面临乌克兰危机威胁的波罗的海国家，并直接向俄罗斯总统普京发出警告，称北约会信守其保障盟友军事安全的承诺。

【欧盟周五前将就进一步制裁俄罗斯做出决定】意大利外长、欧盟提名外长莫盖里尼（Federica Mogherini）周二（9 月 2 日）称，欧盟将在周五（9 月 5 日）之前就针对俄罗斯采取进一步制裁措施做出决定。莫盖里尼称，有关制定新一轮制裁措施的工作已于周一展开，欧盟委员会将在周三（9 月 3 日）前公布方案，相关决定将在周五前做出。

【IMF：乌克兰冲突若持续将再需 190 亿美元援助】国际货币基金组织（IMF）周二（9 月 2 日）警告称，如果冲突持续到 2015 年，乌克兰可能需要各出资方再提供至多 190 亿美元的援助贷款。报告表示，乌克兰将无法兑现基于 170 亿美元国际货币基金组织贷款项目的全部目标，因该国东部地区持续中的武装冲突，以及与俄罗斯之间就天然气供应的纠纷。报告还指出，只要政府军和分离主义叛军之间的战斗会在“未来几个月内”降温，这个贷款项目提供的资金规模在目前而言很大程度上已经足够。



财经前瞻

- 04:30 美国 8月29日当周 API 原油库存
- 07:01 英国 8月 BRC 商店物价指数年率
- 07:30 澳大利亚 8月 AIG/CBA 服务业表现指数
- 09:00 中国 8月非制造业 PMI
- 09:30 澳大利亚 第二季度 GDP 年率
- 09:35 日本 8月 Markit 服务业 PMI
- 09:35 日本 8月 Markit/JMMA 综合 PMI
- 09:45 中国 8月汇丰服务业 PMI
- 15:00 英国 8月 Halifax 季调后房价指数月率(9/3-9/9日)
- 15:15 西班牙 8月服务业 PMI
- 15:45 意大利 8月服务业 PMI
- 15:50 法国 8月服务业 PMI 终值
- 15:55 德国 8月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 8月服务业 PMI 终值
- 16:00 欧元区 8月综合 PMI 终值

16:30 英国 8 月服务业 PMI

17:00 欧元区 7 月零售销售月率

18:00 欧元区 第二季度 GDP 修正值年率

19:00 美国 8 月 29 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数

19:45 美国 8 月 30 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

20:55 美国 8 月 30 日当周红皮书商业零售销售年率

21:45 美国 8 月 ISM 纽约联储企业活动指数

22:00 加拿大 央行公布利率决定

22:00 美国 7 月工厂订单月率

—————财经大事预告—————

--- 英国 伦敦 英国央行货币政策委员会会议第一天(至 9 月 4 日)。

--- 日本 东京 日本央行货币政策委员会会议第一天(至 9 月 4 日)

11:20 澳大利亚 阿得雷德 澳洲联储主席史蒂文斯发表演说。

22:00 加拿大 渥太华 加拿大央行举行利率决议会议，并于北京时间 22:00 宣布指标利率。

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：