



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月4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，其亚洲电子盘价格的走势虽一度在中国官方非制造业 PMI 数据小幅回升及新疆信发铝业突发事件的影响下出现大幅的反弹上扬，但在纽蒙特印尼铜矿恢复出口的影响下快速回落；另一方面其欧美时段价格的走势在欧元区服务业 PMI 数据与零售销售数据双双疲软及美国达拉斯联储主席费舍尔有关未来美联储将逐步升息言论的双重打压下忽略了美国工厂订单月率大幅上扬的影响而继续震荡走弱，此外美联储的经济褐皮书对于美国当前经济的表述亦有助于美联储持续缩减 QE 步伐并提前加息，这对于当前的基本金属价格亦产生了较大的利空压制，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，而从中长线来看，铜与锌可逢高少量加空，战略空单可继续持有。**

### 贵金属

昨日俄乌停火协议瞬间打压了黄金，不过随后反弹至 1270 附近。近期地缘政治对黄金影响已经逐渐消退，黄金受美元指数影响更大。美元指数在保持一段时间的强势之后，昨夜在 83 附近出现小幅回落，支撑了黄金。即将公布美国非农报告，如果数据继续向好，则美元突破 83 可待，黄金还将继续下行，如果数据不佳，可能会影响美元短期走势，但是美元长期看涨趋势不变，**建议黄金空单继续持有，关注非农数据。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

PX 价格下跌幅度放缓，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；基于国内 PTA 装置负荷维持较低水平，现货供应有限，加之隔夜原油暴涨对化工品有所支撑，料 PTA 或趋稳，期间反弹追高谨慎。

俄乌可望达成停火协议，国际油价强劲反弹，昨日石化出厂价格稳定，预计今日 LLDPE 延续小幅反弹态势。

## 橡胶

昨日沪胶重回跌势，午后沪胶 01 小幅反弹至 14500 附近后再度回落至 14300 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

胶合板窄幅震荡，市场趋于平静，前期多空争夺行情已经结束。目前价格低于仓单成本较多，虽然未来成本有继续下行趋势，仓单数量可能有所增加，但基于产品特点和企业利润，目前价格有一定上行空间。短期技术面较弱，**建议短线观望，中线可130至134位置多单缓慢建仓**



## 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    | 252.3 | -1.45 | -0.57% |
|         | 白银    | 4111  | -12   | -0.29% |
|         | 铜     | 49680 | 50    | 0.10%  |
|         | 铝     | 14875 | -15   | -0.10% |
|         | 铅     | 14370 | -85   | -0.59% |
|         | 锌     | 16930 | -80   | -0.47% |
|         | 螺纹钢   | 2853  | -57   | -1.96% |
|         | 橡胶    | 14345 | -115  | -0.80% |
|         | 沥青    | 4284  | -4    | -0.09% |
| 大连商品交易所 | 大豆    | 4612  | -12   | -0.26% |
|         | 豆粕    | 3042  | -15   | -0.49% |
|         | 豆油    | 6028  | -40   | -0.66% |
|         | 棕榈油   | 5188  | 6     | 0.12%  |
|         | 玉米    | 2385  | 5     | 0.21%  |
|         | 焦炭    | 793   | -10   | -1.25% |
|         | 焦煤    | 605   | -23   | -3.66% |
|         | 铁矿石   | 1096  | -19   | -1.70% |
|         | LLDPE | 10840 | -60   | -0.55% |
| 郑州商品交易所 | 白糖    | 4558  | -32   | -0.70% |
|         | 棉花    | 14040 | 75    | 0.54%  |
|         | 玻璃    | 1013  | -5    | -0.49% |
|         | 动力煤   | 511.2 | -1    | -0.20% |
|         | 甲醇    | 2752  | 4     | 0.15%  |
|         | PTA   | 6644  | -128  | -1.89% |
|         | 强麦    | 2744  | -6    | -0.22% |
|         | 早籼稻   | 2331  | -6    | -0.26% |
|         | 菜籽油   | 2284  | -37   | -1.59% |
| 菜粕      | 6050  | 10    | 0.17% |        |

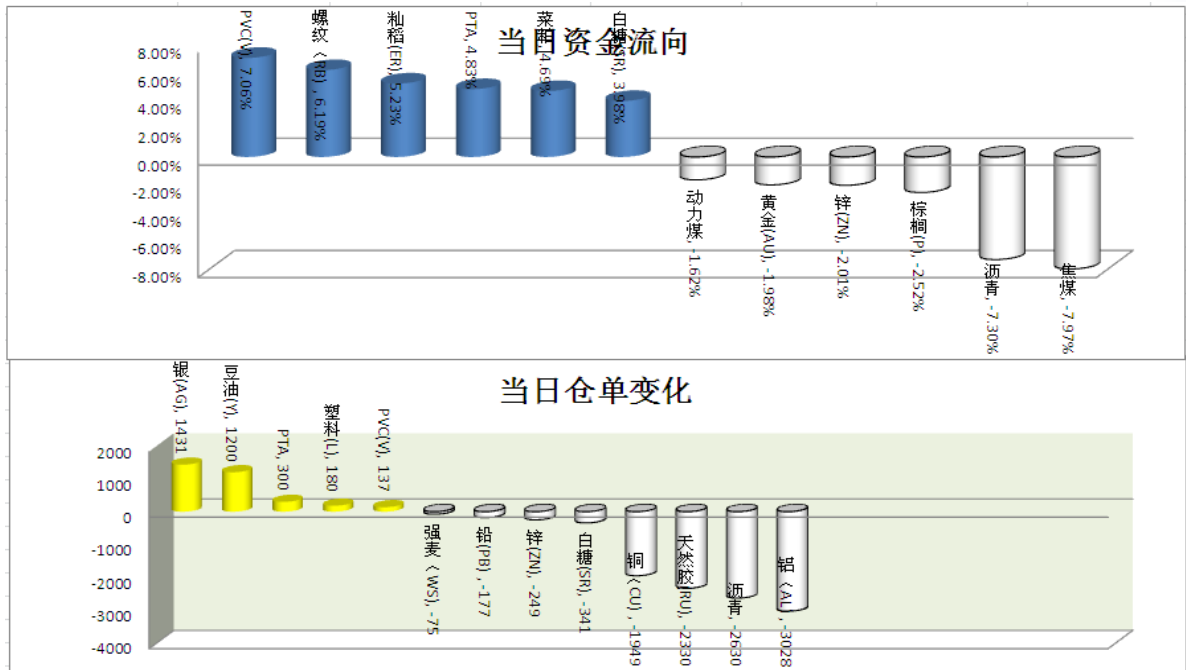
### 外盘涨跌

| 品种      | 收盘价     | 涨跌     | 涨跌幅    |
|---------|---------|--------|--------|
| LME 铜3  | 6903    | -47.50 | -0.68% |
| LME 铝3  | 2079.25 | -25.75 | -1.22% |
| LME 铅3  | 2209    | -27.50 | -1.23% |
| LME 锌3  | 2367.75 | -13.75 | -0.58% |
| COMEX黄金 | 1270    | 3.5    | 0.28%  |
| COMEX白银 | 19.205  | 0.02   | 0.10%  |
| NYMEX原油 | 95.08   | 1.83   | 1.96%  |
| 东京胶     | 200.2   | 0.00   | 0.00%  |
| CBOT大豆  | 1020    | -12.00 | -1.16% |
| CBOT玉米  | 351.25  | -12.00 | -3.30% |
| CBOT豆粕  | 349.8   | -10.7  | -2.97% |
| CBOT豆油  | 31.9    | -0.32  | -0.99% |
| ICE棉花   | 65.91   | 0.41   | 0.63%  |
| ICE白糖   | 15.63   | -0.23  | -1.45% |

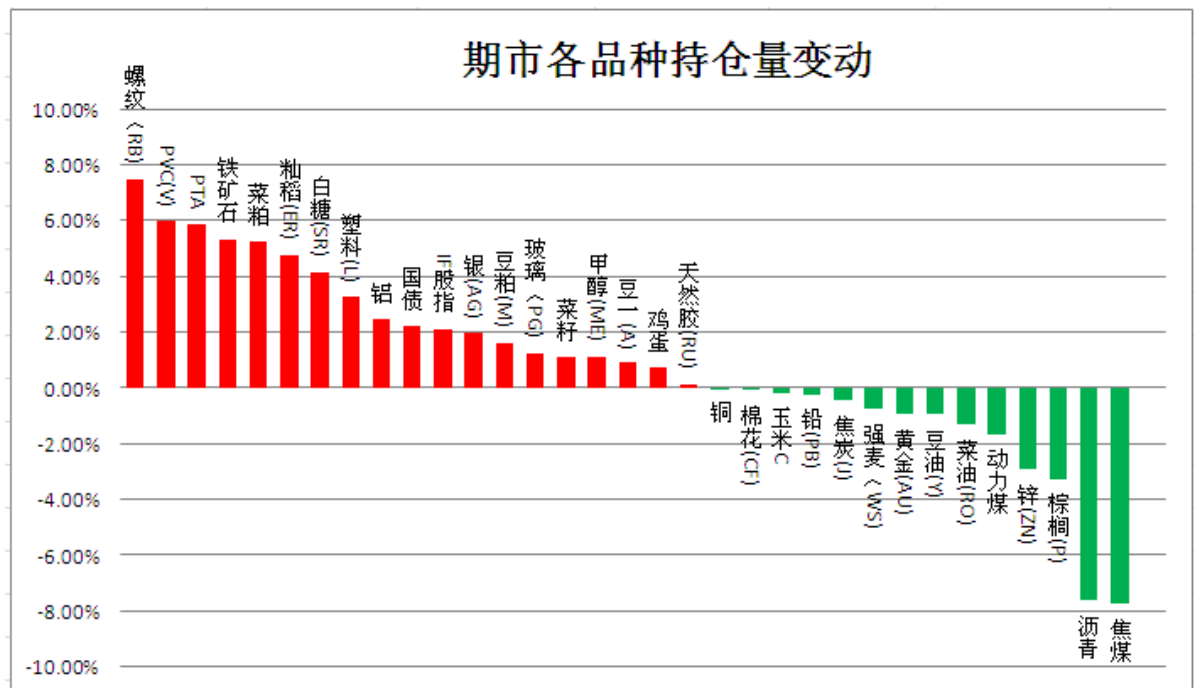


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

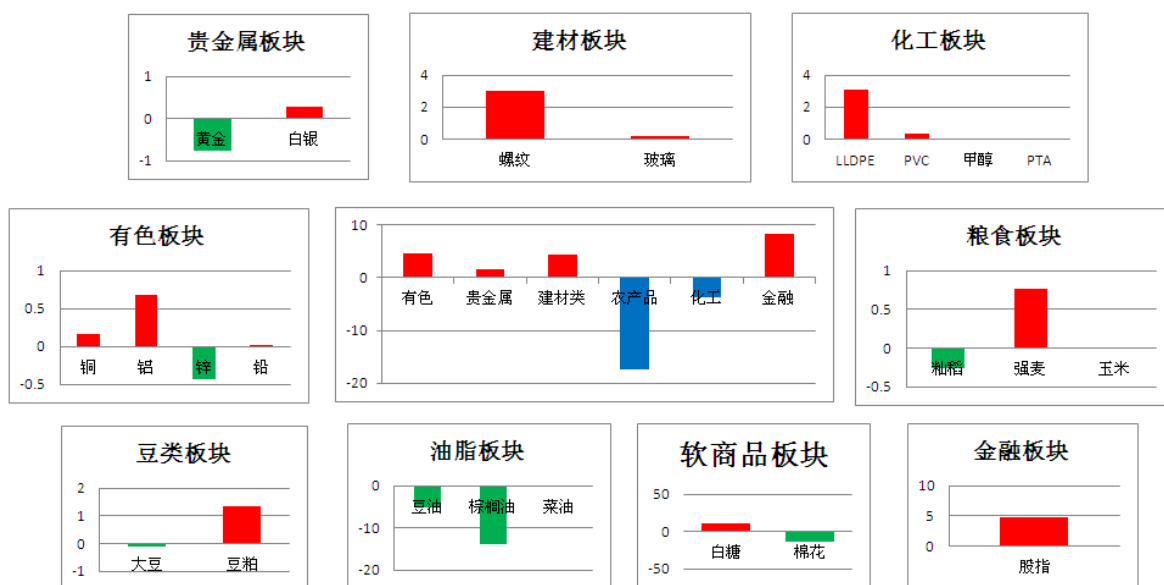


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【澳大利亚第二季度 GDP 好于预期】**澳大利亚统计局(ABS)周三(9月3日)公布的数据显示,澳大利亚第二季度 GDP 季率上升 0.6%,预期上升 0.6%,前值修正为上升 0.5%;澳大利亚第二季度 GDP 年率上升 2.6%,预期上升 2.5%,前值上升 2.5%。

**【中国 8 月汇丰服务业 PMI 升至 54.1 创 17 个月最高】**汇丰(HSBC)/Markit 9月3日联合公布,中国 8 月服务业 PMI 升至 54.1,创 17 个月(2013 年 3 月以来)最高。中国 8 月汇丰服务业 PMI 的新业务分项指数升至 53.9,为 19 个月(2013 年 1 月以来)最高。

**【美国 7 月工厂订单环比跳升 10.5%, 得益于运输设备需求强健】**美国商务部周三(9月3日)公布的数据显示,由于运输设备需求强健,美国 7 月工厂订单环比增长 10.5%,虽逊于市场预期,不过整体趋势表明制造业活动日益增强。

**【英国 8 月服务业 PMI 升至 10 个月高点, 乌克兰危机成隐忧】**周三(9月3日)公布的数据显示,英国 8 月服务业 PMI 上升至 60.5,为 10 个月来最高,但也有些迹象表明乌克兰危机可能很快打压企业活动降温。英国 8 月服务业 PMI 从 7 月的 59.1 上升至 60.5,为 10 个月来最高,优于经济学家预期中值 58.5。

**【意大利 8 月服务业 PMI 意外降至 49.8, 五个月来首见萎缩】**周三(9月3日)公布的数据显示,受新业务下滑拖累,意大利 8 月服务业 PMI 指数意外降至 49.8,为五个月来首次萎缩。服务业 PMI 新业务指数降至 49.7,综合 PMI 降至 49.9。Markit 称,意大利 GDP 在第三季度重回增长的几率似乎越来越小。

**【西班牙 8 月服务业 PMI 意外升至 58.1, 创逾八年半最快增速】**周三(9月3日)公布的数据显示,西班牙 8 月服务业 PMI 意外升至 58.1,创逾八年半最快增速,标志着该国消费者需求连续第 10 个月录得改善,这进一步巩固了西班牙经济在经历六年衰退后重回增长的预期。

**【欧元区 8 月综合 PMI 降至年内新低】**数据编撰机构 Markit 周三(9 月 3 日)公布的数据显示，由于地缘危机抑制了企业支出和投资，衡量私营部门活动水平的欧元区 8 月综合采购经理人指数 (PMI) 终值为 52.5，低于 52.8 的初值，同时低于 7 月份 53.8 的终值，创下今年年内最低水平。

—————全球主要官员讲话—————

**【美联储褐皮书：经济活动水平继续维持上行趋势】**9 月 3 日，美联储公布了最新的褐皮书报告。报告指出，最近数周以来美国各地区的经济活动水平继续维持上行趋势。12 个地区中有 10 个经济增长“温和”至“适度”。自上次褐皮书发布以来变化不大。

**【美联储费舍尔：经济状况喜人美联储或将提前开始加息】**美国达拉斯联储主席费舍尔(Richard Fisher)周三(9 月 3 日)指出，美国经济当前的表现状况相当喜人。费舍尔相信美联储很快就会开始逐步上调利率的进程，但对于美联储会在何时开始加息拒绝予以明确的预期。

**【美国考虑对俄罗斯能源行业实施更严厉制裁】**美国驻欧盟大使安东尼·加德纳(Anthony Gardner)周三(9 月 3 日)表示，美国正在考虑限制对俄罗斯北极圈石油和天然气行业的高科技出口，以此强化就乌克兰危机对俄罗斯实施的制裁。

**【乌克兰称顿俄乌就顿巴斯地区“永久停火”达成共识，但俄予以否认】**周三(9 月 3 日)乌克兰总统波罗申科的媒体办公室发表声明称，波罗申科已与俄罗斯总统普京达成乌克兰东部顿巴斯(Donbass)地区“永久停火”的协议。不过俄罗斯新闻社之后称，俄罗斯总统普京的发言人称普京与乌克兰总统波罗申科未就停火达成一致，因俄罗斯并非乌克兰冲突参与方。

**【澳大利亚总理不排除向伊拉克派兵】**周三(9 月 3 日)，澳大利亚总理阿博特没有排除派战斗部队支持美国对伊拉克空袭的可能性。一名记者向阿博特提问是否需要派遣地面部队击退伊斯兰国武装。阿博特称，ISIL 显然不只威胁中东人民，也威胁全世界，这场冲突正在接近澳大利亚。





## 财经前瞻

- 04:30 美国 8月29日当周 API 原油库存
- 07:00 韩国 第二季度 GDP 季率修正值
- 07:50 日本 8月28日当周买进外国股票
- 09:30 澳大利亚 7月季调后零售销售月率
- 09:30 澳大利亚 7月商品及服务贸易帐
- 11:30 日本 央行公布利率决定
- 13:30 法国 第二季度 ILO 失业率
- 14:00 德国 7月季调后制造业订单月率
- 15:00 英国 8月 Halifax 季调后房价指数月率(9/4-9/9日)
- 19:00 英国 央行公布利率决定
- 19:30 美国 8月挑战者企业裁员人数
- 19:45 欧元区 欧洲央行公布利率决定
- 20:15 美国 8月 ADP 就业人数
- 20:30 美国 第二季度非农生产力终值
- 20:30 加拿大 7月贸易帐

20:30 美国 7 月贸易帐

20:30 美国 8 月 30 日当周初请失业金人数

21:45 美国 8 月 Markit 服务业 PMI 终值

22:00 美国 8 月 23 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

22:00 美国 8 月 ISM 非制造业 PMI

22:30 美国 8 月 30 日当周 EIA 天然气库存

23:00 美国 8 月 30 日当周 EIA 原油库存

————财经大事预告————

--- 比利时 布鲁塞尔 欧盟委员会周二称，将在周四(9 月 4 日)与俄罗斯召集专家组会谈，共同探讨解决乌克兰天然气价格争端的解决之道。

02:00 美国 华盛顿 美联储(FED)公布经济褐皮书报告。

11:00 日本 东京 日本央行货币政策委员会会议第二天(最后一日)，并于北京时间 11:00 左右公布政策决议结果。

19:00 英国 伦敦 英国央行货币政策委员会会议第二天(最后一天)，并于北京时间 19:00 公布政策决议结果。

19:45 德国 法兰克福 欧洲央行管理委员会会议，并于北京时间 19:45 宣布利率决议，并于 20:30 召开德拉基行长新闻发布会。

20:30 德国 法兰克福 欧洲央行行长德拉吉举行利率决议后的新闻发布会。

## 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： |