



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月5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 基本金属价格的变化来看，一方面，菲律宾想步印尼后尘 - 禁止未加工的矿石出口，这对基本金属价格构成了一定的支撑，另一方面，欧央行的意外降息及将从 10 月开始购买 ABS 抵押证券与担保债券的计划及美国好于预期的非制造业 PMI 数据与 ADP 就业数据使得基本金属价格再度冲高，但最终基本金属价格在德国央行行长魏德曼反对欧央行的一揽子政策计划及美联储理理梅斯特对于未来加息预期的影响下呈冲高回落之势；从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将呈宽幅的横盘区间震荡整理之势，**宜观望，而从中长线来看，铜与锌的战略空单可继续持有。**

贵金属

昨晚欧元降息 10 个基点，欧元迅速跳水近 1%，直接推动美元指数大幅上涨至 83.4，尾盘更是冲破 83.8，强势美元打压了黄金表现，黄金呈冲高回落，预计在强势美元的压力下，黄金将继续下行，**建议空单继续持有。关注今日晚间非农就业数据**

基础化工 (PTA、塑料)

美元汇率增强重压以美元计价的商品期货价格，国际油价在周三强劲反弹后再次下跌。昨日国内 PE 市场价格整理为主，虽部分石化上调出厂价格，但市场反应一般。部分地区成交有所改善，然下游需求启动仍不乐观，谨慎观望不减。预计今日 LLDPE 将延续窄幅整理态势。

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；基于国内 PTA 装置负荷维持较低水平，现货供应有限，料 PTA 或延续阴跌势头。

橡胶

昨日沪胶小幅反弹，午后沪胶 01 小幅反弹至 14500 附近。短期内消息面上泰国抛储 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

胶合板午后震荡下行，持仓量有所提升，基本面无明显变化，技术面仍处空头势，**建议短线观望，中线可开始多单缓慢建仓**



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	252.45	0.15	0.06%
	白银	4108	-3	-0.07%
	铜	49500	-180	-0.36%
	铝	14895	20	0.13%
	铅	14410	40	0.28%
	锌	17150	220	1.30%
	螺纹钢	2838	-15	-0.53%
	橡胶	14470	125	0.87%
大连商品交易所	沥青	4296	12	0.28%
	大豆	4564	-48	-1.04%
	豆粕	2999	-43	-1.41%
	豆油	6010	-18	-0.30%
	棕榈油	5194	6	0.12%
	玉米	2388	3	0.13%
	焦炭	789	-4	-0.50%
	焦煤	594	-11	-1.82%
	铁矿石	1093	-3	-0.27%
郑州商品交易所	LLDPE	10925	85	0.78%
	白糖	4528	-30	-0.66%
	棉花	13925	-115	-0.82%
	玻璃	1023	10	0.99%
	动力煤	514.8	3.6	0.70%
	甲醇	2762	10	0.36%
	PTA	6676	32	0.48%
	强麦	2748	4	0.15%
	早籼稻	2336	5	0.21%
	菜籽油	2231	-53	-2.32%
菜粕	6045	-5	-0.08%	

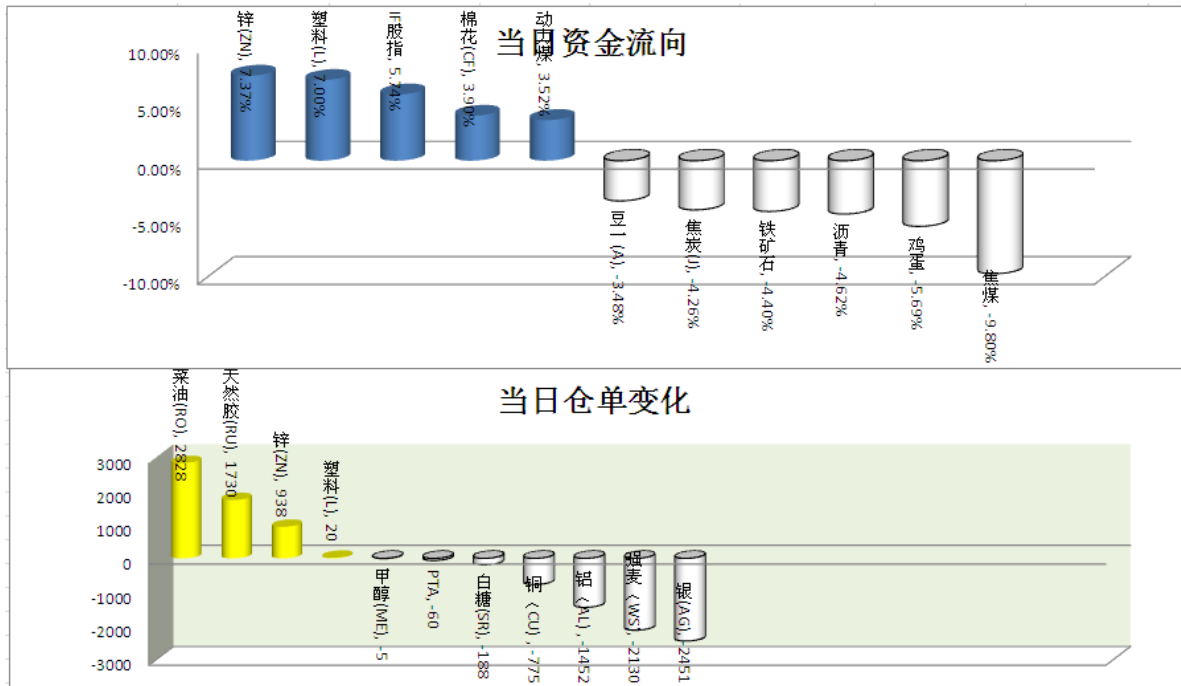
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6943	40.00	0.58%
LME 铝3	2106	26.75	1.29%
LME 铅3	2228	19.00	0.86%
LME 锌3	2405	37.25	1.57%
COMEX黄金	1261.7	-8.3	-0.65%
COMEX白银	19.085	-0.12	-0.62%
NYMEX原油	94.58	-0.50	-0.53%
东京胶	199.7	-0.50	-0.25%
CBOT大豆	1004	-16.00	-1.57%
CBOT玉米	346.75	-4.50	-1.28%
CBOT豆粕	341.8	-8.0	-2.29%
CBOT豆油	32.15	0.25	0.78%
ICE棉花	65.5	-0.41	-0.62%
ICE白糖	15.12	-0.51	-3.26%

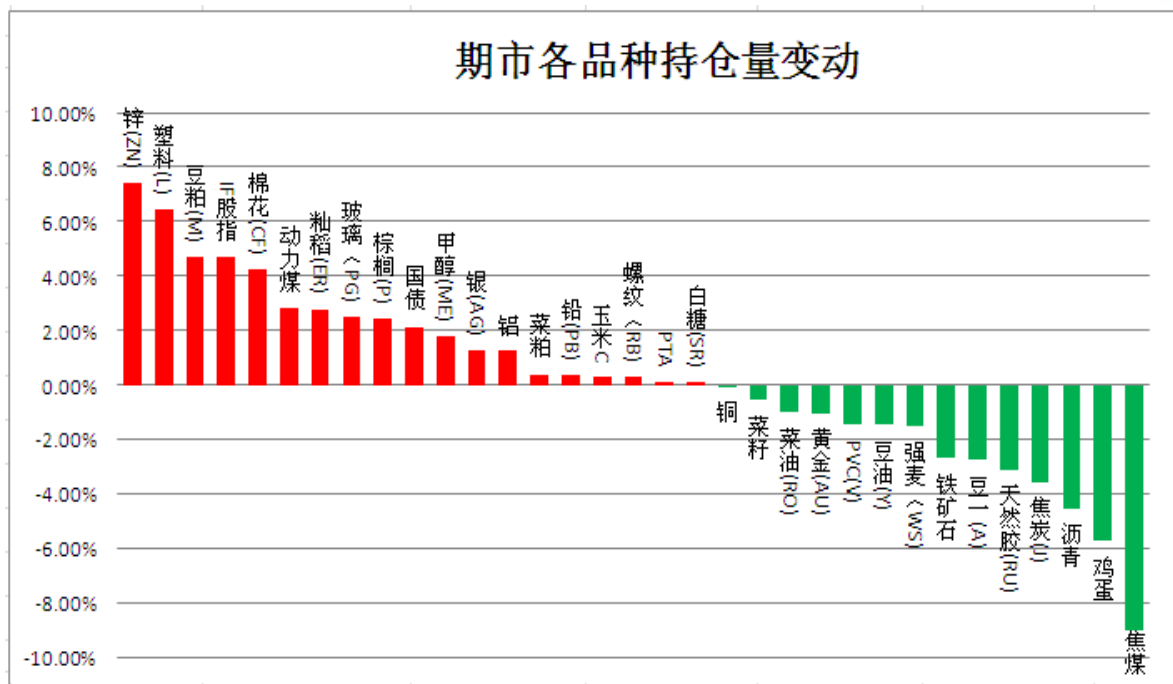


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

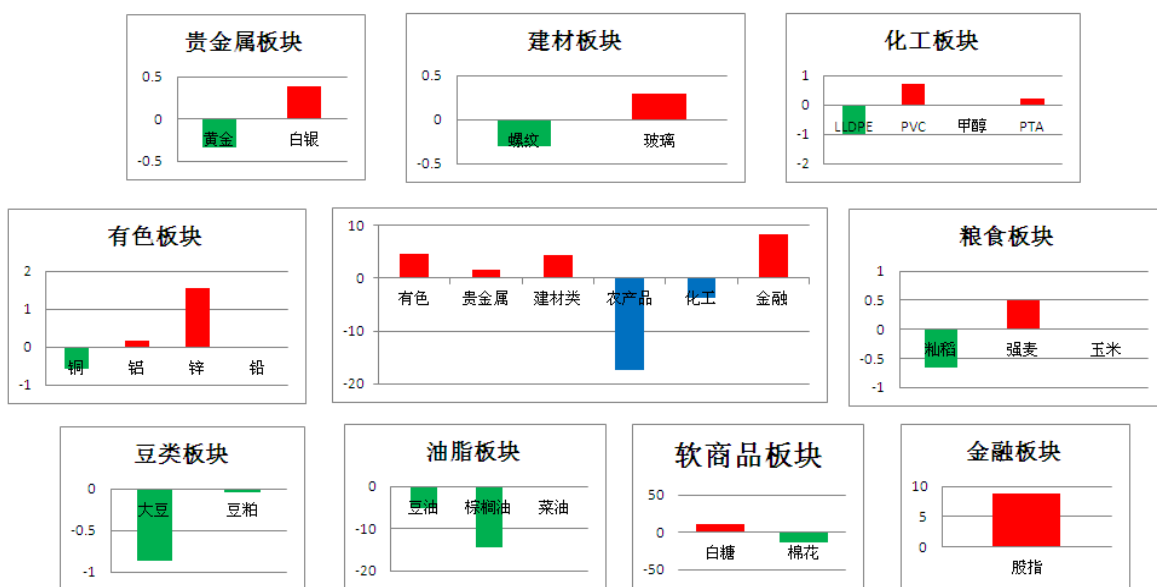


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【中港交易结算所签订四方协议沪港通全面驶入快车道】9月4日，沪港通《四方协议》在上交所签署。《四方协议》是上海证券交易所、香港联合交易所有限公司、中国证券登记结算有限责任公司和香港中央结算有限公司就沪港通业务进行四方合作的基础文件，用以明确四方的权利和义务，内容涵盖沪港通主要基本业务细节。《四方协议》由上交所总经理黄红元、香港交易所行政总裁李小加和中国结算总经理戴文华共同签订。上交所理事长桂敏杰、香港交易所主席周松岗和中国结算董事长周明出席并见证了签约仪式。

【德拉吉：将从10月开始购买ABS QE已在讨论中】欧洲央行德拉吉周四（9月4日）在意外降息后举行的新闻发布会上表示，欧央行决定购买资产担保证券（ABS），欧元系统将从2014年10月开始购买ABS，欧央行还将买入广泛的抵押债券投资组合，资产购买的进一步细节将于10月2日发布。

【李克强：认真研究一批对经济发展和结构调整全局带动性强重大工程】9月2日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院组成部门和有关单位负责人会议并作重要讲话，研究部署“十三五”国民经济和社会发展规划编制启动工作。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽出席会议。李克强说，“十二五”规划实施以来，面对错综复杂的国内外形势，在党中央、国务院坚强领导下，各地区各部门坚持稳中求进、改革创新、攻坚克难，在稳定经济增长、深化改革开放、调整经济结构、保障改善民生、防范化解风险等方面取得来之不易的成绩。要认真总结和全面评估“十二五”规划前中期实施情况，扎实推进后期工作，确保完成规划的主要目标任务，为未来发展奠定良好基础。

【张高丽：尽快完善京津冀协同发展规划总体思路框架】京津冀协同发展领导小组第三次会议9月4日在北京召开。中共中央政治局常委、国务院副总理、京津冀协同发展领导小组组长张高丽主持会议并讲话。会议深入学习习近平总书记和李克强总理关于京津冀协同发展的重要讲话和批示精神，听取发展改革委关于京津冀协同发展工作情况的汇报，讨论京津冀区域功能定位，审议京津冀交通一体化、生态环境保护、产业协同发展三个重点领域率先突破工作方案和支持京津冀协同发展重大改革政策措施，研究部署下一阶段工作。

【汪洋：推动开发区由政府主导向市场主导转变】国务院副总理汪洋 9 月 4 日在京出席全国国家级经济技术开发区工作会议时强调，推动开发区由追求速度向追求质量转变、由政府主导向市场主导转变、由同质竞争向差异化发展转变、由硬环境见长向软环境取胜转变，使开发区成为构建开放型经济新体制的“探路者”和培育产业竞争新优势的“顶梁柱”。

【项俊波：积极推进保险资产管理市场化改革】保监会网站消息，9 月 4 日，中国保险资产管理业协会（简称保险资管协会）成立大会暨第一次会员代表大会在北京召开，中国保监会主席项俊波出席会议并讲话。项俊波指出，成立保险资管协会是保险业贯彻落实《国务院关于加快发展现代保险服务业的若干意见》（以下简称《若干意见》）的重要举措，保险业改革发展正站在新的历史起点上，保险资产管理面临难得的机遇和广阔的空间。

【全国首个保险创新综合示范区项目在宁波正式落地】9 月 4 日，保监会发布在浙江省宁波市建设保险创新综合示范区的通知。通知称，经中国保监会、浙江省人民政府认真研究，决定在浙江省宁波市建设保险创新综合示范区。保险创新综合示范区建设工作采取中国保监会、浙江省人民政府“会省市共建”模式，由中国保监会宁波监管局和宁波市人民政府共同推动有关工作落实。全面实施《宁波市创建保险创新综合示范区总体方案》。这标志着全国首个保险创新综合示范区项目在宁波正式落地。

【国家能源局发文落实分布式光伏发电有关政策】9 月 4 日，国家能源局发布通知要求进一步落实分布式光伏发电有关政策，提出鼓励开展多种形式的分布式光伏发电应用，加强对建筑屋顶资源使用的统筹协调，完善分布式光伏发电发展模式等。

【商务部反垄断局赴上海调研半导体和医疗器械等行业】中国商务部 9 月 4 日发布声明称，2014 年 9 月 1-3 日，反垄断局郑文副局长带队赴上海就经营者集中反垄断审查工作进行调研，通过实地走访企业、召开座谈会等方式，深入了解半导体、医疗器械等相关行业的市场竞争状况，并与上海商务系统有关同志进行了工作交流。

【正业科技拟公开发行不超过 1500 万股登陆创业板】9 月 4 日晚间，广东正业科技股份有限公司创业板首次公开发行股票招股说明书。正业科技拟在深交所首次公开发行股票不超过 1500 万股，发行后总股本不超过 6000 万股。此次募

集资金将用于 PCB 精密加工检测设备研发及产业化项目、电子板辅料（PCB 精密加工辅助材料）生产加工项目、补充流动资金及偿还银行贷款，此三项目供需资金 1.8392 亿元。

【亚邦股份拟于 9 月 9 日上交所上市交易】上交所消息，江苏亚邦染料股份有限公司 A 股股票将于 2014 年 9 月 9 日（下周二）在上海证券交易所上市交易，本次公开发行股票 7200 万股，公开发行后总股本 28800 万元，证券简称为“亚邦股份”，证券代码为“603188”。

【南北车双双发布公告否认重组整合传闻】针对此前有关“国资委正力推中国南车和北车整合为一家公司”的报道，中国南车、中国北车 9 月 4 日晚间双双发布澄清公告予以否认。

————重要数据————

【欧洲央行宣布降息 下调基准利率 10 个基点至 0.05%】北京时间周四（9 月 4 日）晚 19:45 欧洲央行宣布，将欧元区基准利率——主要再融资操作利率从 0.15% 降至 0.05%，边际贷款利率从 0.40% 降至 0.30%，边际存款利率从 -0.10% 降至 -0.20%。

【英国央行维持基准利率不变加息前景存疑】英国央行（BOE）周四（9 月 4 日）宣布维持货币政策不变，让英国经济有更多的时间持续快速复苏，而决策官员之间已出现意见分歧。英国央行货币政策委员会（MPC）决定维持当前 0.5% 的基准利率和 3750 亿英镑的量化宽松（QE）规模不变，符合市场普遍预期。自 2009 年 3 月 5 日降息 50 基点以来，英国的银行基准利率始终未变，保持在 0.5% 水平，目前已持续超过五年。

【经济复苏 美国领取失业金总人数创 7 年新低】随着经济回暖，企业加大雇员，美国上周首次申请失业金人数基本持平，小幅上升至 30.2 万人，高于 30 万人的预期。而领取失业金的总人数则创下 7 年新低。

【美国 7 月贸易赤字意外收窄至 405.5 亿美元 创半年新低】美国商务部周四（9 月 4 日）公布的数据显示，7 月份贸易赤字意外收窄，创下六个月新低，出口额增至历史最高水平。



财经前瞻

- 04:30 美国 8月25日当周货币供给 M1
- 07:30 澳大利亚 8月AIG建筑业表现指数
- 07:50 日本 8月外汇储备
- 08:30 台湾 8月CPI年率
- 13:00 日本 7月领先指标初值月率
- 14:00 德国 7月季调后工业产出月率
- 14:45 法国 8月消费者综合信心指数
- 15:00 英国 8月Halifax季调后房价指数月率(9/5-9/9日)
- 15:15 瑞士 第二季度工业订单年率
- 16:10 台湾 8月外汇存底
- 17:00 欧元区 第二季度GDP修正值年率
- 20:30 加拿大 8月失业率
- 20:30 美国 8月季调后非农就业人口
- 20:30 美国 8月失业率
- 22:00 加拿大 8月Ivey季调后PMI

22:30 美国 8月29日当周 ECRI 领先指标

—————财经大事预告—————

08:15 美国 达拉斯 美联储官员、达拉斯联储主席费希尔在美国印度商会发表讲话。

09:00 美国 赫勒纳 美联储官员、明尼亚波利斯联储主席柯薛拉柯塔出席“与柯薛拉柯塔主席一起参加市政厅论坛”活动。

17:00 意大利 切尔诺比奥 在第40届“世界、欧洲和意大利情报”年度论坛中，欧洲央行执委普雷特出席“经济展望”的小组讨论。

6:15 美国 纽约 美联储理事鲍威尔在纽约市货币市场从业人员协会宴会上发表讲话。

--- 中国 天津 中国汽车产业发展（泰达）国际论坛将于9月5日至7日在天津滨海新区举办，同期将开展论坛十周年相关活动。

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：