



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月10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 基本金属的价格变化来看,主要是受三方面因素的影响:英国贸易逆差的上扬、英央行行长对于加息时点的表态与德国财长对于欧央行未来可用政策前景的表态、美元指数持续的大幅上扬;从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将受本周即将发布的一系列宏观经济数据的影响而呈宽幅的横盘区间震荡整理态势, **宜观望,从中长线来看,铜与锌可逢反弹少量加空,战略空单可继续持有。**

### 贵金属

隔夜美黄金跌至三个月低点,其他贵金属价格下跌,原因是美元走强以及乌克兰和平进展的迹象降低了避险资产需要。目前强势美元背景下黄金很难有较强表现,而随着 QE 退出越来越近,预计近期美元还将持续上涨,从而黄金继续弱势, **建议空单继续持有。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

全球供应充裕,石油需求季节性下降,布伦特原油期货结算价 17 个月以来首次跌破每桶 100 美元收于 99.16 美元。昨日午后部分石化销售大区下调线性和高压出厂价格,期货震荡走软。下游需求延续平淡,补仓刚需为主,预计今日 LLDPE 将延续弱势盘整。

原油及石脑油维持弱势, PX 价格仍有下跌空间;聚酯需求旺季,需求小幅增长,但较往年比较尚未有效改善,聚酯工厂原料多执行和约,现货硬性需求多为低价接盘;国内 PTA 装置负荷维持较低水平,现货供应有限。综上,料 PTA 或延续疲弱态势。

## 橡胶

昨日沪胶继续大幅下跌，沪胶 01 增仓下行，再创新低跌至 13500 一线，盘中一度跌停，沪胶 09 也跌破 12000 关口。短期内泰国抛储 21 万吨橡胶国储、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 合约价格也将继续向复合胶靠拢，预计在 09 合约交割完成之前，01 合约也将继续受到影响而承压下行，操作上，**以空单减仓持有为主。**

## 油脂油料

上周大豆 1501 合约冲高，目前油厂压榨利润好转，市场采购积极性增加，加上国产大豆供应缺口，大豆下方支撑较强。但市场利空仍占据主导，美豆丰产预期长期压制大豆价格，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

胶合板今日高开低走，持仓量未有增长，成交量持续低迷，市场在前一主力合约爆炒过会转向观望。技术面来看仍处空头趋势，预计短期仍将进行筑底。**建议短线观望，中线可逢低轻仓买入**



## 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	249.65	-1.75	-0.70%
	白银	4092	-13	-0.32%
	铜	49340	-490	-0.98%
	铝	14775	-155	-1.04%
	铅	14175	-235	-1.63%
	锌	16720	-490	-2.85%
	螺纹钢	2768	-66	-2.33%
	橡胶	13530	-570	-4.04%
	沥青	4314	-26	-0.60%
大连商品交易所	大豆	4538	-43	-0.94%
	豆粕	2942	-10	-0.34%
	豆油	5954	-76	-1.26%
	棕榈油	5188	-42	-0.80%
	玉米	2378	0	0.00%
	焦炭	773	-11	-1.40%
	焦煤	585	0	0.00%
	铁矿石	1064	-20	-1.85%
	LLDPE	10655	-165	-1.52%
郑州商品交易所	白糖	4481	8	0.18%
	棉花	13645	40	0.29%
	玻璃	1019	7	0.69%
	动力煤	511.2	-2	-0.39%
	甲醇	2760	-13	-0.47%
	PTA	6594	-68	-1.02%
	强麦	2746	-1	-0.04%
	早籼稻	2283	4	0.18%
	菜籽油	2217	-8	-0.36%
菜粕	6010	-15	-0.25%	

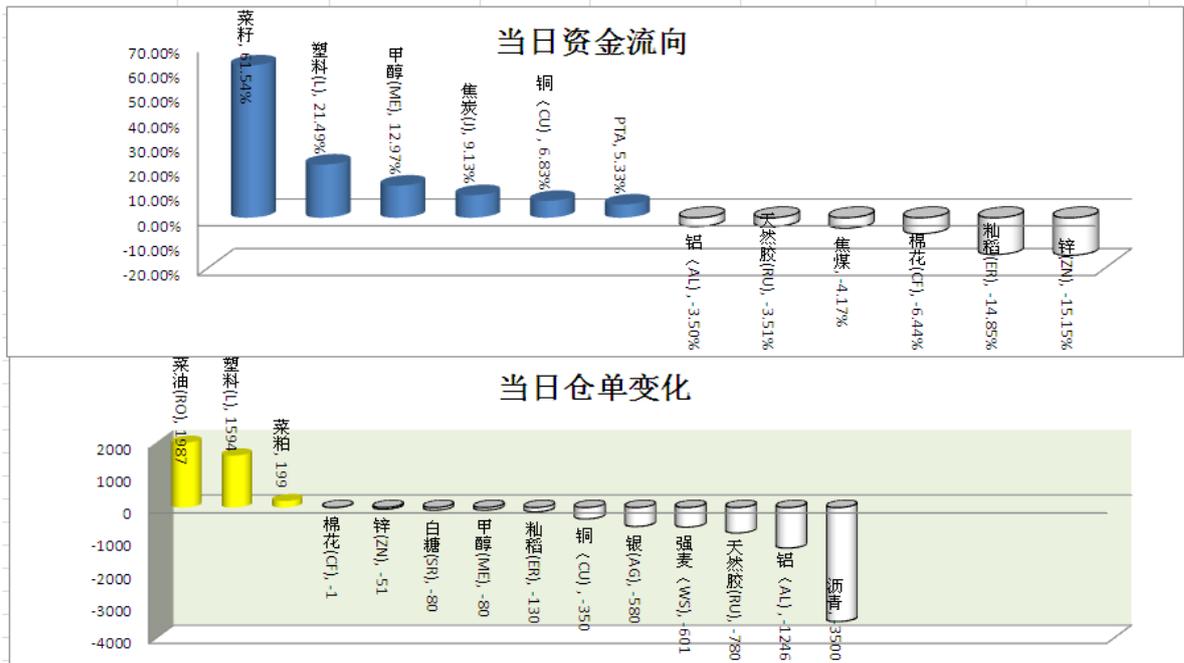
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6851.5	-137.00	-1.96%
LME 铝3	2071.75	-30.25	-1.44%
LME 铅3	2136	-66.00	-3.00%
LME 锌3	2310.75	-79.25	-3.32%
COMEX黄金	1249.6	-6.7	-0.53%
COMEX白银	18.975	-0.07	-0.39%
NYMEX原油	91.42	-1.70	-1.83%
东京胶	190.8	-5.90	-3.00%
CBOT大豆	993	-14.50	-1.44%
CBOT玉米	344	-4.00	-1.15%
CBOT豆粕	338.5	-4.3	-1.25%
CBOT豆油	31.7	-0.45	-1.40%
ICE棉花	65.7	0.72	1.11%
ICE白糖	14.88	-0.11	-0.73%

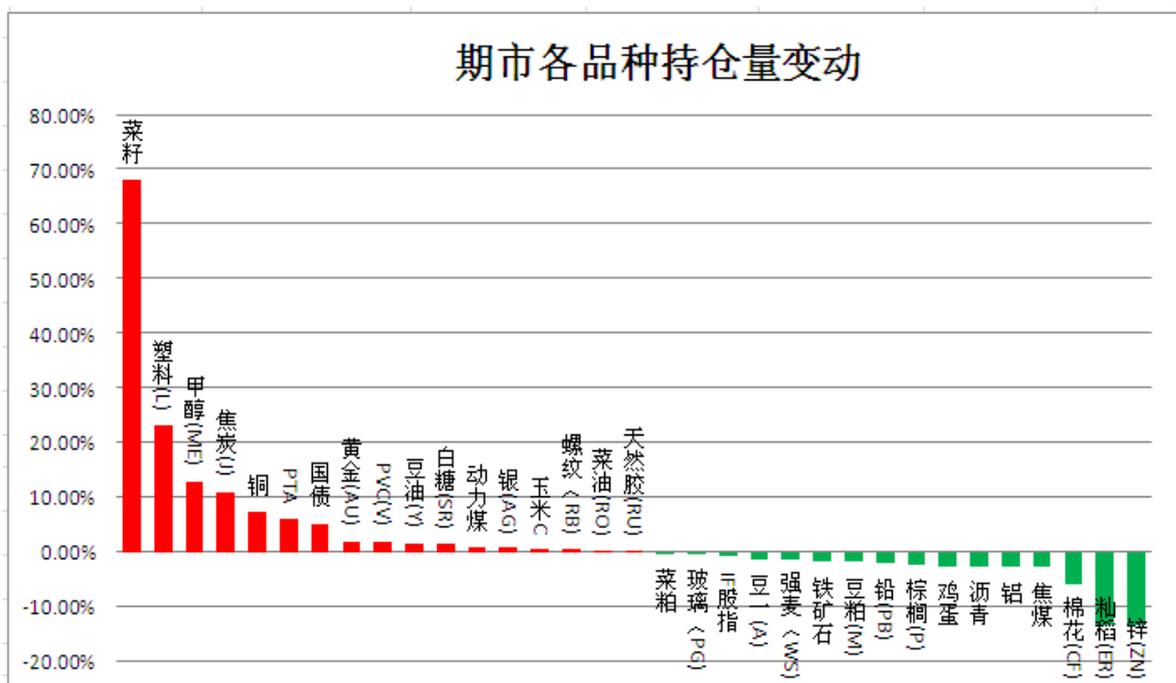


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

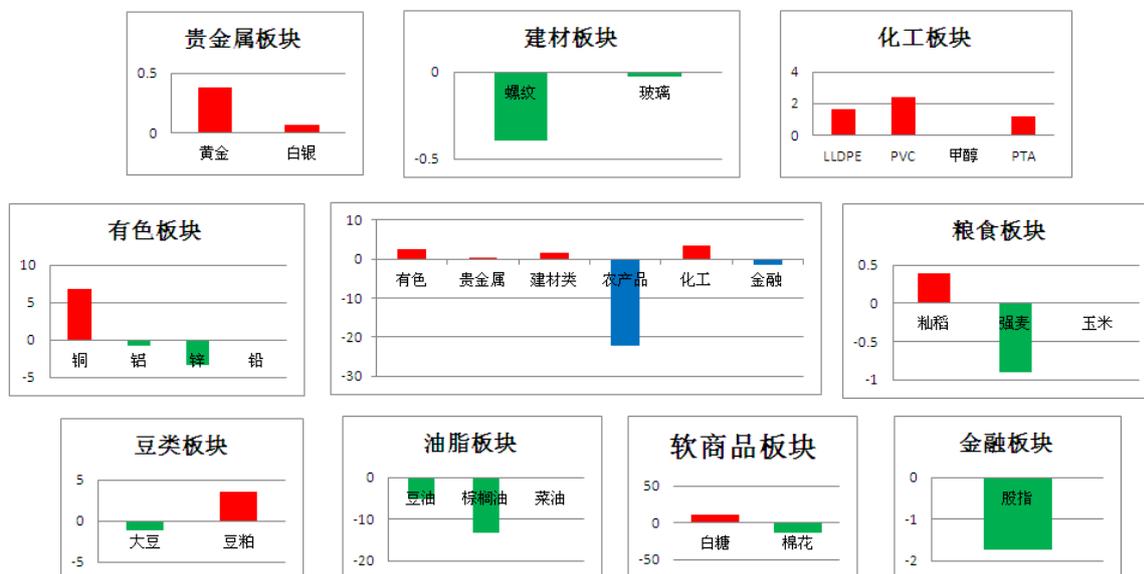


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【李克强：继续坚持稳健货币政策 稳定总量同时定向调控】**国务院总理李克强9月9日在2014年夏季达沃斯论坛上回答微刺激货币政策问题时表示，还会继续坚持稳健的货币政策，在稳定总量的同时要进行结构性调控，也就是实行定向调控。把已有的存量货币和增量货币向农业、小微企业、新兴产业、高技术产业倾斜。

**【李克强：外储过多是负担 将放宽服务业和一般制造业准入】**国务院总理李克强9月9日在2014年夏季达沃斯论坛上回答中国反垄断问题时表示，过多的外汇储备对中国也是一种负担；中国将继续扩大对外开放，包括放宽服务业准入、一般制造业进入等等。不过，李克强指出，希望到中国投资贸易的企业能够遵守法律，也遵守商业道德，公平买卖，给消费者合理的价格，使消费者权益得到应有的保护。

**【中证协：公布 IPO 企业信息披露质量抽签流程】**中国证券业协会9月9日晚间在其官网发布《首次公开发行股票企业信息披露质量抽签工作规程》。《规程》详细的披露了 IPO 排队企业被纳入抽查范围的经过，其抽签结果是确定首发企业信息披露质量抽查对象的依据。

**【消息称工信部将出台政策重点扶持碳纤维稀土等新材料】**据接近工信部的权威人士日前透露，未来工信部将研究配套政策，重点支持碳纤维、稀土、耐高温金属材料等新材料。目前工信部正加快重大专项论证步伐，研究建立新材料风险补偿机制，完善财税、金融、保险等综合配套政策，形成政策合力，共同推动新材料产业的发展。力争用10年左右的时间推动我国整体迈入世界制造强国行列。

**【尚福林：银行薪酬激励要防止过度冒险行为】**9月9日下午，中国银监会召开“中国银行业协会会员大会”。银监会主席尚福林在会上强调，中共中央政治局于8月29日审议通过《中央管理企业主要负责人薪酬制度改革方案》，对促进中央企业形成合理有序收入分配格局提出了明确要求。尚福林要求，商业银行要高度重视、认真落实，遵循经济金融规律追求科学发展和可持续发展，

推动银行绩效考核由增长型向稳健型转变，由求规模向重特色转变，由全员同质考核向分岗位差异化考核转变。特别要注意结合我国社会主义初级阶段基本国情，完善高管人员稳健薪酬管理机制，把绩效薪酬延期追索和扣回制度落实到位，促使银行薪酬激励与经营成本和风险暴露相一致，防止过度冒险行为。

**【证监会：并购重组委第 47 和 48 次工作会议各延迟一天】**中国证监会 9 月 9 日晚间发布公告称，受中秋节假期的影响，中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会原定于 2014 年 9 月 10 日、11 日召开的 2014 年第 47、48 次并购重组委工作会议各顺延 1 个工作日，分别调整为 2014 年 9 月 11 日、12 日上午 9:00 召开。参会并购重组委委员及审核的并购重组申请人不变。

**【李克强：中国对世界经济增长贡献率接近 30%】**国务院总理李克强 9 月 9 日在 2014 夏季达沃斯论坛上表示，中国虽然还是发展中国家，但毕竟是一个主要经济体。去年根据测算，我们对世界经济增长的贡献率达到近 30%。就进口商品来说，达到近 2 万亿美元，占世界的 10%。如果我们继续保持这个势头，那对世界可以说提供了一个巨大的市场，也就是说把中国自己发展的事情办好，就是对世界最大的贡献。

**【李克强：反垄断调查公平普遍 非针对某些企业】**国务院总理李克强 9 月 9 日在 2014 夏季达沃斯论坛上表示，反垄断调查中牵涉的外国企业只占 10%。我们还加大对窃取商业秘密、侵犯知识产权、造假等方面的调查和打击，不是针对某些企业，调查是公平的、普遍的。

**【李克强：下一步继续推进金融等重点领域改革】**国务院总理李克强 9 月 9 日在 2014 夏季达沃斯论坛上表示，去年以来，中国推进了财税体制改革，给服务业等新兴产业减税，给小微企业让利，同时推进了金融体制改革，利率和汇率的市场化，放宽了金融市场的准入，下一步会继续在这些重点领域进行推进。李克强指出，中国还在探索推进准入前国民待遇和负面清单管理模式，这对中国是一个新事物，需要一定的时间，中国正在上海自贸区进行实验，会逐步在面上推开。

**【李克强：节能环保产业是中国未来一个巨大市场】**国务院总理李克强 9 月 9 日在 2014 夏季达沃斯论坛上就中国政府治污政策措施问题表示，对中国来说，最突出的问题是水、大气和土壤污染，它直接关系到人们每天的生活，直接关系到人们的健康，也关系到食品安全。所以中国政府必须负起责任，向这几个

重要领域的污染进行宣战。中国必须走一条新路，就是要在发展中保护、在保护中发展。关键是要淘汰落后产业，发展新兴的节能环保产业，争取让新兴的节能环保产业能够跑过淘汰落后产业的速度，也希望企业家能够参与中国节能环保产业的发展，这是中国未来一个巨大的市场。

**【李克强：上半年经济在合理区间运行 更关心就业形势】**9月9日，2014年夏季达沃斯论坛正式举行，国务院总理李克强在论坛上表示，今年上半年中国经济增长是7.4，就业比上年同期有所增加，CPI控制在2.5%，在合理区间运行。李克强称，中国政府更关心就业形势。8月中国的城镇新增就业已接近1000万，接近全年目标。只要有就业，增收入，没有水分有效率，节能环保发展，GDP增长在一定的区间都是可接受的，愿意保持的。目标是7.5左右，高一点低一点都可以。下一步要实现主要的预期目标，在保持定力的同时有所作为，进行区间调控、定向调控，根本还是靠改革激发市场活力，增加有效供给，依靠实体经济发展，促进新兴产业发展。

**【保监会主席：保险业在服务国家治理中大有可为】**9月8日，中国保监会主席项俊波在《学习时报》上发表署名文章《充分发挥保险在服务国家治理中的作用》。文章称，保险是现代经济的重要产业和风险管理的基本手段。保险的本质内涵决定了保险业在服务国家治理体系和治理能力现代化方面可以大有作为，能够发挥重要作用。

**【中西部最后一个限购城市松绑：西宁不再审查购房资格】**据从青海省西宁市住房保障和房产管理局获悉，该市执行3年半的商品房限购令正式取消，购房人在西宁市购买商品房时，不再进行购房资格审查。同时，西宁市还提高缴存职工住房公积金贷款的最高额度。西宁成为中西部最后一个取消限购的城市。

**【期指高位小幅回落 短线或继续高位震荡】**周二（9月9日），中秋节后首个交易日，A股展开震荡，上证综指盘中再度刷新本轮反弹以来的新高2331.92点，收盘微涨，日K线结束六连阳。截至收盘，上证综指涨0.10点报2326.53点，深证成指跌13.02点或0.16%报8201.51点。在连续几日强势上涨后，期指自高位小幅回落。沪深300股指期货主力合约IF1409收盘跌8.8点或0.36%，报2457.6点，升水12.38点。全天成交60.50万手，持仓14.35万手，减仓4904手。现货方面，沪深300指数收盘跌4.04点或0.16%，报2445.22点。

【中俄承诺将加大卢布和人民币在贸易结算中的应用】俄罗斯副总理舒瓦洛夫（Igor Shuvalov）周二（9月9日）称，俄罗斯和中国承诺加大卢布和人民币在贸易结算中的应用，并加强两国银行合作。俄罗斯希望加强与中国的合作来缓冲西方经济制裁的影响。

【卡尼：英国央行或于明年春季加息】英国央行（BOE）行长卡尼（Mark Carney）周二（9月9日）表示，自金融危机以来，英国央行距离加息已经变得越来越近，但就业市场仍然处于后金融危机时代的复苏过程之中。卡尼称，因英国经济现在已经在诸多经济条件上实现了正常化，将在2015年春季加息。

【商务部解读修订版《境外投资管理办法》：含五大亮点】日前，商务部发布了新修订的《境外投资管理办法》。商务部对外投资和经济合作司负责人进行解读时表示，修订后的《办法》有五大亮点：切实落实企业对外投资自主权；进一步简政放权，大力推进行政审批制度改革；缩短办理时限，提高便利化水平；由省级商务主管部门负责地方企业备案，便利企业就地办理业务；政府提供公共服务，加强指导和规范。

———重要数据———

【英国7月工业产出环比升0.5% 创六个月最大升幅】英国国家统计局（ONS）周二（9月9日）公布的数据显示，英国工业产出在7月份录得最近六个月以来最大月率升幅，受到电力和天然气产量的强劲支撑，但近期趋势仍然疲软不堪。数据显示，英国7月工业产出月率上升0.5%，预期升幅会收窄至0.2%，前值上升0.3%；年率上升1.7%，预期会上升1.3%，前值上升1.2%。

【英国7月贸易赤字扩大至101.86亿英镑 创逾两年最大】英国国家统计局周二公布的数据显示，英国7月商品贸易帐赤字规模扩大至101.86亿英镑，创2012年4月份以来最大，预期为赤字91亿英镑，前值赤字94.13亿英镑。其中，英国7月非欧盟贸易帐赤字43.45亿英镑，预期为赤字36亿英镑，前值赤字38.41亿英镑。

【商务部：2013年对外直接投资流量首破千亿美元创历史新高】商务部、国家统计局、国家外汇管理局9月9日联合发布《2013年度中国对外直接投资统计公报》，正式公布2013年中国对外直接投资的年度数据。2013年中国对外直接投资流量创下1078.4亿美元历史新高，同时也是首次突破千亿美元大关。



## 财经前瞻

--- 中国 8 月 M2 货币供应年率

04:30 美国 9 月 5 日当周 API 原油库存

07:50 日本 7 月核心机械订单月率

07:50 日本 8 月国内企业商品物价指数年率

08:30 澳大利亚 9 月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率

13:30 法国 第二季度非农就业人口终值季率

14:45 法国 7 月家庭消费支出月率

14:45 法国 7 月工业产出月率

19:00 美国 9 月 5 日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数

20:30 加拿大 第二季度产能利用率

22:00 美国 7 月批发库存月率

22:30 美国 9 月 6 日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

--- 澳大利亚 G20(20 国集团)劳动与就业部长级会议召开，第一天（至 9 月 11 日）。

--- 中国 北京 2014 中国国际黄金大会在北京召开，第一天(至 9 月 12 日)。

--- 意大利 米兰 欧洲金融界智囊团(Eurofi)2014 年金融论坛，主题为“在当前欧盟经济及监管环境下重振增长”第一天(至 9 月 12 日)。发言嘉宾包括欧洲央行行长德拉基、德国央行委员 **Andreas Dombret**、IMF 欧洲部主管 **Paul Mathias Thomsen**、西班牙央行行长林德、法国央行行长诺亚、欧洲央行执委劳滕施莱格，及欧洲央行执委科尔等。

01:00 美国 苹果公司将在加州库比蒂诺德安萨学院的弗林特艺术中心举行 2014 年秋季新品发布会。

01:00 英国 伦敦 英国央行首席经济学家霍尔丹在商业经济学家协会上发表演讲，主题“付出之后，我们获得的回报有多少”。

21:45 英国 伦敦 英国央行行长卡尼和央行货币政策委员会其他成员出席财政部特别委员会的听证会。

22:00 德国 法兰克福 欧洲央行执委会成员默施、德国央行副行长 **Claudia Buch** 在德国时代周报举行的会议上发表关于银行业监管的讲话。

## 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：