



大地商品期货晨报

日期：2014年9月15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，内外盘基本金属均呈持续震荡回落之势，从影响因素来看，主要是受宏观经济因素的影响，其次是本周美元指数延续上周的行情走势出现大幅的回升之势，此亦对基本金属价格构成了较大的打压，而从供需基本面来看，本周全球基本金属的供需面并未出现较大的逆转之势，供需过剩之势依然存在；从技术面来看，本周国内基本金属分品种来看，沪铜呈增仓下行之势，而沪锌则是呈减仓下行之势，沪锌的减仓主要是受此前炒作全球锌矿资源衰竭而引发供需短缺情绪的游资离场所致，综合来看，当前国内外的基本金属价格均已呈现破位下行之势，其中长线的震荡下行趋势已基本确立，**此前铜与锌的战略空头可以继续持有，并可趁其技术性反弹回补之际少量逢高加空。**

贵金属

美黄金价格在上周五下挫 1% 至八个月低位，因缺乏实货和投资需求，且商品价格普跌向金价施压。市场预期美元加息必不可免，预计美元进一步走高概率较大，黄金会受压下行。**建议中长期空单可继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

考虑到库存压力，石化积极出货降库存仍将是其节前主要的销售策略。而需求持续低迷，刚需采购为主，贸易商亦积极出货，市场整体交投疲弱。预计本周 LLDPE 弱势局面依旧难以扭转。周末亚洲 PX 空头回补，价格反弹，但 PX 利润良好且供应预期增加，价格仍有下跌空间；聚酯需求小幅增长，但较往年比较尚未有效改善，现货需求多为低价接盘；PTA 装置负荷维持较低水平，供需依然处于相对平衡状态。聚酯大盘整体偏弱，料 PTA 或延续疲态。

橡胶

上周沪胶继续大幅下跌，中秋小长假结束后第一个交易日日内大幅下跌并一度触及跌停，沪胶 01 再创新低，后半周沪胶主力维持 13200-13600 弱势震荡。由于 09 合约即将交割，上周大量老胶移仓至 1411 合约，目前 09 合约已和人民币复合胶价格基本持平，预计后市胶价将持续处于弱势格局。操作上，**前期空单适当减仓持有。**

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，美国农业部 9 月供需报告继续上调美豆产量，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。**



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	246.25	-1.9	-0.77%
	白银	4057	-41	-1.00%
	铜	48590	400	0.83%
	铝	14555	30	0.21%
	铅	13970	135	0.98%
	锌	16420	150	0.92%
	螺纹钢	2790	33	1.20%
	橡胶	13520	110	0.82%
	沥青	4576	82	1.82%
大连商品交易所	大豆	4619	86	1.90%
	豆粕	2934	30	1.03%
	豆油	5960	76	1.29%
	棕榈油	5198	38	0.74%
	玉米	2374	11	0.47%
	焦炭	778	7	0.91%
	焦煤	591	6	1.03%
	铁矿石	1074	7	0.66%
	LLDPE	10510	-90	-0.85%
郑州商品交易所	白糖	4429	42	0.96%
	棉花	13580	-50	-0.37%
	玻璃	1027	10	0.98%
	动力煤	509.2	0.6	0.12%
	甲醇	2734	-17	-0.62%
	PTA	6442	6	0.09%
	强麦	2721	8	0.29%
	早籼稻	2307	33	1.45%
	菜籽油	2214	46	2.12%
菜粕	5940	5	0.08%	

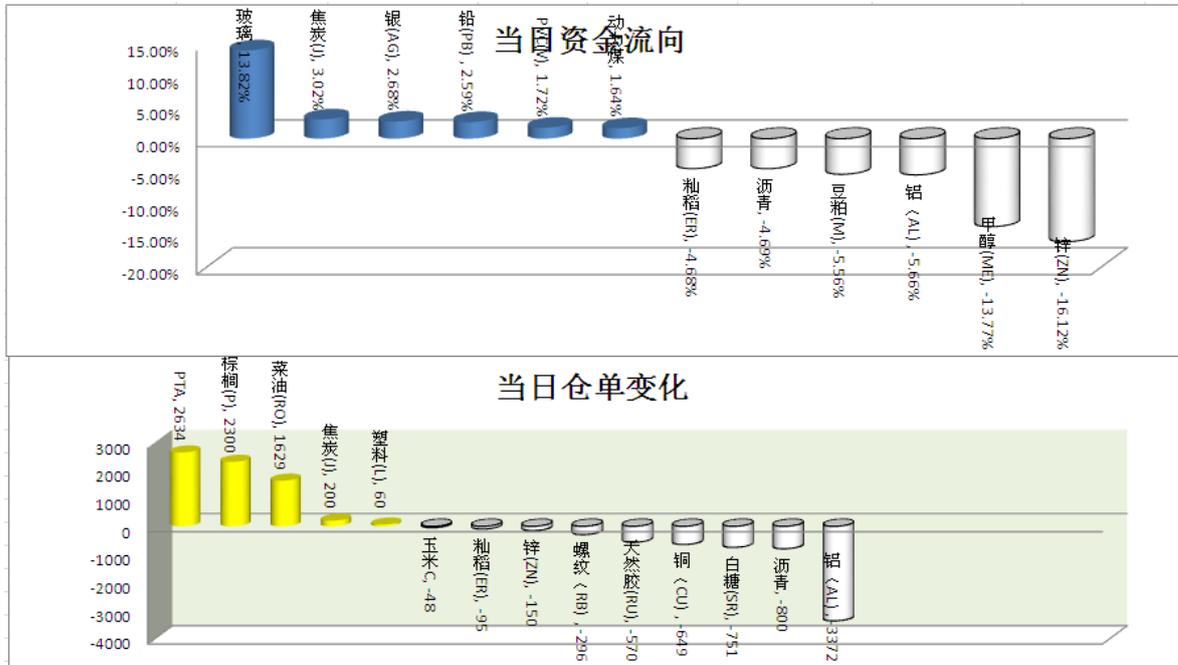
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6863	27.00	0.39%
LME 铝3	2038	-2.00	-0.10%
LME 铅3	2127	8.00	0.38%
LME 锌3	2284.75	9.75	0.43%
COMEX黄金	1229	-11.9	-0.96%
COMEX白银	18.62	-0.07	-0.37%
NYMEX原油	92.15	-0.90	-0.97%
东京胶	190.1	2.30	1.22%
CBOT大豆	984.5	3.00	0.31%
CBOT玉米	338	-2.75	-0.81%
CBOT豆粕	328	-1.0	-0.30%
CBOT豆油	32.71	1.01	3.19%
ICE棉花	67.91	-0.15	-0.22%
ICE白糖	13.81	-0.52	-3.63%

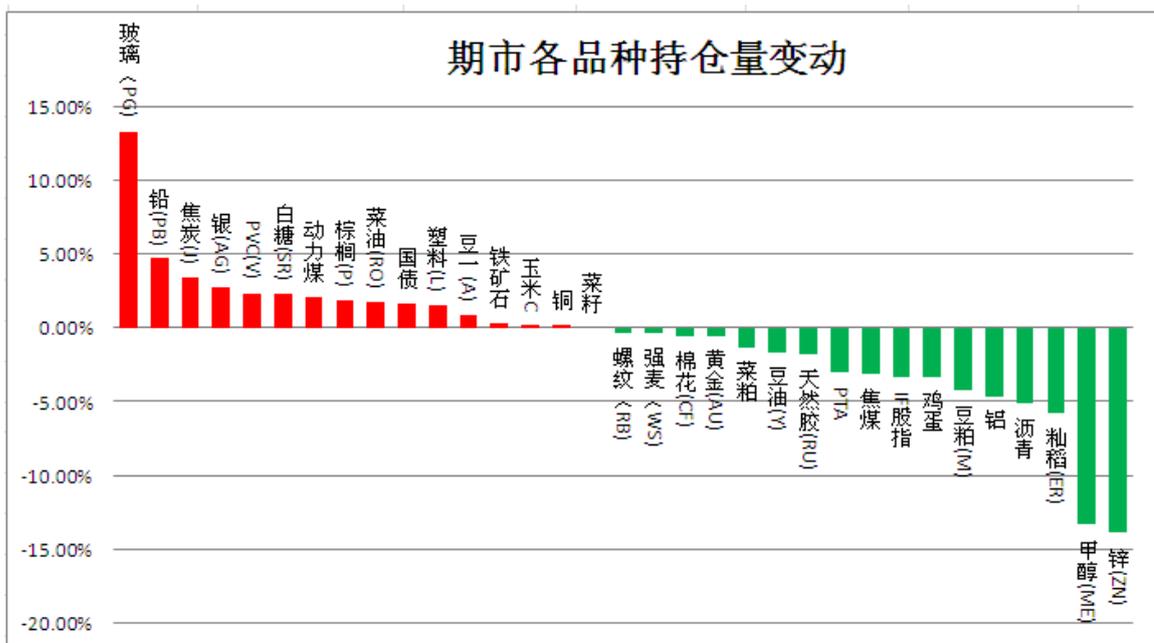


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

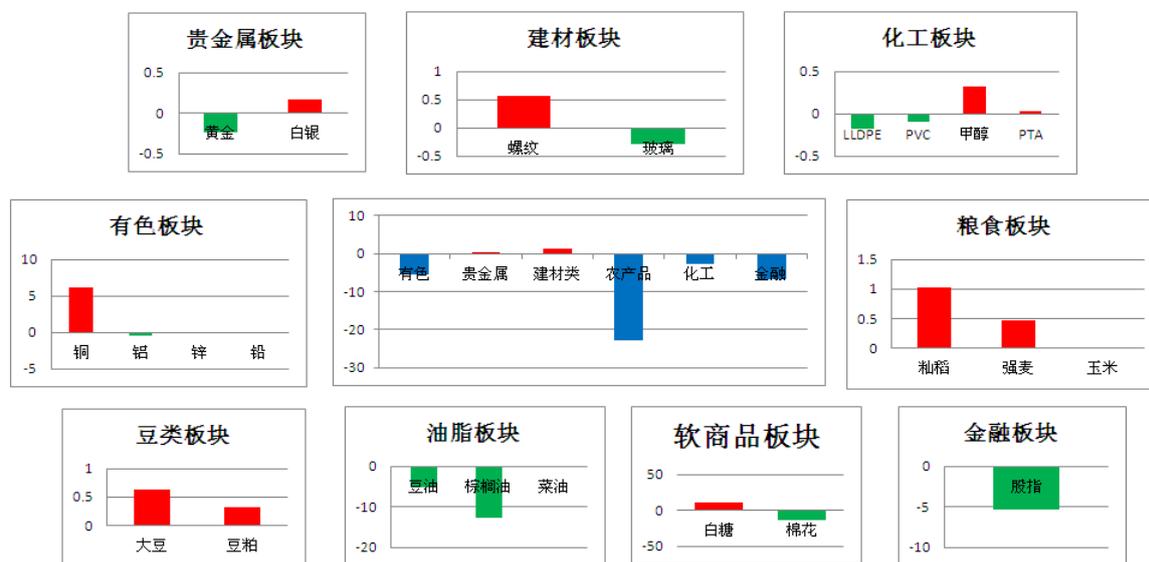


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

美国方面

美国三大股指全线下跌，道指失守 17000 点关口，下周美联储 FOMC 会议即将召开，投资者猜测美联储加息时间或早于预期。从周行情上看，标普 500 指数结束 5 周连涨，当周累计下跌 1.10%。

截至收盘，道琼斯指数报 16987.51 点，下跌 61.49 点，跌幅 0.36%，周跌 0.87%；标普 500 指数报 1985.54 点，下跌 11.91 点，跌幅 0.60%，周跌 1.10%；纳斯达克指数报 4567.60 点，下跌 24.21 点，跌幅 0.53%，周跌 0.33%。

由于担心美联储在下周会议上可能暗示首次加息时间比预期时间更早，本周美股在前期创新高之后回落。

经济数据方面，美国密歇根大学周五(9月12日)发布的数据显示，美国消费者信心指数在 9 月份上升至逾一年来新高。具体数据显示，美国 9 月密歇根大学消费者信心指数初值上升至 84.6，创 2013 年 7 月份以来新高，预期会上升至 83.3，8 月终值为 82.5。

美国商务部周五(9月12日)发布的数据显示，美国 8 月零售销售环比升幅扩大至 0.6%，一如市场预期，7 月份由持平修正为上升 0.3%；8 月核心零售销售环比升幅持稳于 0.3%，也符合预期，7 月份由上升 0.1%修正为上升 0.3%。

欧洲方面

欧洲三大股指涨跌不一，苏格兰独立公投结果的不确定性持续影响着欧股市场投资者的判断。从周行情上看，欧洲三大股指全线下跌，法国 CAC40 指数跌 1.00%。

截至收盘，英国富时 100 指数报 6086.96 点，上涨 7.34 点，涨幅 0.11%，周跌 0.70%；德国 DAX 指数报 9651.13 点，下跌 40.15 点，跌幅 0.41%，周跌 0.98%；法国 CAC40 指数报 4441.70 点，上涨 0.80 点，涨幅 0.02%，周跌 1.00%。

经济数据方面，欧元区 7 月份工业生产回弹，环比增长 1%，好于经济学家此前预期的环比增长 0.5%，相比之下 6 月份为环比下降 0.3%。欧盟统计局则公布报告称，第二季度欧元区就业人数环比增长 0.2%。但与此同时，意大利 7 月份工业生产则意外下降，西班牙 8 月份消费者物价指数下降 0.5%，创下自去年 10 月份以来的最大降幅。

距苏格兰公投独立还剩不到一周，最新民调显示反对独立的阵营获得的支持率一个多月来首次反超独立派。这意味着苏格兰舆论的天平又开始倒向英国一方，独立派可能无法获得多数支持。全球网上调查公司 YouGov 周五（9 月 12 日）公布调查结果，除未确定投给哪派的受访者外，反对独立派获得 52% 的支持率，比主张独立派的支持率高出 4 个百分点。

美国财务部周五（9 月 12 日）宣布扩大对俄罗斯的制裁，以作为对“俄罗斯继续破坏乌克兰东部地区稳定”的回应。美国财务部称，俄罗斯最大的银行 Sberbank 将不能再从美国获得长期债务融资。此外，美国将冻结五家俄罗斯国有国防科技企业的资产。

亚太方面

亚太股市收盘涨跌互现，日本股市连续第五日上扬，并收在八个月高点。日元疲软，出口股领涨。

截至收盘，日经 225 指数涨 39.09 点或 0.25%，报 15948.29 点，本周涨 1.78%。

韩国综合指数涨 7.7 点或 0.38%，报 2041.86 点，本周微跌 0.37%。

澳洲标普 200 指数跌 14.98 点或 0.27%，报 5531.14 点，本周跌 1.21%。债券收益率上扬促使投资者出脱股票，不过，资源类股的上涨帮助大盘限制跌幅。

新西兰 NZ50 指数跌 38.36 点或 0.73%，报 5223.97 点，本周跌 0.57%。

中国台湾加权指数跌 99.77 点或 1.07%，报 9223.18 点。本周跌 1.96%。



财经前瞻

- 05:00 韩国 8 月进口、出口物价指数年率
- 07:01 英国 9 月 Rightmove 房价指数月率、年率
- 15:15 瑞士 8 月生产者/进口物价指数月率、年率
- 17:00 欧元区 7 月贸易账（未季调）
- 17:00 欧元区 7 月贸易帐（季调后）
- 20:30 美国 9 月纽约联储制造业指数
- 21:00 加拿大 8 月成屋销售月率
- 21:15 美国 8 月产能利用率
- 21:15 美国 8 月工业生产月率

———财经大事预告———

日本 市场因敬老节休市

德国 德意志联邦银行主持召开国际现金管理会议，至 9 月 18 日

巴黎 中国国务院副总理马凯与法国财长萨潘，在法国主持第二届中法高级别经济财经对话，至 9 月 16 日

布鲁塞尔 北约秘书长拉斯穆森在欧洲卡内基国际和平基金会上发表讲话

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：