



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月16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,其亚洲电子盘时段的大幅回落主要是受上周末公布的中国一系列经济数据的影响所致,欧美时段,虽然 OECD 下调主要发达经济体的增长预估并敦促 ECB 出台强力措施,但在美国制造业数据好坏不一的影响下,基本金属价格的低探回升之势受到阻碍,从技术面来看,当前虽然基本金属价格的整体趋势已经呈破位下行之势,但在短期之内仍将继续保持宽幅的横盘区间震荡整理之势,短线宜观望,而中长线则可逢反弹逐步加空,前期铜与锌的战略空单可继续持有。

贵金属

美黄金价格周一上涨,此前中国公布的工业数据疲弱,但金价徘徊在八个月低点略上方,因市场担心美联储可能开始暗示将较预期提早升息。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)

市场供应充裕,布伦特原油期货继续下跌,然而美国基准原油期货触底技术性反弹。昨日 LLDPE 期货震荡小涨,然部分石化继续降价,商家悲观心态明显,小幅让利跟盘。下游需求跟进不多,整体成交表现疲软。预计今日 LLDPE 延续弱勢整理。

原油表现疲弱;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;PTA 利润有所改善,装置负荷小幅提升。外围及聚酯行业基本面整体偏弱,料 PTA 或延续疲态。

橡胶

昨日沪胶小幅反弹，沪胶 01 回升至 13500-13600 一线附近，短期内沪胶将维持震荡整理走势。

由于 09 合约即将交割，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，预计后市胶价将继续处于弱势格局。操作上，**以空单减仓为主。**

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。**

两板

胶合板小幅震荡，技术面仍处空头势，期货价格较现货大幅贴水。纤维板价格继续大幅拉升，成交量放大，持仓量增加，目前价格达到回调前高位。**建议胶合板短线观望，中线多单持有，纤维板观望为主**



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	245.7	-0.55	-0.22%
	白银	4058	1	0.02%
	铜	48380	-210	-0.43%
	铝	14395	-160	-1.10%
	铅	13920	-50	-0.36%
	锌	16330	-90	-0.55%
	螺纹钢	2826	36	1.29%
	橡胶	13565	45	0.33%
	沥青	4552	-24	-0.52%
大连商品交易所	大豆	4614	-5	-0.11%
	豆粕	2917	-17	-0.58%
	豆油	6040	80	1.34%
	棕榈油	5240	42	0.81%
	玉米	2374	0	0.00%
	焦炭	794	16	2.06%
	焦煤	598	7	1.18%
	铁矿石	1091	17	1.58%
	LLDPE	10595	85	0.81%
郑州商品交易所	白糖	4401	-28	-0.63%
	棉花	13750	170	1.25%
	玻璃	1047	20	1.95%
	动力煤	512.4	3.2	0.63%
	甲醇	2769	35	1.28%
	PTA	6406	-36	-0.56%
	强麦	2720	-1	-0.04%
	早籼稻	2296	-11	-0.48%
	菜籽油	2206	-8	-0.36%
菜粕	5950	10	0.17%	

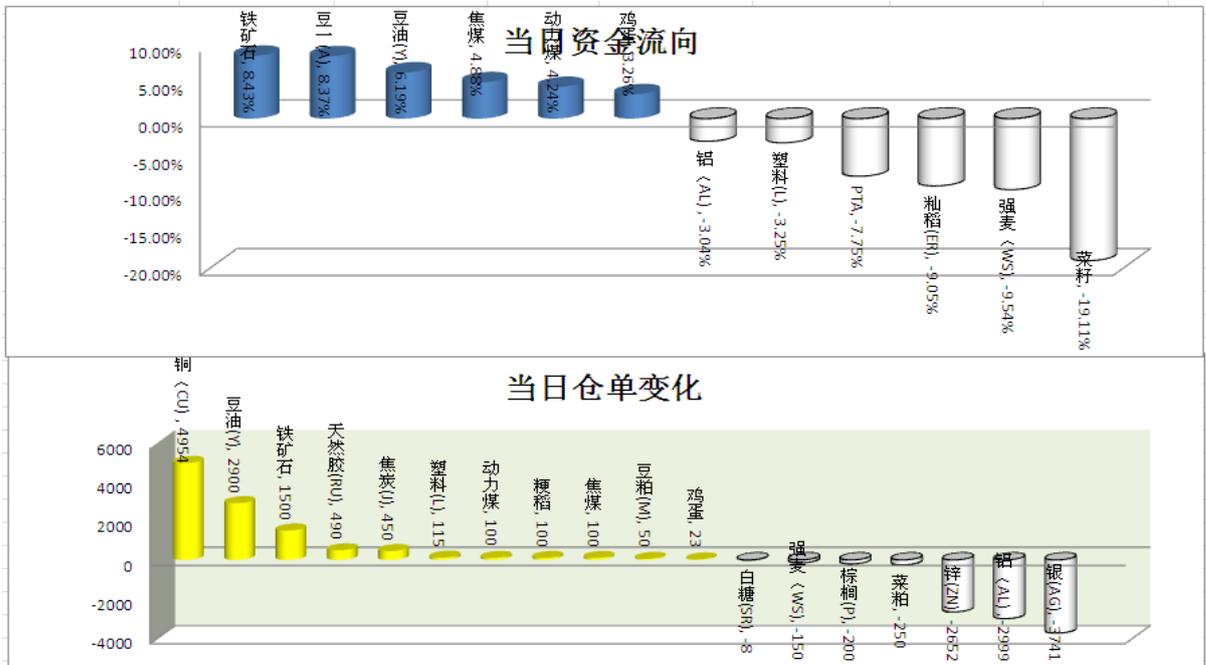
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6824	-39.00	-0.57%
LME 铝3	1997	-41.00	-2.01%
LME 铅3	2102	-25.00	-1.18%
LME 锌3	2257	-27.75	-1.21%
COMEX黄金	1233.4	4.4	0.36%
COMEX白银	18.665	0.04	0.24%
NYMEX原油	92.81	0.66	0.72%
CBOT大豆	988.5	4.00	0.41%
CBOT玉米	343	5.00	1.48%
CBOT豆粕	327	-1.0	-0.30%
CBOT豆油	33.47	0.76	2.32%
ICE棉花	65.99	-1.92	-2.83%
ICE白糖	13.64	-0.17	-1.23%

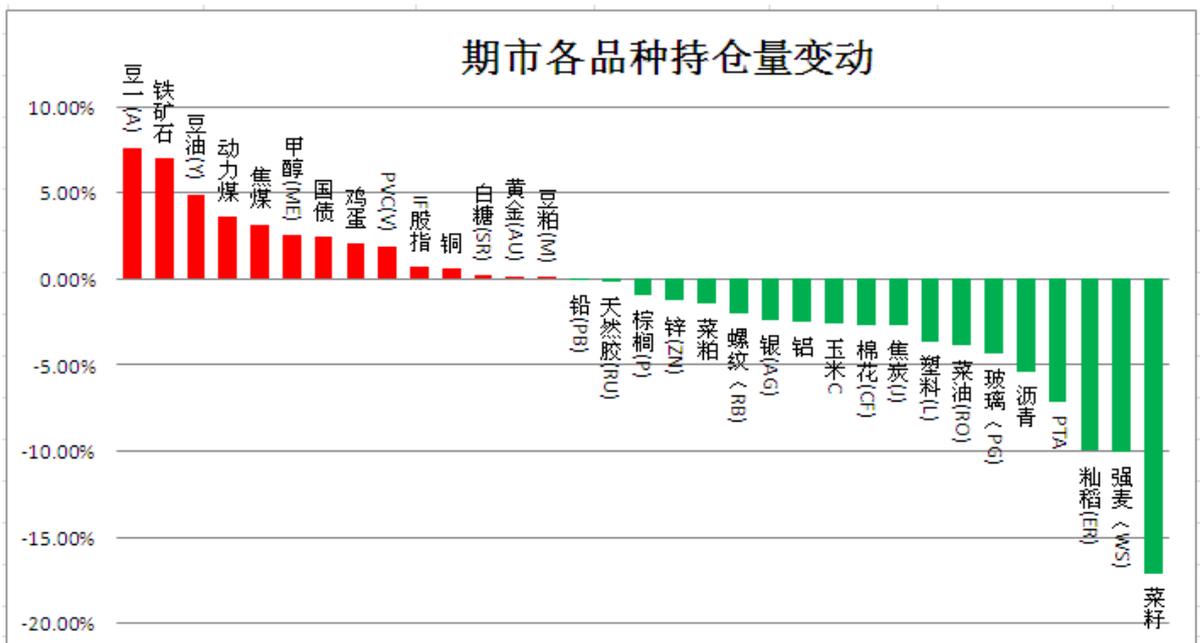


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

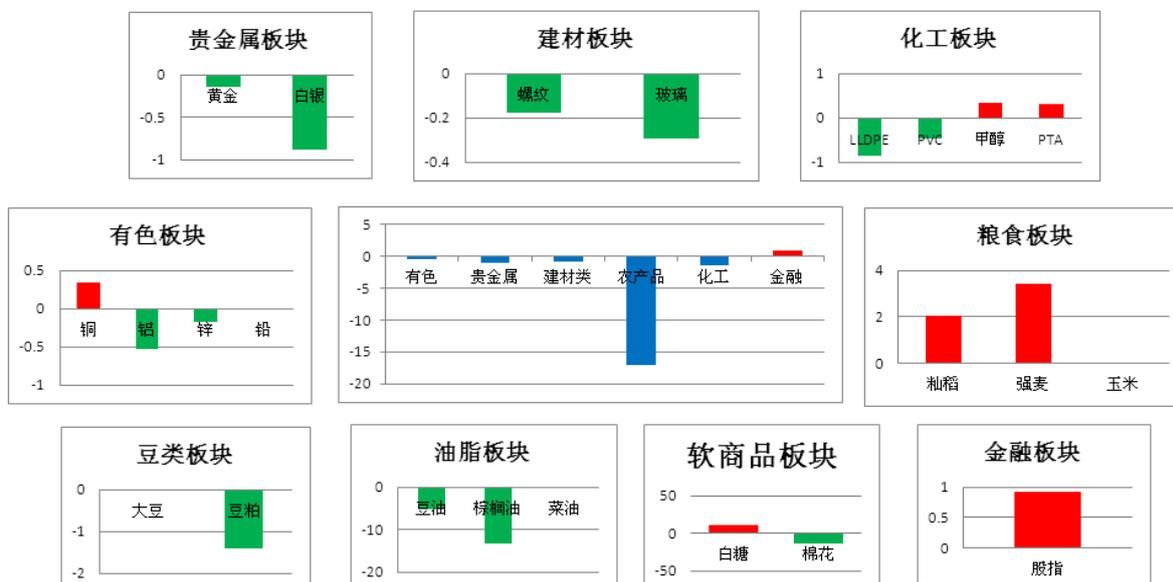


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【中国 8 月末金融机构人民币外汇占款按月减少 311 亿元】周一（9 月 15 日），中国央行最新公布的金融机构人民币信贷收支表显示，2014 年 8 月末金融机构外汇占款余额 294580.30 亿元，较 7 月末的 294891.76 减少 311.46 亿元。数据还显示，8 月末财政性存款余额为 44470.12 亿元，较上月的 43477.78 增加 992.34 亿元。结合当月外汇占款的变动计算，8 月市场因此减少的流动性约 1303.8 亿元。

【韩国 8 月贸易余额向下修正至顺差 33.69 亿美元】周一（9 月 15 日），韩国海关公布的数据显示，韩国 8 月出口额向下修正至 462.34 亿美元，8 月进口额向下修正至 428.65 亿美元，8 月贸易余额向下修正至顺差 33.69 亿美元。

【英国 9 月平均房屋要价月率转为升 0.9%，三个月最大涨幅】周一（9 月 15 日），英国网络房地产代理商 Rightmove 公布的数据显示，英国 9 月平均房屋要价月率重新转为增长。具体数据显示，英国 9 月 Rightmove 平均房屋要价指数月率转为增长 0.9%，创三个月最大升幅；前值下降 2.9%，创史上最大跌幅。英国 9 月 Rightmove 平均房屋要价指数年率增长 7.9%，至少为 29 个月(2012 年 4 月以来)第二大升幅；前值 5.3%。

【瑞士 8 月生产者/进口物价年率超预期跌 1.2%】周一（9 月 15 日），瑞士联邦统计局公布的数据显示，瑞士 8 月生产者/进口物价指数转降 0.2%，年率超预期下跌 1.2%，暗示瑞士通缩压力加剧。

【欧元区 7 月末季调贸易盈余扩大至 212 亿欧元】周一（9 月 15 日），欧盟统计局(Eurostat)公布的数据显示，欧元区 7 月末季调贸易盈余扩大至 212 亿欧元(275 亿美元)，创 2013 年 3 月以来最高水平，高于预期的 159 亿欧元，上月修正为 167 亿欧元，初值为 168 亿欧元。但经季节性调整，欧元区 7 月出口月率下跌 0.2%，6 月出口月率也曾下降。相反，欧元区 7 月进口月率上涨 0.9%。同时，欧元区 7 月季调后贸易盈余收窄至 122 亿欧元，前值为 138 亿欧元。

【美国 9 月纽约联储制造业指数跳升至 27.54，创 2009 年末以来最高】周一（9 月 15 日），纽约联储制造业调查显示，9 月商业活动跃升至 2009 年末以来最高水平。数据显示，美国 9 月纽约联储制造业指数从 8 月的 14.69 跳升至 27.54，高于市场预期的 16.00。该指数高于零表明活动扩张，反之则表明萎缩。

【美国 8 月工业产出月率意外降 0.1%，七个月来首现下滑】周一（9 月 15 日），美联储(Fed)公布的数据显示，受汽车生产减少拖累，美国 8 月制造业产出意外录得七个月来首次下滑。数据显示，美国 8 月制造业产出月率下降 0.4%，市场预期为增长 0.3%，前值下修为增长 0.7%，初值为增长 1.0%。8 月整体工业产出月率下滑 0.1%，同样为 2014 年 1 月以来首次出现下降

———全球主要官员讲话———

【俄罗斯称将以应急基金援助受制裁影响企业】周一（9 月 15 日），俄罗斯财政部长安托·西卢阿诺夫（Anton Siluanov）表示，政府将以数十亿美元规模的应急基金向那些因为乌克兰危机而被西方世界实施制裁的企业提供援助。这也被认为俄罗斯已经准备为一个长期的经济孤立局面做好准备。

【梅德韦杰夫称西方制裁是对俄罗斯实力的测试】周一（9 月 15 日），俄罗斯总理梅德韦杰夫表示，俄罗斯的实力正受西方国家实施的制裁行动测试，该国必须对此冷静回应。

【乌克兰称该国经济将在 2014 年萎缩 6%】周一（9 月 15 日），乌克兰财政部长奥勒克山德·什拉帕克（Oleksander Shlapak）表示，由于东部地区长达数月的与分离主义分子之间的武装冲突所带来的财政负担，该国经济可能会在 2014 年有 6%的萎缩。

【英国首相卡梅伦再度呼喊苏格兰人放弃独立，并许诺更多自治权】周一（9 月 15 日），英国首相卡梅伦(David Cameron)呼吁苏格兰民众在周四(9 月 18 日)的公投中投票反对苏格兰独立，以保全英国的领土完整，不致于陷入分裂的深渊。



财经前瞻

--- 中国 8月实际外商直接投资年率(9/16-9/18日)

09:30 澳大利亚 澳洲联储会议纪要

16:30 英国 8月未季调输出 PPI 月率

16:30 英国 8月 CPI 年率

16:30 英国 8月零售物价指数年率

16:30 英国 7月 DCLG 房价指数年率

17:00 德国 9月 ZEW 经济景气指数

17:00 欧元区 9月 ZEW 经济景气指数

17:00 欧元区 第二季度劳动力成本年率

19:45 美国 9月13日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

20:30 美国 8月 PPI 月率

20:30 加拿大 7月制造业装船月率

20:55 美国 9月13日当周红皮书商业零售销售年率

21:00 美国 7月国际资本净流入

————财经大事预告————

--- 美国 华盛顿 美国联邦公开市场委员会(FOMC)举行为期两日的利率会议(至 9 月 17 日)。

--- 日本 大阪 日本央行行长黑田东彦在记者会上讲话。

09:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布 9 月 2 日会议纪要。

16:00 芬兰 赫尔辛基 欧洲央行管委、芬兰央行行长利卡宁就货币政策和全球经济举行记者会。

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：