



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月17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,主要是受以下几个方面因素的影响:上海出台的促进资本市场发展的 33 条建议、8 月中国外商投资同比大幅回落、欧元区经济的持续疲软、美国 PPI 数据的持稳、市场对于美联储加息预期的改变、美元指数的回落;从技术面来看,当前短期之内基本金属的回升既有技术性回调的需要也有短期炒作因素的影响;从中长线来看,基本金属价格仍将维持震荡下行之势, **在操作上短线可逢高少量逐步抛空, 中长线战略空单可继续持有。**

### 贵金属

美黄金价格周二上扬,关于美联储加息措辞的改变,导致美元走软和油价急升,促使金市投资者在美联储周三发布备受关注的政策声明前回补空头头寸。从长期来看美国经济不断复苏,美联储加息只是时间问题,预计金价仍将继续承压。 **建议中长期空单可继续持有。**

### 基础化工 (PTA、塑料)

美元汇率下滑和巴德里预计欧佩克可能在 11 月会议上决定减产,国际油价反跌为涨,WTI 结算价每桶 94.88 美元,上涨 1.96 美元/桶,但预计传导到 PE 市场的作用有限。近期石化企业降价为主,华北地区线性主流出厂价格降至 10800 元/吨。需求改善乏力,基于 PE 现货基本面偏弱,预计今日 LLDPE 延续弱势。

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。聚酯大盘整体偏弱,但考虑到隔夜原油大幅上涨或对商品有所支撑,料 PTA 或疲弱震荡为主, **继续短空思路。**

## 橡胶

昨日沪胶开盘后小幅反弹，午后价格回落，沪胶 01 目前维持 13500-13800 区间震荡，目前价格结构已不支持继续大幅下跌，短期内沪胶企稳后或将出现反弹走势。在 1409 合约交割完毕后，由于老胶仓单到期造成的交割压力将再次转向 1411 合约，在未来仍将会对价格产生压制。供需方面，在目前季节性供应旺季下，增产带来的压力仍然较大，供应过剩局面难改，长期来看胶价重心仍将下移。操作上，**短线多单少量尝试，前期空单减仓或平仓**

## 油脂油料

大豆 1501 合约冲高回落，周四 USDA 月度供需报告公布后，市场开始反弹，国内大豆有受到成本支撑，下方空间有限。但丰产预期仍限制大豆价格涨幅，关注 4500-4650 震荡区间，**投资者短线操作。**

## 谷物

玉米 1501 合约近期呈现横盘震荡走势，随着玉米开始供应市场，玉米价格上行动力减弱，短期以横盘震荡为主。玉米现货供应偏紧玉米缓解，干旱炒作消退，预计后市行情转为弱势，**投资者中长线空单可轻仓入场。**

## 两板

胶合板价格反弹，成交量有所上升，134位置有一定阻力，价格修复需要较长时间，**建议多单继续持有。**

纤维板期货价格继续上行，但连续两日长上引线显示上方压力增大，今日成交量继续放大，持仓量增加，预计未来多空争夺将会激烈，**建议观望**



## 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	246.45	0.75	0.31%
	白银	4066	8	0.20%
	铜	48710	330	0.68%
	铝	14280	-115	-0.80%
	铅	13925	5	0.04%
	锌	16255	-75	-0.46%
	螺纹钢	2788	-38	-1.34%
	橡胶	13545	-20	-0.15%
大连商品交易所	大豆	4623	9	0.20%
	豆粕	2933	16	0.55%
	豆油	6048	8	0.13%
	棕榈油	5226	-14	-0.27%
	玉米	2362	-12	-0.51%
	焦炭	788	-6	-0.76%
	焦煤	598	0	0.00%
	铁矿石	1082	-9	-0.82%
郑州商品交易所	LLDPE	10565	-30	-0.28%
	白糖	4374	-27	-0.61%
	棉花	13665	-85	-0.62%
	玻璃	1049	2	0.19%
	动力煤	512.6	0.2	0.04%
	甲醇	2828	59	2.13%
	PTA	6374	-32	-0.50%
	强麦	2723	3	0.11%
	早籼稻	2313	17	0.74%
	菜籽油	2197	-9	-0.41%
菜粕	5875	-75	-1.26%	

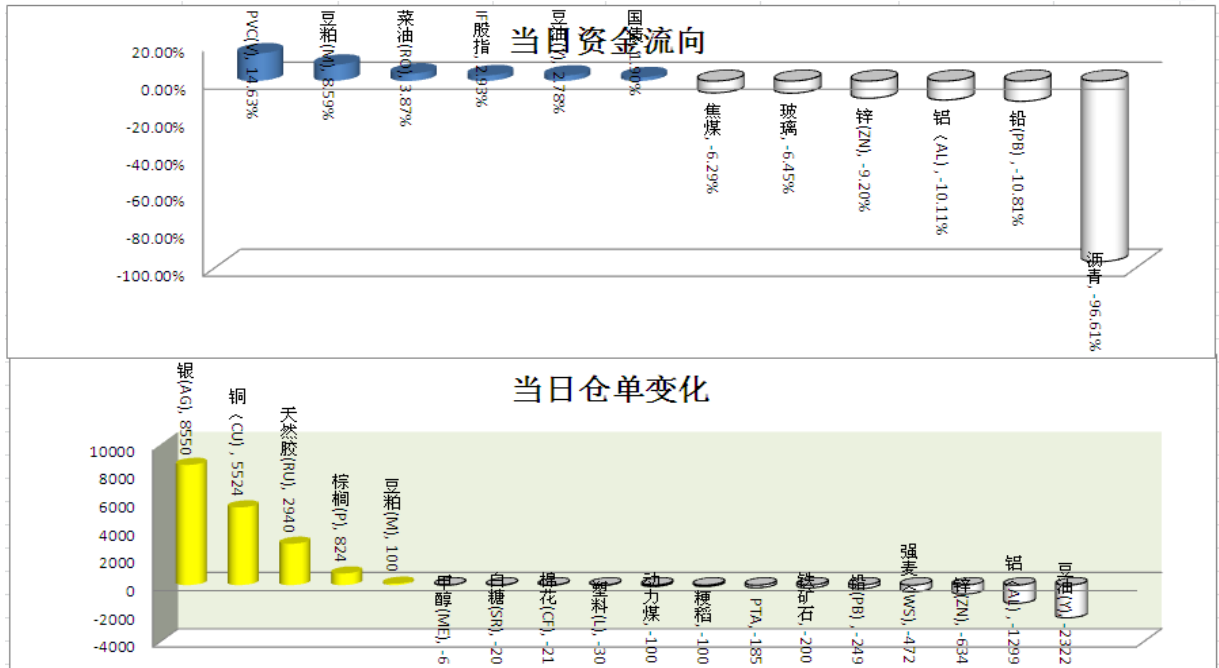
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6960.5	136.50	2.00%
LME 铝3	2035	38.00	1.90%
LME 铅3	2133	31.00	1.47%
LME 锌3	2299.75	42.75	1.89%
COMEX黄金	1236.2	2.8	0.23%
COMEX白银	18.79	0.13	0.67%
NYMEX原油	90.66	-2.15	-2.32%
CBOT大豆	981.5	-7.00	-0.71%
CBOT玉米	344	1.00	0.29%
CBOT豆粕	326.5	-0.5	-0.15%
CBOT豆油	33.05	-0.42	-1.25%
ICE棉花	65.58	-0.41	-0.62%
ICE白糖	13.62	-0.02	-0.15%

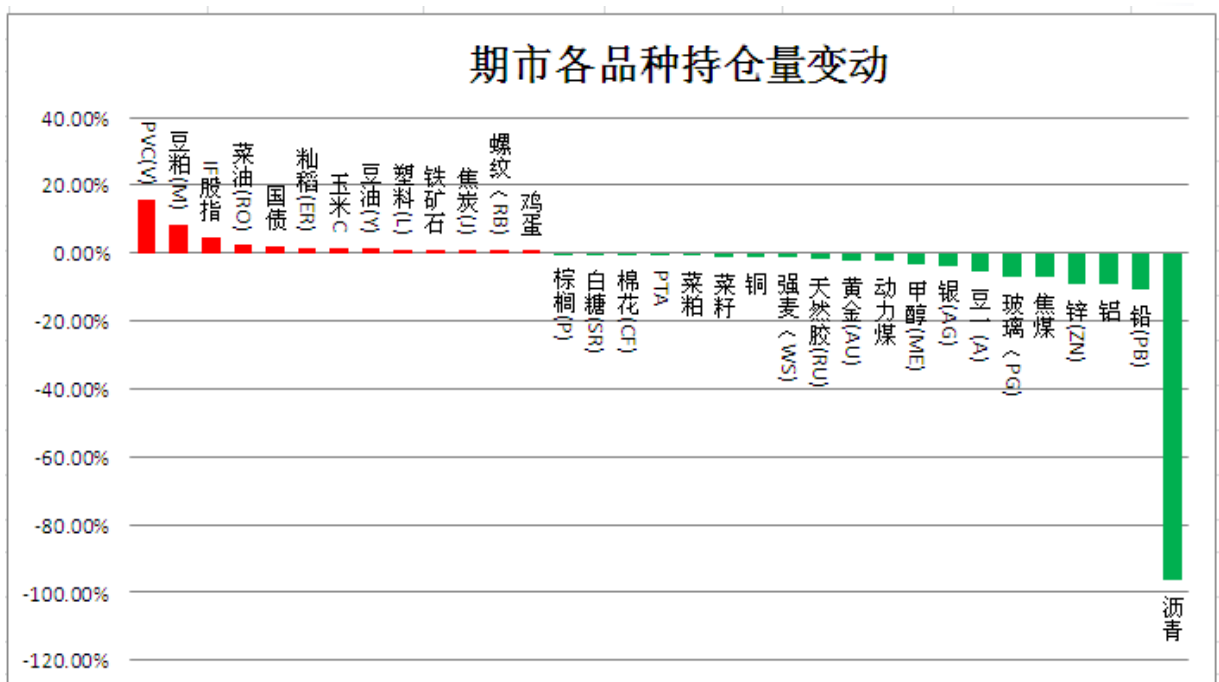


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

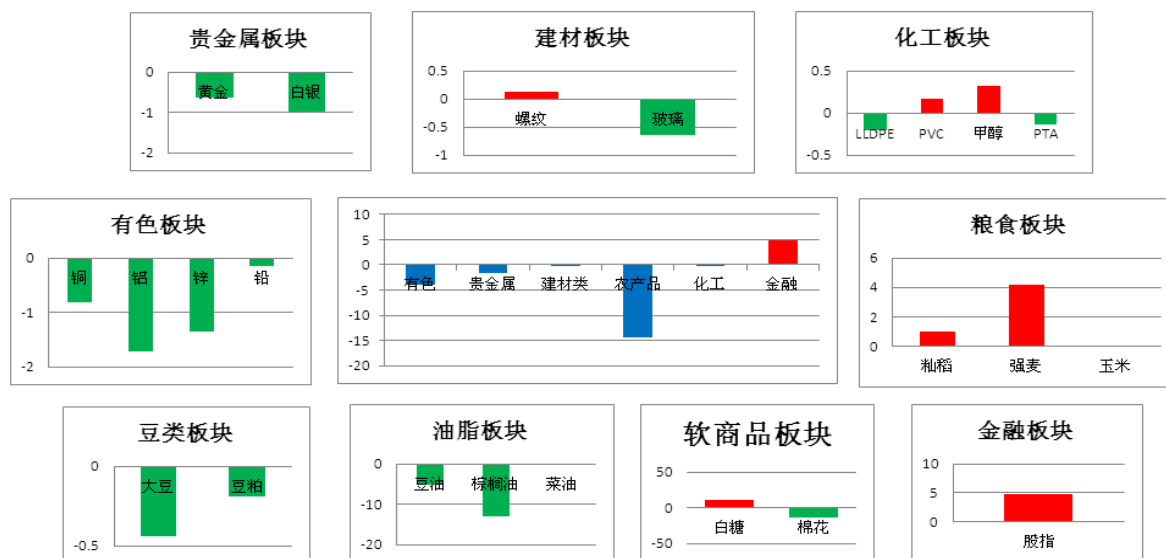


## 期市各品种持仓量变动



## 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 FDI 为 72 亿美元同比降 14%创近 5 年来新低】**周二(9 月 16 日), 商务部公布数据显示, 8 月份中国实际外商投资 72 亿美元, 同比下降 14%, 创 2009 年 11 月以来新低, 环比 7 月的 78 亿美元下降 7.69%。1-8 月实际外商直接投资 783.4 亿美元, 同比下降 1.8%; 1-7 月实际外商直接投资 711.3 亿美元, 同比下降 0.35%。

**【澳洲联储纪要首次警告房价对政策影响】**周二(9 月 16 日), 澳洲联储(RBA) 公布 9 月 2 日会议纪要警告称, 利率水平处于纪录低点, 有可能加剧房价和债务急剧上升。再度表明, 货币政策不大可能进一步放宽。纪要重申维持利率稳定一段时间可能是最审慎的作法。

**【英国 8 月通胀率降至三个月低点】**周二(9 月 16 日), 英国国家统计局(ONS) 公布的数据显示, 英国 8 月消费者物价指数(CPI)年率升幅放缓至 1.5%, 为 5 月以来最小升幅, 符合市场预期。7 月升幅为 1.6%; 8 月 CPI 月率转为上升 0.4%, 亦符合预期, 7 月为下降 0.3%。

**【德国 9 月 ZEW 经济景气指数连降第九个月】**周二(9 月 16 日), 德国经济智库 ZEW 公布的一项调查显示, 德国投资者信心出现连续第九个月下降, 并触及 2012 年 12 月以来低位。数据显示, 德国 9 月 ZEW 经济景气指数跌至 6.9, 预期 5.0, 前值 8.6。德国 9 月 ZEW 经济现况指数从 8 月的 44.3 骤降至 25.4, 远不及预期值 40.0。

**【美国 8 月 PPI 年率上升 1.8%, 符合预期】**周二(9 月 16 日), 美国劳工部 (Department of Labor)公布的数据显示, 美国 8 月生产者物价指数(PPI)较上月持平。具体数据显示, 美国 8 月 PPI 月率持平, 预期为上升 0.1%, 前值为上升 0.1%; 年率上升 1.8%, 符合预期, 前值为上升 1.7%。

—————全球主要官员讲话—————

【韩国央行行长：日元再走软将损韩国经济，政策支撑效果减弱】周二(9月16日)，韩国央行(BOK)行长李柱烈(Lee Ju-yeol)表示，由于周期性和结构性变化，央行利率政策支撑经济的效果近些年来有所减弱。李柱烈称，日元疲软、美元强劲令政策更为复杂化；日元进一步走软可能将损及韩国经济。

【韩国财长：G20将讨论美英加息影响及地缘政治风险等】周二(9月16日)，韩国企划财政部一封电子邮件声明显示，财长崔炅焕(Choi Kyung Hwan)将出席G20会议。G20国家财政部长将齐聚凯恩斯市讨论欧洲及日本低通胀及其政策反应，还将讨论美国和英国加息的影响。崔炅焕还称，G20将讨论发生在乌克兰和中东的地缘政治风险及全球经济持续低增长风险，并回顾在金融监管改革方面取得的进展。

【乌克兰议会批准叛军控制地区特殊地位法】周二(9月16日)，乌克兰议会副发言人 Ruslan Koshulynskiy 表示，基辅的乌克兰议会根据停火协议的约定，批准了特别地位法案和大赦法案。根据这些法案，该领域的部分地区12月7日将提前举行地方选举，享受特殊的经济和投资政策，并有权使用俄语作为第二官方语言。

【德国财长称欧元汇率未受到人为干预，德国财政政策无需调整】周二(9月16日)，德国财长朔伊布勒(Wolfgang Schäuble)表示，欧洲央行此前的政策行动已经确保德国方面无需担心欧洲汇率会遭到来自政策层面的过程干预。朔伊布勒指出，欧洲央行行长德拉吉已经确认将会不以调控汇率为直接目标故意推行货币政策措施，因此欧元汇价目前仍是由市场决定的，并未受到人为干预。

【意大利经济部长承认该国经济今年将连续第三年衰退】周二(9月16日)，意大利经济部长帕多安(Pier Carlo Padoan)指出，以当前的数据状况推测，意大利经济料在2014年录得连续第三年衰退。

【法国总理称欧洲各国应暂缓财政紧缩，呼吁欧元继续贬值】周二(9月16日)，法国总理瓦尔斯指出，欧洲各国应当被允许在欧盟财政规定框架内采用一切可以用的灵活机动措施，来缓解财政紧缩对经济的负面影响。瓦尔斯同时强调，欧元汇价需要从当前的水平进一步下跌，才能对欧元经济恢复增长起到助推作用。



【加拿大央行行长称将继续维持中性政策预期】周二(9月16日),加拿大央行行长波罗兹(Stephen Poloz)指出,加拿大央行此后将会在利率政策预期上持中性立场,而在之后的政策会议上,央行将会对更多的经济数据表现状况进行综合性的分析评估,然后再决定是否要放弃中性的政策前景预期。



## 财经前瞻

- 04:30 美国 9月12日当周 API 原油库存
- 06:45 新西兰 第二季度经常帐
- 08:30 澳大利亚 8月西太平洋领先指标月率
- 16:00 意大利 7月贸易帐
- 16:30 英国 至7月三个月 ILO 失业率
- 16:30 英国 8月失业率
- 16:30 英国 央行公布会议纪要
- 17:00 瑞士 9月 ZEW 投资者信心指数
- 17:00 欧元区 8月 CPI 终值年率
- 19:00 美国 9月12日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 美国 8月季调后 CPI 月率
- 20:30 美国 第二季度经常帐
- 22:00 美国 9月 NAHB 房地产市场指数
- 22:30 美国 9月13日当周 EIA 原油库存

——财经大事预告——

--- 美国 华盛顿 美国联邦公开市场委员会(FOMC)举行为期利率会议第二天，并将于北京时间 9 月 18 日凌晨公布决议结果。

00:30 加拿大 德拉蒙德维尔 加拿大央行行长波洛兹在德拉蒙德维尔经济发展社团会议上发表讲话。

## 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：