



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月22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

上周内外盘的基本金属价格变化来看,除铜以外,其余基本金属品种的内外盘走势均呈震荡走低之势,而内外盘的铜价则走势相对有所分化,呈内强外弱之势,从影响因素来看,主要是市场在周三炒作美联储议息会议预期及央行 5000 亿 SLF 操作传闻的影响,从而大幅拉高了沪铜的价格,进而使得内外铜价出现了大幅的背离之势,这种背离并未在周四与周五的走势中消除,从技术面来看,基本金属的短线反弹已经结束,中长期的震荡下行之势依然保持完好,铜与锌的战略空头可以继续持有。

贵金属

上周贵金属价格继续下行,美黄金创 8 个月以来新低,一度跌至 1214.2 美元/盎司,美白银创四年新低一度跌至 1780 美元/盎司,特别是周五晚间美白银重挫 3%,主要由于市场再度押注美国可能较预期提前升息的状况打压了黄金的对冲需求,由此引发的美元升值状况则使得以美元计价的金价进一步承压。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)

上周国内 PE 市场延续下跌,仍以高压和线性价格回落较为明显。随着国庆长假的临近,石化销售压力依旧偏大。而需求迟迟不见起色,更加重悲观心态。目前贸易商及下游普遍库存偏低,节前能否入市采购是目前市场关注的焦点。在供需基本面疲弱的情况下,本周 LLDPE 仍将延续弱势。多重利空,近一个月以来市场一泻而下,PTA 或借国庆长假备货及结算预期受支撑;PTA 生产商按需生产,现货货源不多;但 PX 利润良好且供应预期增加较强,下跌空间犹存;聚酯产销未有明显

改善，价格连连阴跌；美元强势，原油连续下挫也拖累 PTA 成本及心态。综合考虑利空依然偏多，料 PTA 深跌后或跌幅受限，但空头思路未改。

橡胶

上周沪胶总体继续探底，在周初小幅反弹之后，于上周最后两个交易日再度大幅下跌探底，沪胶 01 合约跌破 13000 点位，近期沪胶跌势或将延续。在 1409 合约交割完毕后，由于老胶仓单到期造成的交割压力再次转向 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。以前期空单减仓持有为主。

油脂油料

大豆 1501 合约上周冲高回落，美国农业部报告利空出尽，加上国产大豆成本支撑，大豆下方支撑较强，但新作大豆上市在即，从棉花直补政策来看，整体政策偏空，抑制大豆上行空间，预计大豆 1501 合约短期区间震荡为主，投资者短线操作。

谷物

玉米 1501 合约上周弱势震荡，延续此前 4 周走势。前期天气炒作结束，华北玉米即将大量上市，玉米现货供应压力开始显现。但现货需求短期仍支撑玉米价格，同时，玉米将延续收储政策，考虑到去年 2260 元收储价，玉米下行空间有限，预计 1501 合约延续弱势震荡走势，投资者空单轻仓持有。



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	243.7	-0.6	-0.25%
	白银	4053	8	0.20%
	铜	48770	-340	-0.69%
	铝	14215	-20	-0.14%
	铅	13895	-55	-0.39%
	锌	16295	45	0.28%
	螺纹钢	2714	-53	-1.92%
	热卷	2882	-52	-1.77%
	沥青	4088	-80	-1.92%
	橡胶	12835	-490	-3.68%
大连商品交易所	大豆	4581	-43	-0.93%
	玉米	2361	4	0.17%
	豆粕	2862	-67	-2.29%
	豆油	5942	-118	-1.95%
	棕榈油	5196	-82	-1.55%
	鸡蛋	4512	-19	-0.42%
	焦煤	783	-7	-0.89%
	焦炭	1077	-10	-0.92%
	铁矿石	576	-16	-2.70%
	胶合板	131.6	-1.75	-1.31%
纤维板	62.55	-0.35	-0.56%	
郑州商品交易所	LLDPE	10325	-40	-0.39%
	PVC	5830	-45	-0.77%
	聚丙烯	10223	-37	-0.36%
	棉花	13110	-410	-3.03%
	白糖	4284	-119	-2.70%
	强麦	2729	1	0.04%
	早籼稻	2316	12	0.52%
	油菜籽	4320	9	0.21%
	菜粕	2180	-44	-1.98%
	菜籽油	6098	-80	-1.29%
	动力煤	511.8	-0.8	-0.16%
	PTA	6278	-48	-0.76%
	甲醇	2838	17	0.60%
玻璃	1040	-9	-0.86%	
中金所	股指	2441.4	27.4	1.14%
	国债	94.702	0.396	0.42%

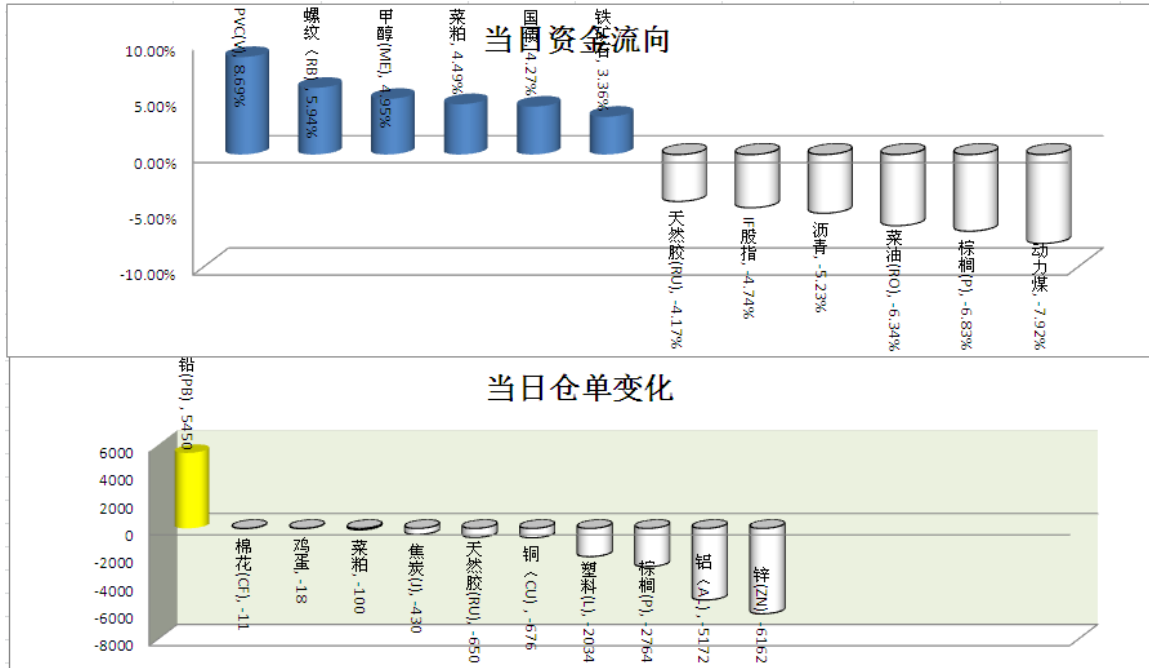
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6828	-6.25		-0.09%
LME_铝3	1977	-7.00		-0.35%
LME_铅3	2090	14.00		0.67%
LME_锌3	2270	13.25		0.59%
COMEX黄金	1216.9	-9.00		-0.73%
COMEX白银	17.79	-0.73		-3.94%
NYMEX原油	91.77	-0.19		-0.21%
东京胶	189.1	-3.00		-1.56%
CBOT大豆	958	-13.50		-1.39%
CBOT玉米	331.75	-6.50		-1.92%
CBOT豆粕	316	-4.50		-1.40%
CBOT豆油	32.62	-0.26		-0.79%
ICE棉花	64.42	-0.86		-1.32%
ICE白糖	15.84	-0.08		-0.50%

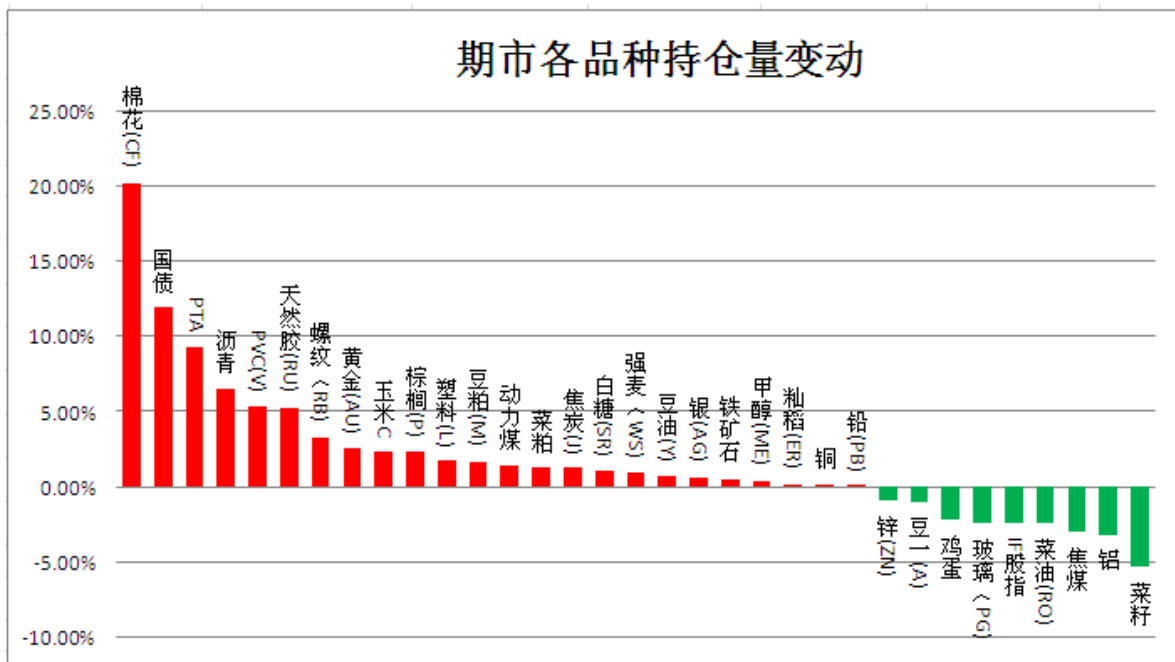


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

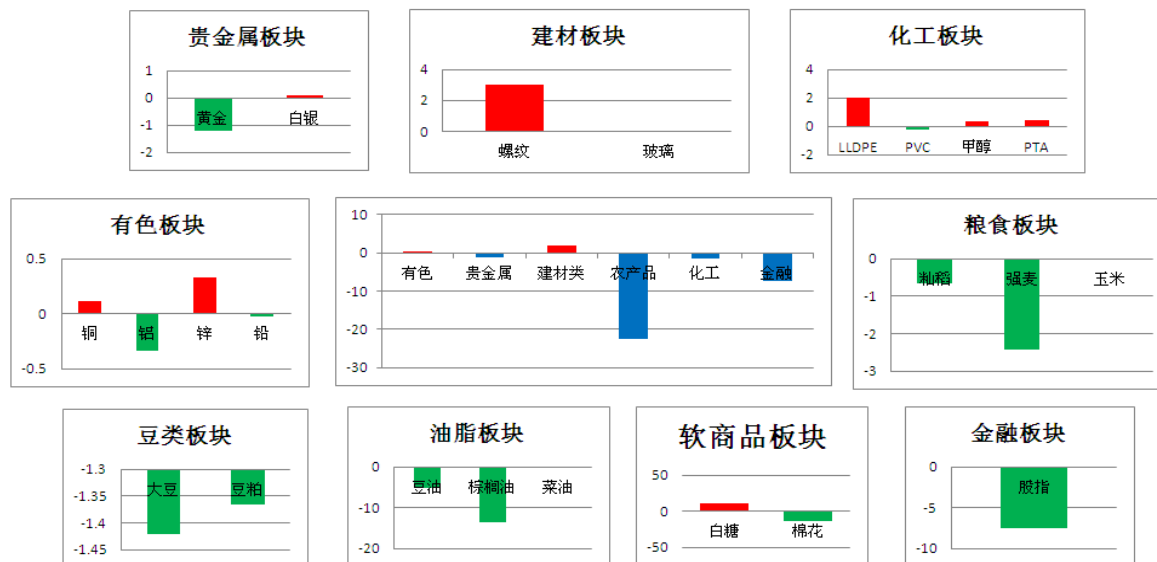


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



隔夜财经要闻

【韩国 8 月 PPI 年率同比下滑 0.2%】韩国央行(BOK)上周五(9 月 19 日)公布的数据显示,韩国 8 月生产者物价指数(PPI)同比下跌 0.2%,恢复下行态势,显示通胀压力仍然温和。韩国 PPI 此前曾连续两个月同比上升。

【日本政府下调经济评估】日本政府上周五(9 月 19 日)发布 9 月经济月报,调降其对整体经济的评估,为五个月来首次,因民间消费受 4 月上调消费税影响骤降后目前正勉强回升。

【日本 7 月领先指标下修至 105.4】日本内阁府上周五(9 月 19 日)公布的数据显示,日本 7 月领先指标下修至 105.4,初值 106.5,暗示日本经济将持续低迷。

【德国 8 月 PPI 同比下降 0.8%符合预期】德国联邦统计局上周五(9 月 19 日)公布数据显示,德国 8 月生产者物价指数(PPI)同比下降 0.8%,符合预期,为连续 13 个月下跌,受能源价格施压,凸显欧元区最大经济体持续面临通缩压力。

【加拿大 8 月 CPI 同比上升 2.1%】加拿大统计局(Statistics Canada)上周五(9 月 19 日)公布的数据显示,加拿大 8 月消费者物价指数(CPI)同比上升 2.1%,符合预期和前值;8 月 CPI 月率持平,预期值持平,但在 7 月下降 0.2%,录得 2013 年 10 月份以来首次下降。

【美国世界大企业联合会领先指标意外趋缓 录得七个月低位】美国世界大企业联合会(Conference Board)上周五(9 月 19 日)发布报告称,美国 8 月领先指标月率大幅趋缓,且录得七个月以来的低位。具体数据显示,美国 8 月谘商会领先指标同比增 0.2%,至 103.8,预期增长 0.4%,前值修正为增长 1.1%。

—————全球主要官员讲话—————

【美联储费舍尔提议在明年春季开始循序渐进缓步加息】美联储理事、达拉斯联储主席费舍尔(Richard Fisher)上周五(9 月 19 日)指出,美联储应该从 2015

年春季就开始加息，这一时间点要早于多数市场人士此前的预期。不过他同时指出，美联储的加息进程应循序渐进，不宜操之过急。

【卡梅伦：将兑现向苏格兰下放更多权力的诺言】英国首相卡梅伦上周五(9月19日)表示，将兑现向苏格兰半自治政府下放更多权力的诺言。他还表示，英格兰、威尔士和北爱尔兰应该在如何管理自身事务方面有更大的独立性。

【希腊财长自信无需第三轮援助措施】希腊财长哈杜维利斯(Gikas Hardouvelis)上周五(9月19日)在讲话中再度强调称，希腊无需来自国际债权人的第三轮财政援助措施。他指出，希腊已经开始尝试重返公开市场来获取必要的融资资金，并将在此后继续此举。而国际投资者对于希腊的投资信心和意愿也已经越来越强。

【美国财长称全球经济持续表现欠佳 尤其是欧元区和日本】由于全球经济持续低迷，美国财政部长杰克卢上周五(9月19日)呼吁欧元区和日本采取进一步措施促进增长，表明经济增长将成为20国集团(G20)会议的争论焦点。

【中国财长楼继伟：中国不会因任何一个经济数据而大修政策】中国财长楼继伟上周日(9月21日)表示，中国并不会因为任何一个经济指标而对其经济政策大修大改。由于中国近期出炉的诸多经济数据疲软不堪，一系列经济学家此前数日里接二连三地下调中国经济增长预期。

【G20公报：全球经济未来四年料增1.8%】全球20国集团(G20)财长和央行行长们上周日(9月21日)开会并发布了G20公报，称对刺激全球经济增长提议的初步分析表明，全球经济会在截至2018年这段时期增长1.8%，但增速并不均衡，且低于进一步扩大必要就业岗位的水平；将实施灵活的财政策略，从而兼顾近期经济形势，以支持经济增长和创造就业岗位。



财经前瞻

8:30 台湾 8 月季调后失业率

16:00 台湾 8 月外销订单(年率)

16:00 意大利 7 月季调后工业订单(月率)

意大利 7 月季调后工业销售(月率)

意大利 7 月末季调工业订单(年率)

意大利 7 月末季调工业销售(年率)

16:30 香港 8 月综合消费者物价指数(年率)

20:30 美国 8 月芝加哥联储全国活动指数

22:00 美国 8 月 NAR 季调后成屋销售(年化月率)

美国 8 月 NAR 季调后成屋销售总数年化(万户)

22:00 欧元区 9 月消费者信心指数初值

———财经大事预告———

21:00 布鲁塞尔 欧洲央行行长德拉吉参加欧洲议会的经济及货币事务委员会会议，讨论货币政策制定以及经济情况。

22:05 纽约 纽约联储主席杜德利在纽约发表讲话

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：