



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月26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，一方面其亚洲电子盘的先扬后抑主要是受市场炒作日本铜缆需求回升及中国外管局公布在青岛港事件中发现 100 亿美元的虚假转口贸易单证的影响，另一方面，欧美时段的震荡回落则主要是受欧美好坏不一的经济数据及美国亚特兰大联储主席洛克哈特对于美联储加息前景的表述影响；从技术面来看，虽然短线基本金属价格仍有可能被市场炒作推高，但其继续回升的动能已经明显不足，而从中长线来看，其价格仍将维持震荡下行之势，**宜空不宜多，铜与锌的战略空单可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金上扬，从稍早触及的九个月低位强力反弹，因美国股市急跌促使投资者买入黄金避险。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)

隔夜油价涨跌互观，国际油价仍然受压。昨日线性期货市场高开后窄幅震荡，市场受此支撑，试探性拉涨报价，部分地区价格涨幅较大。下游谨慎不减，但市场成交有所好转，部分下游厂家采购意向较大。预计今日 LLDPE 以窄幅整理为主。

原料深跌之后暂时企稳，对 PTA 市场有所支撑；但 PX 利润驱使供应增加预期较强，下跌空间犹存，下游聚酯难有根本好转，PTA 供需面依然偏弱，市场信心彰显不足，国内外经济面不佳也拖累商品市场。料 PTA 或弱反弹后趋稳。

橡胶

昨日沪胶大幅下跌，沪胶 01 跌破 12000 关口后继续下行，午后维持至 11800 一线弱势震荡。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。**以空单减仓为主。可尝试买 11 抛 1。**

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。**

两板

胶合板小幅震荡，成交量大幅萎缩，继续保持偏弱趋势。**建议继续观望**



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	240.65	-2.95	-1.21%
	白银	3751	-57	-1.50%
	铜	47750	-50	-0.10%
	铝	14055	-35	-0.25%
	铅	13760	-25	-0.18%
	锌	16385	40	0.24%
	螺纹钢	2548	-68	-2.60%
	热卷	2790	-42	-1.48%
	沥青	4058	20	0.50%
	橡胶	12060	-215	-1.75%
大连商品交易所	大豆	4579	36	0.79%
	玉米	2354	0	0.00%
	豆粕	2769	-1	-0.04%
	豆油	5970	102	1.74%
	棕榈油	5250	110	2.14%
	鸡蛋	4504	17	0.38%
	焦煤	773	-14	-1.78%
	焦炭	1052	-16	-1.50%
	铁矿石	552	-10	-1.78%
	胶合板	133.1	0.45	0.34%
纤维板	61.15	-0.75	-1.21%	
郑州商品交易所	LLDPE	10120	60	0.60%
	PVC	5785	15	0.26%
	聚丙烯	10162	56	0.55%
	棉花	12865	65	0.51%
	白糖	4349	96	2.26%
	强麦	2720	-2	-0.07%
	早籼稻	2310	15	0.65%
	油菜籽	4288	-15	-0.35%
	菜粕	2135	7	0.33%
	菜籽油	6106	92	1.53%
	动力煤	515.8	0.6	0.12%
	PTA	6282	96	1.55%
	甲醇	2772	-13	-0.47%
	玻璃	1040	-37	-3.44%
中金所	股指	2454.6	-13.8	-0.56%
	国债	94.594	0.188	0.20%

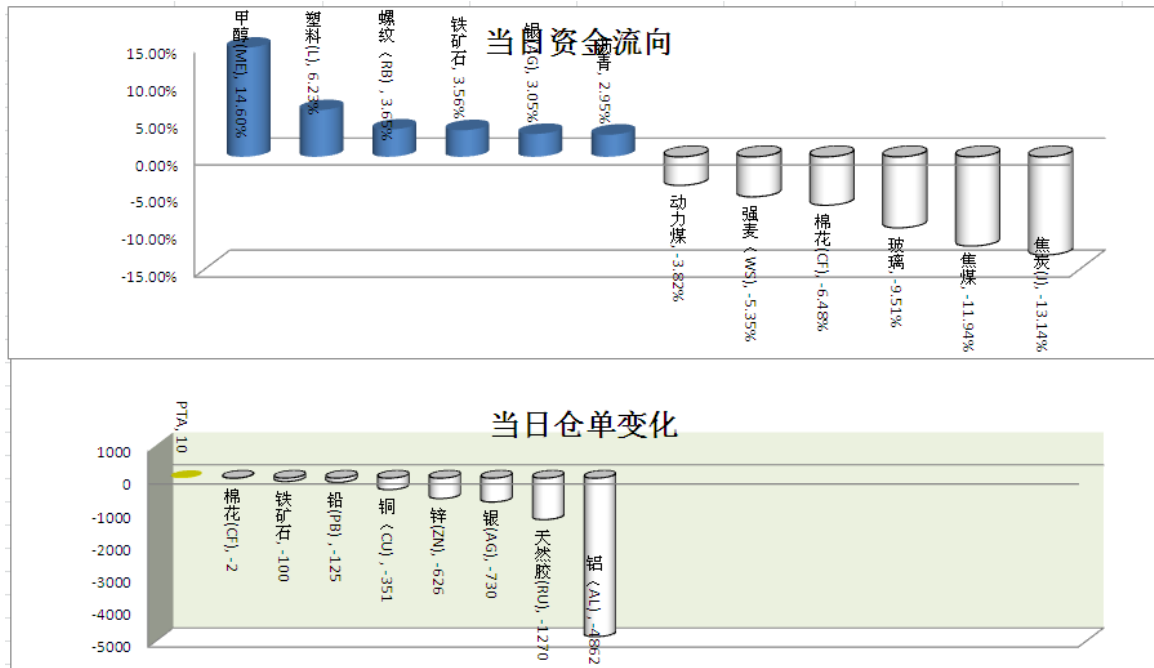
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6705.5	-39.50		-0.59%
LME_铝3	1950.5	-23.50		-1.19%
LME_铅3	2067.25	-27.25		-1.30%
LME_锌3	2267	-15.00		-0.66%
COMEX黄金	1222.5	5.30		0.44%
COMEX白银	17.49	-0.18		-0.99%
NYMEX原油	92.44	-0.43		-0.46%
东京胶	179.6	-3.80		-2.07%
CBOT大豆	924	-13.00		-1.39%
CBOT玉米	326.5	-3.00		-0.91%
CBOT豆粕	304.5	-3.80		-1.23%
CBOT豆油	32.68	-0.07		-0.21%
ICE棉花	61.41	-0.12		-0.20%
ICE白糖	16.16	0.20		1.25%

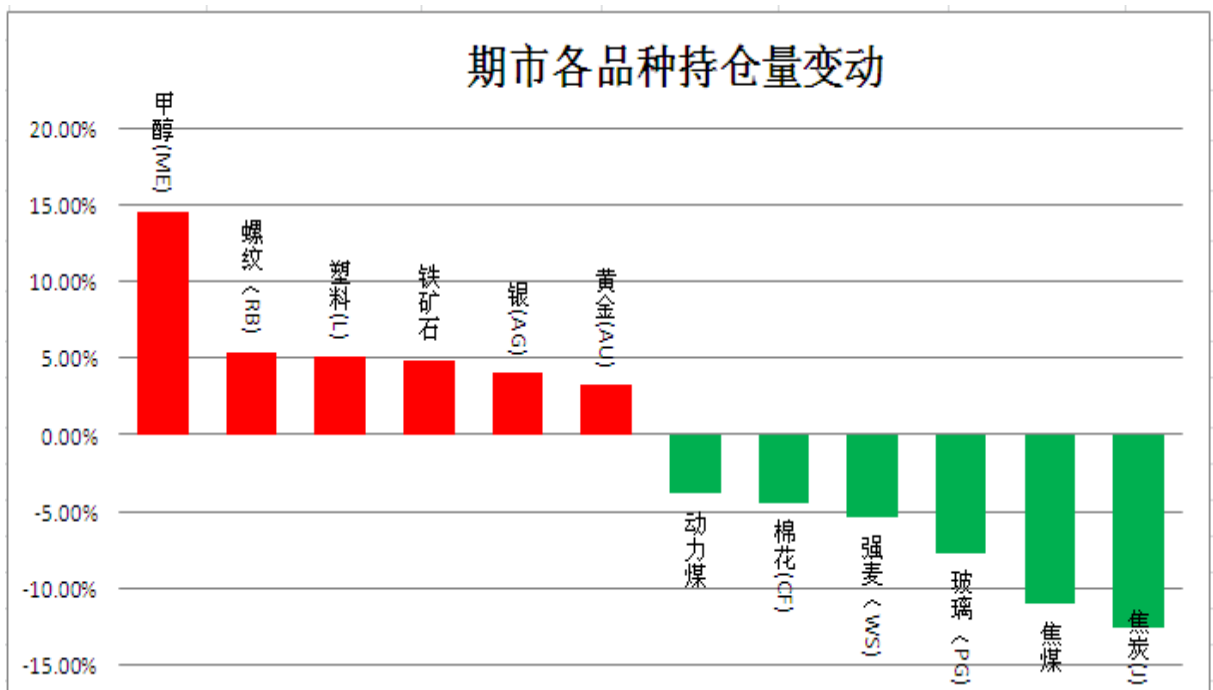


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

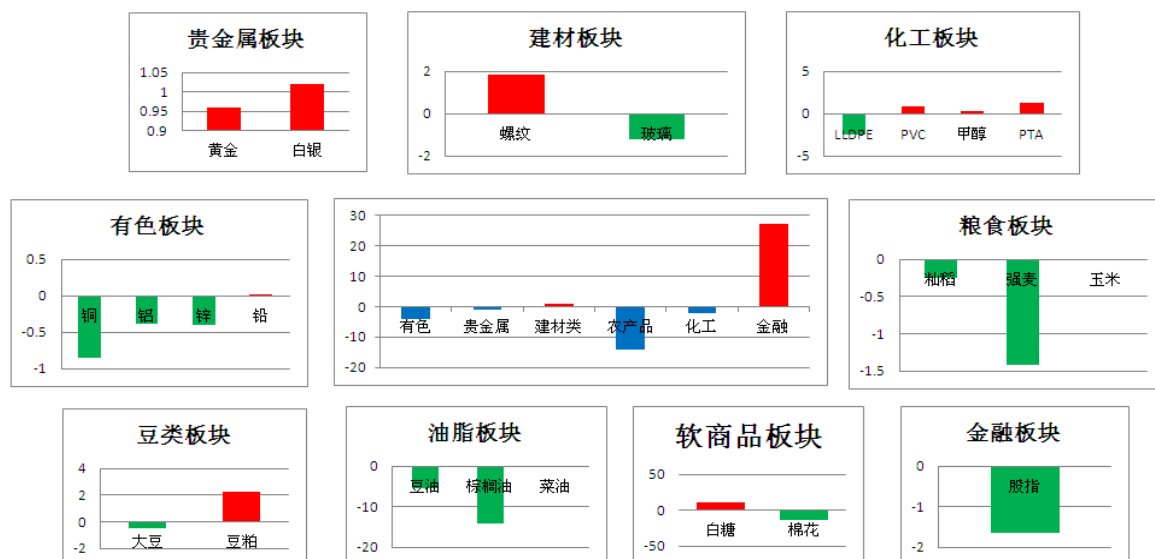


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【日本 8 月企业服务价格指数月率七个月来首降】日本央行(BOJ)周四(9 月 25 日)公布数据显示,日本 8 月企业服务价格指数月率转为降 0.2%,为七个月(1 月以来)首次下降,或暗示通胀率上升将放缓。

【EIA 及 API 库存本周双降】美国 9 月 20 日当周 EIA 原油库存减少 427.3 万桶,前值为增加 367.3 万桶。前一天公布的 API 原油库存数据显示,美国 9 月 19 日当周原油库存减少 650 万桶,至此两项库存数据本周双双大降。

【美国 9 月 20 日当周初请失业金人数增至 29.3 万】美国劳工部周四(9 月 25 日)公布的数据显示,美国 9 月 20 日当周初请失业金人数增加 1.2 万,至 29.3 万,低于预期的 30.0 万,前值(9 月 13 日当周)修正为 28.1 万,初值为 28 万。

【美国 8 月耐用品订单创纪录降 18.2%】美国商务部周四(9 月 25 日)公布的数据显示,美国 8 月耐用品订单月率创纪录下滑 18.2%,至 2454.3 亿美元,降幅略大于市场预期的 18.0%,7 月修正为增长 22.5%,初值为增长 22.6%。

【美国 9 月 Markit 服务业数据继续走低】周四(9 月 25 日)公布的调查数据显示,美国 9 月服务业扩张速度较前月放缓,并跌至 5 月迄今最低水准。具体数据显示,美国 9 月 Markit 服务业采购经理人指数(PMI)初值为 58.5,连续三个月录得下滑,8 月份的前值为 59.5,预期为 59.0。

—————全球主要官员讲话—————

【澳洲联储爱德华:澳元汇率将续跌】澳洲联储委员爱德华周四(9 月 25 日)称,澳元汇率很有可能继续下行趋势。澳洲矿业投资盛景已过顶峰,但矿业产出盛景将经历更长时间。澳洲经济未来面临两大挑战,一方面需要寻求能替代矿业投资的经济增长来源;另一方面,澳元汇率需要适应更低的大宗商品价格。

【新西兰联储主席料纽元大幅贬值】新西兰联储主席惠勒周四(9月25日)再次警告称,当前纽元汇率不可持续且不合理,汇率不可持续可能是触发干预的一个因素,预计纽元汇率进一步大幅贬值。

【德拉吉:欧元区经济下半年料温和增长,必要时将加大刺激】外媒周四(9月25日)刊登欧洲央行行长德拉吉的采访称,预计欧元区经济下半年将温和增长,受助于欧洲央行近期的激励举措,以及承诺必要时采取更多行动。

【德国财长:不满欧洲央行购买ABS和资产担保债券的前景】德国财政部长朔伊布勒周四(9月25日)对欧洲央行购买资产支持证券(ABS)和资产担保债券(covered bonds)的前景表示不满意,因为这暗示欧洲央行有新的监管职责。

【英国财政部:拟将LIBOR定价新法扩及汇市等其他指标】英国政府周四(9月25日)采取第一步行动,准备将规范伦敦银行间拆放款利率(LIBOR)定价的新法扩大,管辖范围涵盖其他多种金融指标参考价位,特别是汇率。

【费舍尔:美联储或于明年春季左右加息】美国达拉斯联储主席费舍尔(Richard Fisher)周四(9月25日)表示,美联储可能早于市场预期,在2015年春季左右加息。

【卡尼:加息临近,具体时间取决于经济数据】英国央行(BOE)行长卡尼(Mark Carney)周四(9月25日)表示,距离货币政策委员会(MPC)加息时点(即货币政策开始趋于正常化)正变得越来越近,但具体的加息时间将取决于经济数据。

【美联储洛克哈特:美国经济仍疲软,加息或晚于预期】美国亚特兰大联储主席洛克哈特(Dennis Lockhart)周四(9月25日)指出,美国经济目前仍然受到国内及海外市场需求疲软状况的拖累,这可能导致美联储明年开始首次加息的具体时点晚于预期。

【意大利官员称该国政府将进一步下调经济增速预估值】意大利官员周四(9月25日)称,该国政府此后有可能进一步下调本年度的经济增速预期,并将财政赤字控制目标适度放宽,来直面当前严峻的经济形势。



财经前瞻

- 04:30 美国 9月15日当周货币供给 M1
- 05:00 韩国 9月消费者信心指数
- 07:01 英国 9月 Hometrack 房价指数月率
- 07:30 日本 8月全国核心 CPI 年率
- 07:50 日本 9月18日当周买进外国股票
- 10:00 中国 8月谘商会领先指标月率
- 14:00 德国 8月进口物价指数月率
- 14:00 德国 10月 Gfk 消费者信心指数
- 14:45 法国 9月消费者综合信心指数
- 16:00 意大利 9月 Istat 商业信心指数
- 20:30 美国 第二季度实际 GDP 终值年化季率
- 21:55 美国 9月密歇根大学消费者信心指数终值
- 22:30 美国 9月19日当周 ECRI 领先指标

——财经大事预告——

--- 英国 伦敦 英国央行举行金融政策委员会季度会议。

01:20 美国 杰克森 美联储官员、亚特兰大联储主席洛克哈特就经济前景和货币政策发表讲话。

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：