



大地商品期货晨报

日期：2014年9月29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

从本周国内外基本金属的价格变化来看,本周基本金属价格呈现分化之势,除锌价格小幅回升之外,其余基本金属价格均呈继续小幅回落之势,而从时间上来看,除本周一基本金属价格均呈大幅回落之势外,其余时间基本金属价格均呈震荡回升之势;从影响因素来看,周一基本金属价格的大幅回落主要是受中国财长的表态及欧美不及预期的经济指标影响,而后面的四天基本金属价格的震荡回升则主要是受市场炒作中美欧三大经济体的货币政策宽松前景及欧美好坏不一的经济数据影响,从供需基本面来看,当前全球基本金属整体上已呈小幅的供需过剩之势,因此基本金属价格的持续回升动能显著不足,而从技术面来看,虽然短期之内基本金属价格仍有可能被市场炒作推高,但**从中长线来看,仍将呈震荡下行之势,故宜空不家多。**

贵金属

上周五美黄金价格收低,因美国经济强劲增长带动美元走强,削弱黄金的避险吸引力,拖累金价跌向关键支撑位 1200。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 市场先抑后扬。周初受石化下调出厂价格影响,期货震荡下滑,市场操作信心受挫,货物流通缓慢。随着上游挺价意向明确,期货反弹走高,市场交投逐渐活跃,成交有所改善。当前市场普遍担心节后石化库存压力加剧,对后市信心依旧偏谨慎,预计 LLDPE 将维持稳定。

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，加之临近节日，补货基本结束。料 PTA 或表现疲弱。

橡胶

上周沪胶周内继续探底后回升，周内一度跌至新低 11710 附近，周五受大宗商品整体大幅反弹带动下，沪胶 01 合约再度回升至 12400 一线。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。**操作以前期空单减仓为主，节前注意仓单控制。**

油脂油料

大豆 1501 合约上周窄幅震荡，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，延续前期震荡回落走势。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	244.2	3.55	1.48%
	白银	3822	71	1.89%
	铜	47890	140	0.29%
	铝	14040	-15	-0.11%
	铅	13745	-15	-0.11%
	锌	16440	55	0.34%
	螺纹钢	2590	42	1.65%
	热卷	2836	46	1.65%
	沥青	4042	-16	-0.39%
	橡胶	12415	355	2.94%
大连商品交易所	大豆	4592	13	0.28%
	玉米	2356	2	0.08%
	豆粕	2732	-37	-1.34%
	豆油	5902	-68	-1.14%
	棕榈油	5218	-32	-0.61%
	鸡蛋	4556	52	1.15%
	焦煤	779	6	0.78%
	焦炭	1061	9	0.86%
	铁矿石	562	10	1.81%
	胶合板	134.1	1	0.75%
纤维板	61.7	0.55	0.90%	
郑州商品交易所	LLDPE	10160	40	0.40%
	PVC	5835	50	0.86%
	聚丙烯	10200	38	0.37%
	棉花	13170	305	2.37%
	白糖	4483	134	3.08%
	强麦	2716	-4	-0.15%
	早籼稻	2308	-2	-0.09%
	油菜籽	4298	10	0.23%
	菜粕	2123	-12	-0.56%
	菜籽油	5994	-112	-1.83%
	动力煤	520.2	4.4	0.85%
	PTA	6320	38	0.60%
	甲醇	2786	14	0.51%
	玻璃	1038	-2	-0.19%
中金所	股指	2450.8	-3.8	-0.15%
	国债	94.448	-0.146	-0.15%

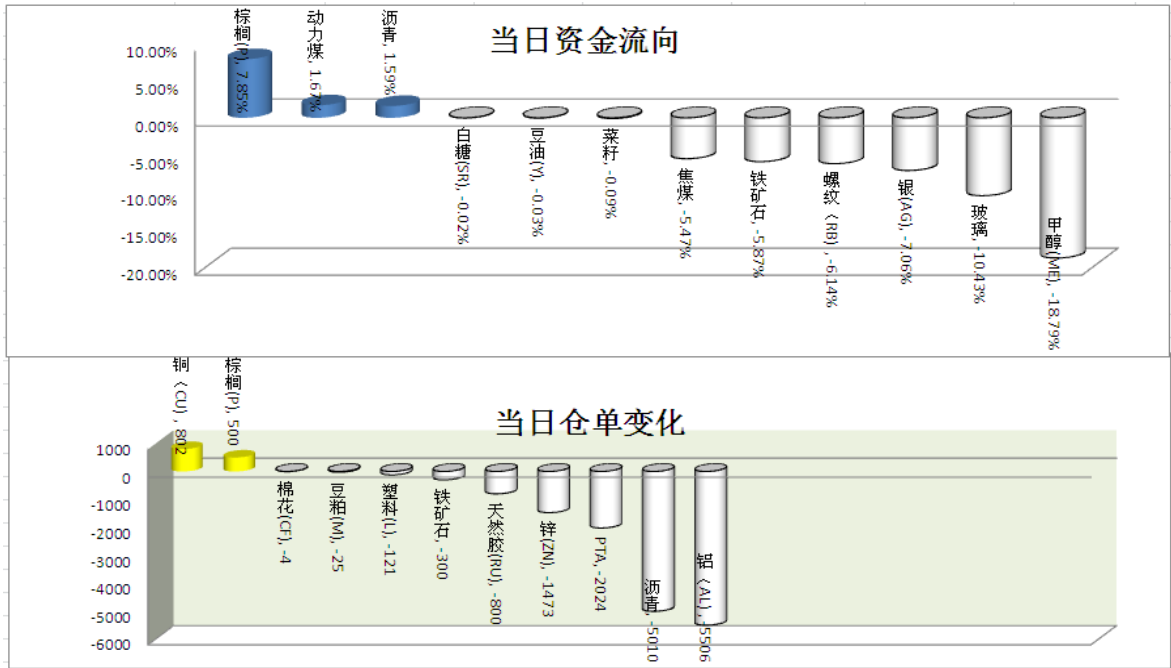
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6708	2.50	0.04%
LME_铝3	1950	-0.50	-0.03%
LME_铅3	2070	2.75	0.13%
LME_锌3	2267.25	0.25	0.01%
COMEX黄金	1220	-2.50	-0.20%
COMEX白银	17.65	0.16	0.91%
NYMEX原油	93.35	0.91	0.98%
东京胶	185.5	5.90	3.29%
CBOT大豆	910	-14.00	-1.52%
CBOT玉米	323	-3.50	-1.07%
CBOT豆粕	301	-3.50	-1.15%
CBOT豆油	32.09	-0.59	-1.81%
ICE棉花	61.87	0.46	0.75%
ICE白糖	16.55	0.39	2.41%

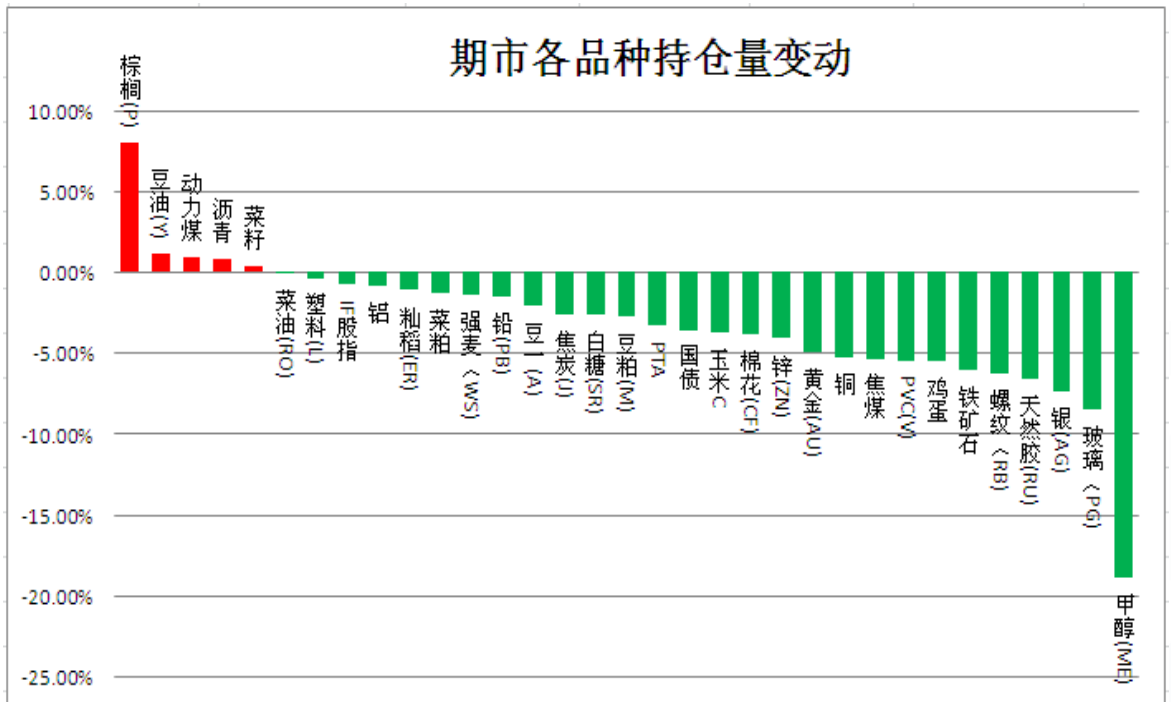


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

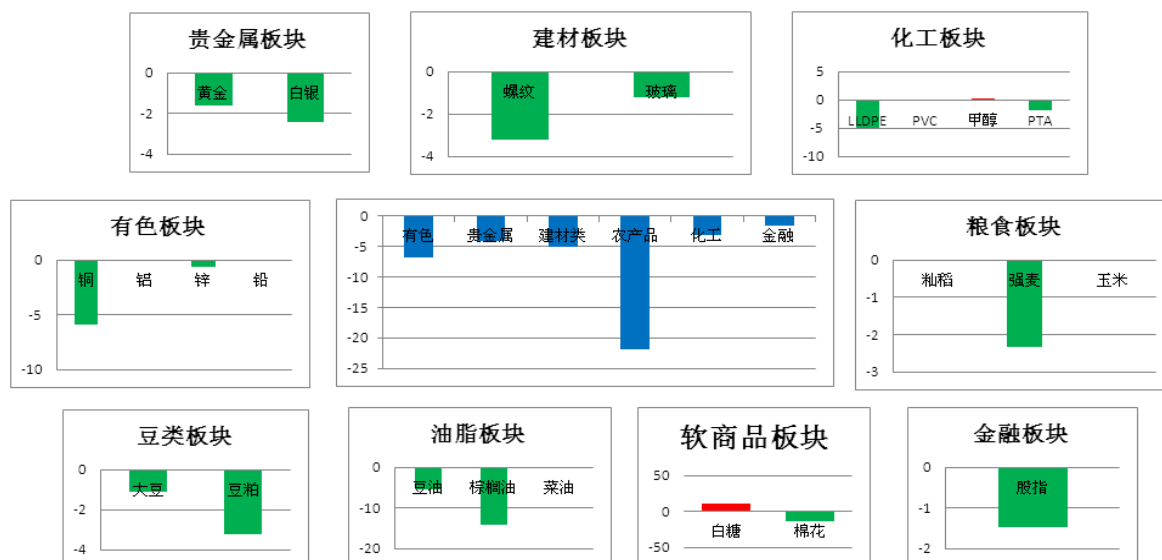


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【李克强：以更大决心和力度推动金融改革创新】9月26日下午，国务院总理李克强在会见巴塞尔委员会主席英格维斯时表示，中国金融改革开放已进入新阶段，将以更大决心和力度推动金融改革创新，通过放宽市场准入，允许各类资本平等参与金融市场竞争；通过建立存款保险制度，更好保护存款人利益；有序扩大资本和货币市场对外开放。

【银监会：依法取缔非法金融机构“钱塘银行（筹）”】近日，中国银行业监督管理委员会依法取缔了姜霞倩、浙江瑞智开创文化投资有限公司等擅自设立的“钱塘银行（筹）”。

【证监会预披露中文在线等5家公司招股说明书】证监会9月26日晚间预披露了北京中文在线数字出版股份有限公司、湖南绝味食品股份有限公司、北京高能时代环境技术股份有限公司、北京昆仑万维科技股份有限公司、麦特汽车服务股份有限公司的招股说明书。其中，中文在线拟公开发行不超过3000万股，绝味食品拟公开发行不超过9000万股、高能时代拟公开发行不超过4040万股、昆仑万维拟公开发行不超过7000万股、麦特汽车拟公开发行不超过2000万股。

【证监会发布证券公司资产证券化管理规定】9月26日，证监会新闻发言人邓舸表示，本周对沪港通准备情况进行专项检查，目前沪港通技术系统准备就绪。此外，将强化资产证券化业务事中事后监管，严肃处理存在问题的交易场所，积极配合国家统一碳排放市场建设。

【财政部：未来十年中国具备保持7%-8%增长速度所有优势】9月26日，财政部副部长朱光耀在其接受法国《费加罗报》专访的称，中国的劳动力素质和生产力在不断提高，私营部门取得发展，储蓄率可能是世界上最高的，中国具备在未来十年保持7%-8%的增长速度的所有优势。中国设定7.5%的预期目标，实际增长可能高一点，也可能低一点，这不是一个绝对目标。

【上交所正式发布沪港通试点办法允许沪股通融资融券】9月26日，上交所正式发布《上海证券交易所沪港通试点办法》和《上海证券交易所港股通投资者适当性管理指引》，提出沪港通个人投资者参与门槛50万元，沪港通9:15接受申报，集合竞价不得撤单，允许沪股通融资融券。

【外管局：6月末中国外债余额为55820亿元】9月26日，国家外汇管理局发布数据，截至2014年6月末，我国外债余额为55820亿元人民币（等值9072.35亿美元，不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债，下同）。其中，登记外债余额为35627亿元人民币（等值5790.35亿美元），企业间贸易信贷余额为20193亿元人民币（等值3282亿美元）。

【苏州房管局确认：9月26日起全线取消限购】9月26日，苏州市住建局确认，苏州五大区全线取消限购，90平方米以下房屋也取消限购。凡在该市区域购买住房（含新建商品住房和二手住房）的，不再实行限购。

【证监会：取消葵花药业上会申请另3家公司获通过】证监会9月26日晚间发布公告称，广东道氏技术股份有限公司、佛山市南华仪器股份有限公司和广东燕塘乳业股份有限公司首发申请获通过。此外，鉴于葵花药业集团股份有限公司尚有相关事项需要进一步落实，决定取消该公司上会申请。

【港交所计划年底推迷你合约打造商品版“沪港通”】9月26日，香港交易所总裁李小加表示，股票市场的“沪港通”会对大宗商品市场的开放有重大借鉴作用，港交所计划在今年12月份推出铜铝锌动力煤期货合约，希望将来在商品市场上实现“沪港通”，使国内和国际市场通过两地的交易所实现互联互通。

【证监会就资产证券化业务管理及配套规则征求意见】近日，证监会就《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定（修订稿）》以及配套的《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引（征求意见稿）》、《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务尽职调查工作指引（征求意见稿）》公开征求意见。

【青岛再出楼市新政“18条”：松贷减税优惠齐上阵】青岛市六部门日前联合发布《关于完善保障性住房和市场多层次需求住房建设体系的意见》，包括松绑限贷、减免契税、房贷优惠等18条楼市“新政”，旨在推动青岛市房地产市场发展。

【沪自贸区知识产权局将试点专利商标版权“三合一”】9月26日，中国（上海）自由贸易试验区管委会知识产权局揭牌成立。自贸区知识产权局将在区内实践专利、商标、版权“三合一”管理，这一体系将有效解决知识产权领域“条块分割、多头执法、执法力量分配不均”等问题，并促进执法标准统一，执法效能提升，建立权威、高效的知识产权行政执法体系。

———重要数据———

【美国第二季度 GDP 环比年化增长率为 4.6%】美国商务部周五（9月26日）公布数据显示，美国二季度 GDP 终值年华环比上修至增长 4.6%，预期增长 4.6%，前值增长 4.2%；二季度 PCE 物价指数终值年化环比增长 2.3%，预期增长 2.3%，前值增长 2.3%。数据发布后，主要资产价格无明显波动，现货黄金反应平淡交投于 1219 美元/盎司附近，现货白银反应平淡交投于 17.52 美元/盎司附近。

【西班牙上调今明两年经济增长预期至 1.3%和 2%】西班牙政府周五（9月26日）上调了 2014 年和 2015 年经济增长预期，将今年经济增长预期从此前的 1.2%上调至 1.3%，略低于预期；将明年增长预期从 1.8%上调至 2%，符合预期。西班牙经济部长 Luis de Guindos 今年 7 月曾表示，预计该国今明两年经济分别将增长 1.5%和 2%。



财经前瞻

07:00 韩国 8 月经常帐

14:00 德国 8 月实际零售销售月率(9/29-9/30 日)

16:30 英国 8 月央行抵押贷款许可(万件)

16:30 香港 8 月零售销售额年率

16:30 英国 8 月 M4 货币供应月率

16:30 英国 8 月央行消费信贷

17:00 欧元区 9 月经济景气指数

20:00 德国 9 月 CPI 初值年率

20:30 美国 8 月核心 PCE 物价指数年率

20:30 美国 8 月个人收入月率

22:00 美国 8 月成屋签约销售指数月率

22:30 美国 9 月达拉斯联储制造业产出指数

———财经大事预告———

10:00 中国 北京 国务院新闻办新闻发布厅将举行新闻发布会，请水利部副部长李国英介绍中国节水灌溉状况，并答记者问。

21:00 美国 芝加哥 美联储官员、芝加哥联储主席埃文斯和美国财政部副部长拉斯金在全美商业经济协会(NABE)年会上讲话。

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：