



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年9月30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 基本金属的价格走势变化来看,其亚洲电子盘在低开后呈低探-冲高回落之势,而欧美时段则呈逐步震荡走强之势,虽然隔夜欧元区的经济数据不容乐观,但在美国个人收入月率与达拉斯联储商业活动指数回升及美国芝加哥联储主席埃文斯对于美联储加息及再度 QE 前景的讲话影响下,市场乐观情绪再度回升,从而使得基本金属价格逐步震荡走强,从技术面来看,当前基本金属价格虽在短期之内仍有可能被市场炒作推高,但其继续回升的基础并不稳固,此外本周正值国庆长假期间,因此从安全持仓的角度来看,今日战略空头可以适当减持。

贵金属

隔夜美黄金价格走低,因美国消费者支出数据直指经济表现更加强劲,但跌幅受限,因香港的示威活动加重了对中国成长的忧虑。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。中长线空单持有,节前注意仓位控制。

基础化工 (PTA、塑料)

原料 PX 存在较高生产利润,存在继续回落风险,昨日 CFR 中国 PX 下跌 15 美元/吨,继续拖累 PTA 价格难有起色。聚酯表现平平,加之国庆节前备货结束,现货市场平淡,期价或偏弱运行。美国汽油需求增长提振原油市场,布伦特也触底反弹,对 PE 市场有一定支撑作用。部分石化大区已公布月初价格,新价格稳中略涨,调整力度不及业者预期。下游需求改观不大,预计今日 LLDPE 价格窄幅整理,密切关注石化价格的变动。

橡胶

昨日沪胶再回跌势，沪胶 01 回落至 12000 一线后小幅回升，午后维持 12000-12100 区间窄幅震荡，节前注意仓位控制。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。

白糖

在资金带动下，郑糖延续上周强势反弹势头，空头大幅减仓离场，现货销量受此影响也有所好转，买涨不买跌心理再次显现。原糖方面，巴西压榨进度放缓，市场忧虑产量下调，原糖止跌反弹。关注反弹能否站上 4600 一线，多单节前注意风险，趋势单暂观望



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	242.9	-1.3	-0.53%
	白银	3816	-6	-0.16%
	铜	47640	-250	-0.52%
	铝	13935	-105	-0.75%
	铅	13725	-20	-0.15%
	锌	16430	-10	-0.06%
	螺纹钢	2529	-61	-2.36%
	热卷	2800	-36	-1.27%
	沥青	4150	108	2.67%
	橡胶	12120	-295	-2.38%
大连商品交易所	大豆	4588	-4	-0.09%
	玉米	2360	4	0.17%
	豆粕	2695	-37	-1.35%
	豆油	5836	-66	-1.12%
	棕榈油	5166	-52	-1.00%
	鸡蛋	4596	40	0.88%
	焦煤	777	-2	-0.26%
	焦炭	1049	-12	-1.13%
	铁矿石	542	-20	-3.56%
	胶合板	134.5	0.4	0.30%
纤维板	62.1	0.4	0.65%	
郑州商品交易所	LLDPE	10355	195	1.92%
	PVC	5850	15	0.26%
	聚丙烯	10313	113	1.11%
	棉花	13615	445	3.38%
	白糖	4638	155	3.46%
	强麦	2719	3	0.11%
	早籼稻	2320	12	0.52%
	油菜籽	4322	24	0.56%
	菜粕	2113	-10	-0.47%
	菜籽油	5902	-92	-1.53%
	动力煤	524.6	4.4	0.85%
	PTA	6180	-140	-2.22%
	甲醇	2772	-14	-0.50%
	玻璃	1033	-5	-0.48%
中金所	股指	2455.2	4.4	0.18%
	国债	94.698	0.25	0.26%

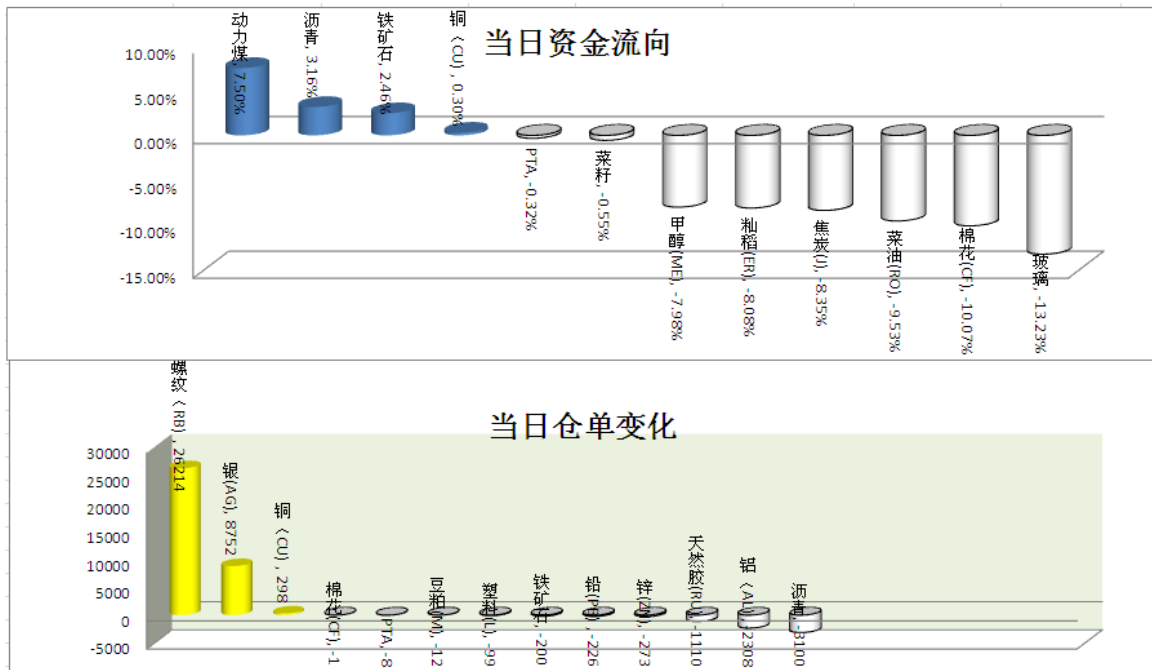
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6735	27.00		0.40%
LME_铝3	1965	15.00		0.77%
LME_铅3	2103	33.00		1.59%
LME_锌3	2290	22.75		1.00%
COMEX黄金	1215.6	-4.40		-0.36%
COMEX白银	17.45	-0.20		-1.13%
NYMEX原油	94.5	1.15		1.23%
东京胶	182.8	-2.70		-1.46%
CBOT大豆	921.25	11.25		1.24%
CBOT玉米	326	3.00		0.93%
CBOT豆粕	302.5	1.50		0.50%
CBOT豆油	32.92	0.83		2.59%
ICE棉花	61.64	-0.23		-0.37%
ICE白糖	16.8	0.25		1.51%

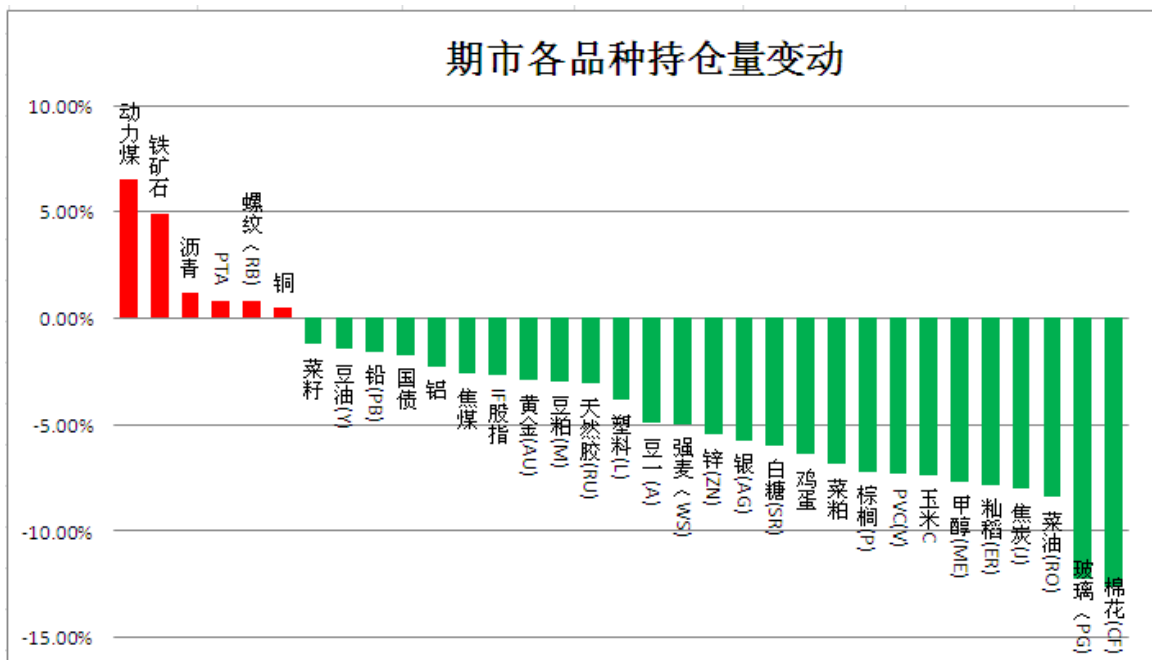


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

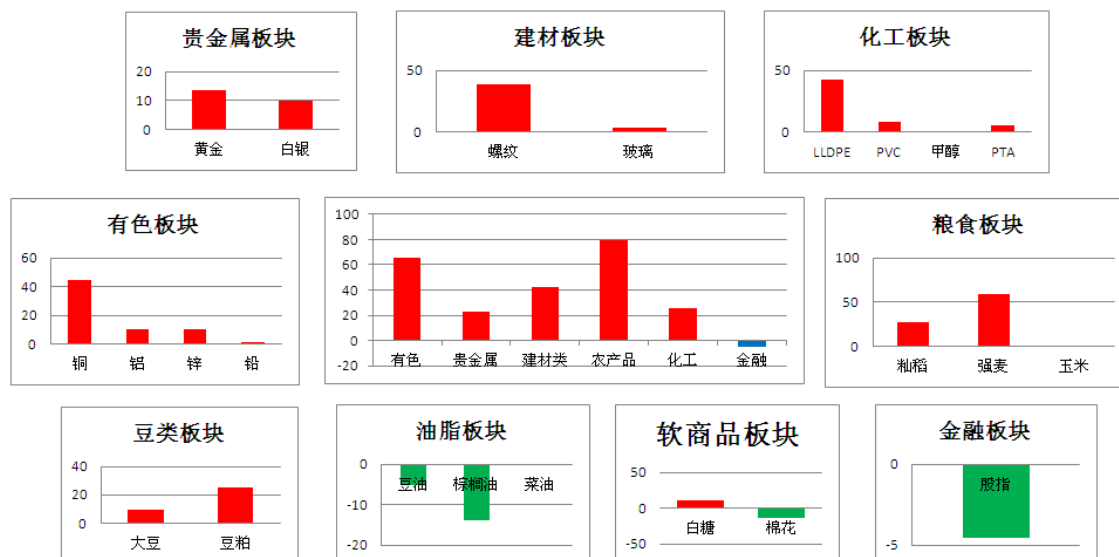


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



 隔夜财经要闻

【习近平：积极发展农民股份合作探索赋予农民更多财产权利】9月29日下午，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第五次会议并发表重要讲话。他强调，积极发展农民股份合作、赋予集体资产股份权能改革试点的目标方向，是要探索赋予农民更多财产权利，明晰产权归属，完善各项权能，激活农村各类生产要素潜能，建立符合市场经济要求的农村集体经济运营新机制。

【国务院：实施煤炭资源税改革推进清费立税】9月29日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议提出确定加强进口的政策措施，促进扩大对外开放；决定实施煤炭资源税改革，推进清费立税、减轻企业负担；部署强化审计工作，推动政策措施落实、服务经济社会发展。

【发改委：9月30日起汽柴油每升分别降低0.07元和0.08元】9月29日，国家发展改革委发出通知，决定将汽、柴油价格每吨分别降低100元和95元，测算到零售价格90号汽油和0号柴油(全国平均)每升分别降低0.07元和0.08元，调价执行时间为9月29日24时。

【央行授权启动人民币对欧元直接交易】9月29日，经中国人民银行授权，自2014年9月30日起，在遵循市场原则的基础上，中国外汇交易中心宣布在银行间外汇市场开展人民币对欧元直接交易。这是中欧共同推动双边经贸关系进一步向前发展的重要举措。

【央行上海总部：自贸区资本项目将抑制跨境套利空间】针对“人民币资本项下可兑换”问题，央行上海总部副主任兼上海分行行长张新表示，自贸区资本项目开放下一步：抑制跨境套利空间，即区内企业从境外借来的人民币只能用于区内生产经营、项目建设及境外项目建设。

【阎庆民：股份制商业银行改革创新要把握好“四个坚持”】近日，在2014年股份制商业银行行长联席会上，银监会副主席阎庆民发表重要讲话，要求股份制商业银行要坚持以防范风险为底线，必须大力化解信用风险；全力化解部分敏

感行业风险，加快不良贷款核销；注意平台贷款结构变化的风险；着力防范联保互保风险。

【李小加：沪港通已“万事俱备”预期 10 月某个周一推出】9 月 29 日，港交所行政总裁李小加表示，“沪港通”的准备工作及市场测试都非常顺利，没有发现任何结构性的问题，已“万事俱备”，但正式启动的日期还没有定，预期在 10 月某个周一推出。

【外管局：二季度我国经常项目顺差 4523 亿元】国家外汇管理局 9 月 29 日公布，2014 年第二季度，我国经常项目顺差 4523 亿元人民币，资本和金融项目逆差 998 亿元人民币，国际储备资产增加 1380 亿元人民币，其中，外汇储备（不含汇率、价格等非交易价值变动影响，下同）资产增加 1401 亿元人民币。

【外管局：6 月末中国对外金融资产 63084 亿美元】国家外汇管理局 9 月 29 日公布，2014 年 6 月末，我国对外金融资产 63084 亿美元，对外负债 43163 亿美元，对外金融净资产 19921 亿美元。在对外金融资产中，我国对外直接投资 6402 亿美元，证券投资 2612 亿美元，其他投资 13512 亿美元，储备资产 40558 亿美元，分别占对外金融资产的 10%、4%、21%和 64%；在对外负债中，外国来华直接投资 24748 亿美元，证券投资 4223 亿美元，其他投资 14192 亿美元，分别占对外负债的 57%、10%和 33%。

【消息称下月起四大行将松绑房贷利率青岛或降至 8 折】9 月 29 日，据知情人士透露消息称，下月青岛将降低房贷折扣，四大行已经有所动作，业内预计会降低至 8 折。通过梳理此前媒体报道发现，从放松限购到放开限购，再到重新定义首套房，业内传闻一一坐实，可见空穴来风并非无因。

【港交所：将复制沪港通至商品期货打通内地市场】9 月 29 日下午，港交所宣布，推动旗下伦敦商交所（LME）的商业化，从明年起平均交易费增加 34%，并划一用美元收取。港交所总裁李小加透露，未来会将 LME 的产品平台东移，建立以香港为基地的商品平台，并且复制“沪港通”，与内地客户、交易所实现互联互通，并为中国争取国际大宗商品定价权。

———重要数据———

【美国 8 月消费者支出环比增长 0.5%】美国商务部今天公布报告称，8 月份美国消费者支出环比增长 0.5%，相比之下 7 月份为环比持平，这表明美国经济在第三季度中继续以温和的速度取得增长。报告显示，其中，耐用品支出环比增长 1.8%，服务支出也取得了 0.5% 的环比增长；但与此同时，非耐用品支出则出现了 0.3% 的环比下降。

【德国 9 月 CPI 初值年率增幅继续持稳 0.8%】德国联邦统计局(Federal Statistics Office)周一(9 月 29 日)公布的初步数据显示，欧洲第一大经济体——德国 9 月整体消费者物价指数(CPI)年率增幅连续第三个月保持 0.8%，符合预期和前值。数据并显示，德国 9 月 CPI 初值月率持平，符合预期和前值。



财经前瞻

- 香港 8 月货币供应 M3 年率
- 05:45 新西兰 8 月营建许可月率
- 07:00 韩国 8 月工业产出年率
- 07:05 英国 9 月 Gfk 消费者信心指数
- 07:30 日本 8 月失业率
- 07:50 日本 8 月工业产出月率
- 07:50 日本 8 月季调后零售销售月率
- 09:30 澳大利亚 8 月私营企业贷款月率
- 09:30 日本 8 月劳动现金收入年率
- 09:45 中国 9 月汇丰制造业 PMI 终值
- 13:00 日本 8 月新屋开工年率
- 14:00 英国 9 月 Nationwide 房价指数月率
- 14:00 德国 8 月实际零售销售月率
- 14:00 德国 8 月季调后 ILO 就业人口
- 14:45 法国 7 月家庭消费支出月率

- 14:45 法国 8 月 PPI 月率
- 15:00 瑞士 9 月 KOF 经济领先指标
- 15:55 德国 9 月季调后失业人数(万人)
- 15:55 德国 9 月季调后失业率
- 16:00 意大利 8 月失业率
- 16:30 英国 第二季度商业投资总值修正值季率
- 16:30 英国 第二季度 GDP 终值年率
- 16:30 英国 第二季度经常帐
- 17:00 欧元区 8 月失业率
- 17:00 欧元区 9 月 CPI 初值年率
- 17:00 意大利 9 月 CPI 初值年率
- 18:00 意大利 8 月 PPI 月率
- 19:45 美国 9 月 27 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:30 加拿大 7 月 GDP 月率
- 20:30 加拿大 8 月工业品物价指数月率
- 20:55 美国 9 月 27 日当周红皮书商业零售销售年率
- 21:00 美国 7 月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率
- 21:45 美国 9 月芝加哥 PMI

22:00 美国 9 月谘商会消费者信心指数

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：