



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月8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

从国庆期间 LME 基本金属价格的走势变化来看，主要围绕中美欧三大经济体好坏不一的经济数据及货币政策前景进行炒作，与此同时美元在国庆后半周的走势疲软亦是基本金属价格回升的主要原因，从整体来看，LME 基本金属价格在国庆期间呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，综合供需基本面与技术面来看，我们认为基本金属价格在国庆后半周的回升并不会改变其中长线的震荡下行态势，**铜与锌的战略空单仍可继续持有。**

贵金属

国庆期间，美黄金在大幅下跌后又大幅反弹，走势犹如过山车。美黄金于 3 日因非农数据公布而大幅下跌 1.98% 并跌破 1200 美元/盎司关口，强劲的美国经济数据打压金价再度跌至年内低位。但在 6 日周一当日，美黄金在下跌至新低 1183.3 美元/盎司后大幅反弹，重新回归至 1200-1210 美元/盎司区间，主要因美元大跌提振金价大幅反弹，以及金价在触及 15 个月低点后出现空头回补，实货买盘增加。预计国庆假期结束后，国内沪金将自低位小幅回升，美黄金将延续区间内震荡整理走势。**短线暂时观望为主，中长线空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

月初石化出厂价格大稳小动，国庆假前 PE 市场价格变动不大。节后归来，上游库存积累到何种程度和终端能否迅速入市采购，将成为左右行情的关键因素。当前市场指引消息不多，建议谨慎操作，预计 LLDPE 窄幅整理为主。

国庆节假期，PTA 上游原料 PX 大幅下跌，自 9 月 30 日 PX1228.5-1229.5 美元/吨 (CFR 中国) 至 10 月 7 日 PX1196.5-1197.5 美元/吨 (CFR 中国)，下跌累计 32 美元/吨。原油整体也维持偏

弱下跌局面。尽管存在节后下游补货需求，但对于上游整体弱勢的打压，且无实质利好提振，PTA 价格继续下跌概率较大，维持空头思路不变。

橡胶

目前沪胶已经在 12000 一线形成了一个短期小平台，预计在 12000 一线多空仍将继续僵持，而目前沪胶近月较全乳胶现货已有比价优势，短期内沪胶下方下跌空间有限，**短线不建议追空，建议等待反弹后逢高抛空，中长线空单可适当减仓持有。**

油脂油料

大豆 1501 节前延续震荡走势。十一期间，由于美国降水导致的大豆收获延迟，推动美豆低位反弹，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，市场观望情绪较浓，预计大豆 1501 合约短期区间震荡为主，**投资者短线操作。**

谷物

CBOT 玉米价格受到收割延迟影响低位反弹，但国内玉米整体丰产。虽然前期干旱造成部分减产，但由于国储库存压力及新作产量仍处于较高水平，玉米供应压力仍存。随着华北玉米大量上市，预计 1501 合约延续弱势震荡走势，**投资者空单轻仓持有。**

白糖

节前在资金带动下，郑糖延续反弹势头，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。**多头追高需谨慎，注意风险，关注 60 日均线支撑情况，趋势单暂观望**



商品期货主要数据一览

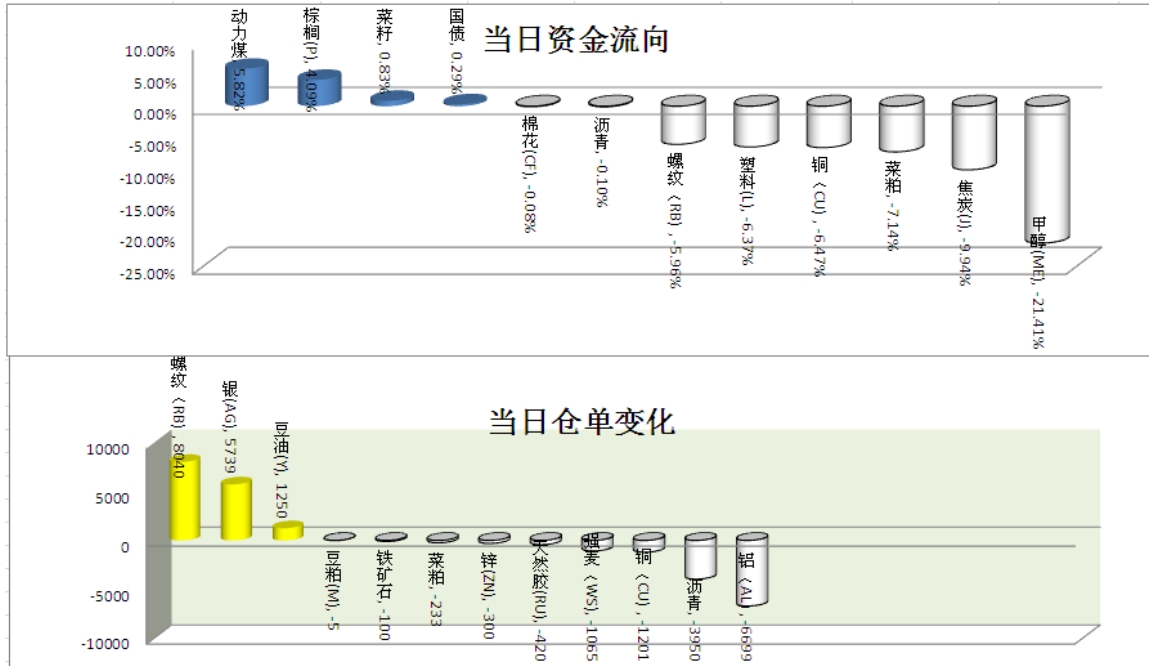
国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	242.85	-0.05	-0.02%
	白银	3829	13	0.34%
	铜	48030	390	0.82%
	铝	14015	80	0.57%
	铅	13900	175	1.28%
	锌	16800	370	2.25%
	螺纹钢	2532	3	0.12%
	热卷	2816	16	0.57%
	沥青	4120	-30	-0.72%
	橡胶	12220	100	0.83%
大连商品交易所	大豆	4574	-14	-0.31%
	玉米	2358	-2	-0.08%
	豆粕	2729	34	1.26%
	豆油	5898	62	1.06%
	棕榈油	5240	74	1.43%
	鸡蛋	4642	46	1.00%
	焦煤	777	0	0.00%
	焦炭	1050	1	0.10%
	铁矿石	551	9	1.66%
	胶合板	135.5	1	0.74%
纤维板	62.5	0.4	0.64%	
郑州商品交易所	LLDPE	10390	35	0.34%
	PVC	5775	-75	-1.28%
	聚丙烯	10348	35	0.34%
	棉花	13345	-270	-1.98%
	白糖	4637	-1	-0.02%
	强麦	2722	3	0.11%
	早籼稻	2312	-8	-0.34%
	油菜籽	4353	31	0.72%
	菜粕	2118	5	0.24%
	菜籽油	5952	50	0.85%
	动力煤	526.4	1.8	0.34%
	PTA	6146	-34	-0.55%
	甲醇	2783	11	0.40%
玻璃	1040	7	0.68%	
中金所	股指	2453.2	-2	-0.08%
	国债	94.752	0.054	0.06%

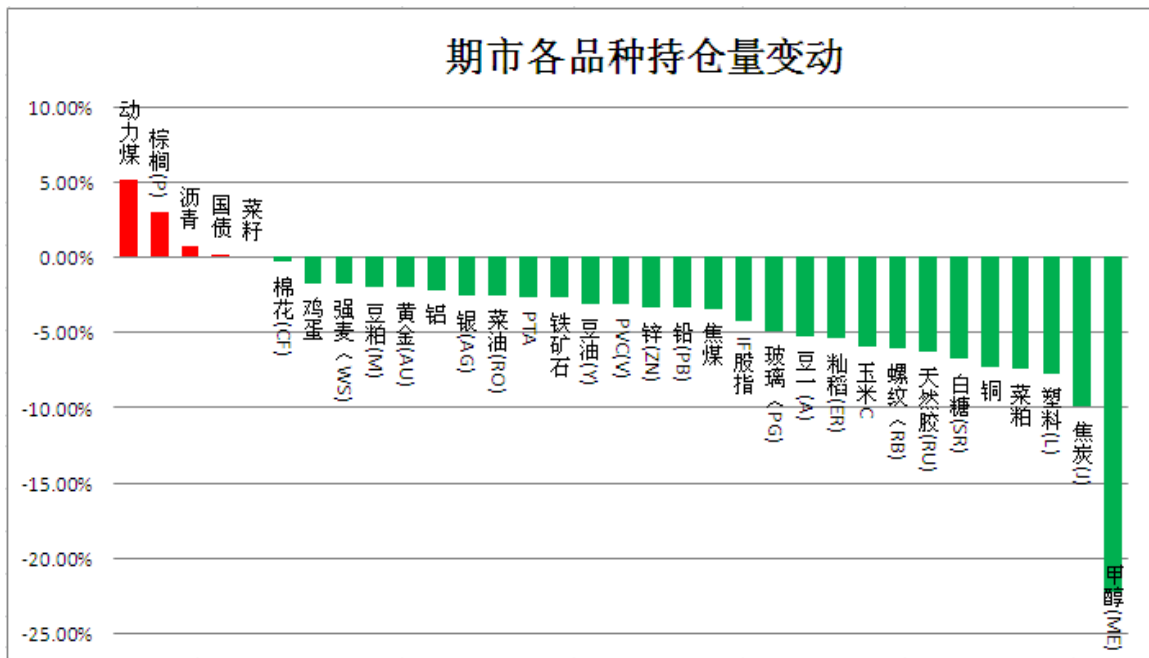


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

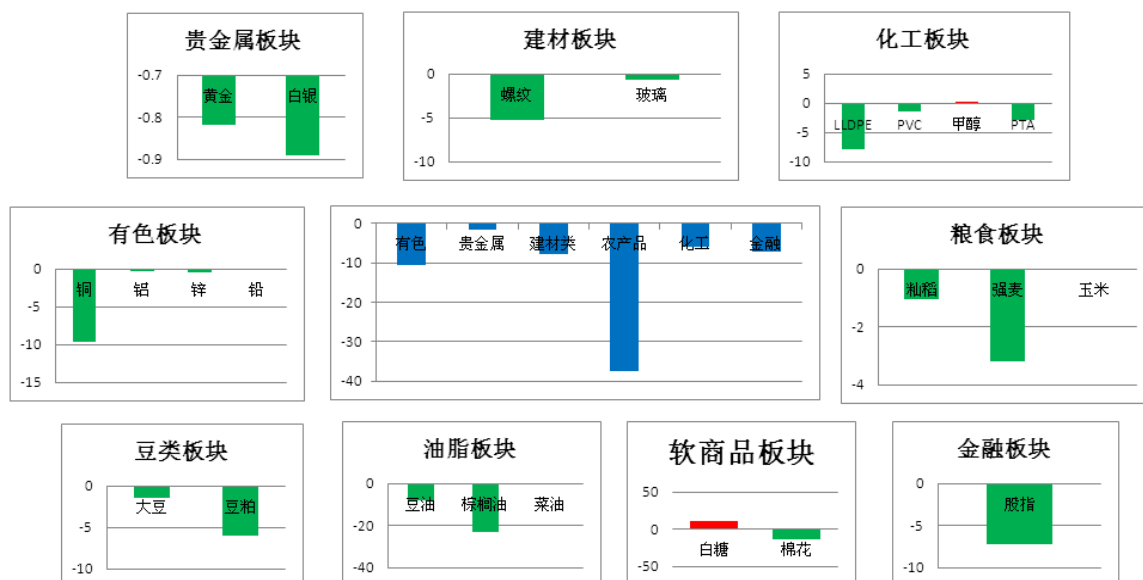


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



隔夜财经要闻

【美联储：9月劳动力市场状况指数(LCMI)攀升至2.5】美联储报告称，9月份的劳动力市场状况指数(LCMI)从8月份的2攀升至2.5。这是美联储首次定期发布该指数。LCMI指数将19项劳动力市场因素统计入同一个指数中，以更好的反映劳动力市场的整体状况。9月LCMI指数为今年以来倒数第二低值。自从该指数在2009年转为正值以来，指数的平均值为4.77。美国银行预计9月LCMI指数读数将为7。

【德国8月制造业订单环比大跌5.7% 创五年来最大跌幅】德国经济部周一(10月6日)发布的数据显示，因受欧元区经济停滞和海外危机导致的不确定性影响，德国8月季调后制造业订单环比创2009年全球金融危机高点以来最大跌幅。德国8月季调后制造业订单环比大幅下跌5.7%，市场预期下跌2.5%，7月由上涨4.6%上修为上涨4.9%。德国8月末季调制造业订单同比下跌1.3%，预期上涨2.6%，前值上涨5.0%。德国8月出口订单环比下降8.4%，内需下跌2%。

【加拿大9月Ivey季调后PMI升至58.6，表明采购活动较8月扩张】10月6日公布的数据显示，加拿大9月Ivey季调后加拿大9月Ivey季调后PMI为58.6，前值为50.9。该指数升至50荣枯分水岭上方，表明采购活动较上月扩张。

【欧元区10月投资者信心超预期骤降至-13.7，经济恐重陷衰退】经济研究机构Sentix 10月6日公布的数据显示，欧元区10月Sentix投资者信心指数骤然下降至-13.7，创15个月(2013年7月以来)最低水平，暗示欧元区经济料再次陷入衰退。

【美银将美国3季GDP增速预期上调为2.8%】10月6日晚间，美国银行宣布，将美国3季度GDP增长率的预期修正为2.8%，但美银同时有所保留地表示，“调升预期的原因是劳动力市场数据的强劲出人意料”。

———全球主要官员讲话———

【意大利副部长：欧洲不怕俄罗斯冬季“断气”】意大利工业副部长 Claudio De Vincenti 周一(10月6日)表示，即便俄罗斯与乌克兰的冲突导致俄方切断天然气供应，到了今年冬季欧洲依然能轻松应对一个月，甚至能坚持更长时间。

【安倍晋三：政府将对日元走软采取行动】10月6日，日本首相安倍晋三表示，能源价格的涨势受到日元贬值的抑制，这会影响到消费者和中小企业。日本政府将对疲软采取相应措施，并将观察其效果。安倍晋三拒绝就日元汇率水平置疑，仅称日元贬值犹如双刃剑，既有积极影响——对日本出口商和在海外展开业务的日本企业而言，也存在负面影响——推高进口成本。

【世行将中国 2014 年经济增长率预估降至 7.4%】世界银行调降 2014-16 年东亚发展中国家和中国的经济增长率，并警告印尼存在资本外逃的风险；而中国的增长率料将放缓，中国 2014 年和 2015 年经济成长可能分别减缓至 7.4% 和 7.2%，低于 2013 年的 7.7%。2016 年经济成长速度料为 7.1%。因政府的政策举措旨在让经济走上更为持续的增长轨道。

【希腊财政部：2014 年 GDP 增速为 0.6% 料经济颓势转向正面】10月6日，希腊财政部副部长表示，希腊 2014 年 GDP 增速为 0.6%，在经过 6 年的经济颓势后转向正面。希腊将实现 2014 年的财政目标；即日将向议会呈递 2015 年财政预算。

【法国总理瓦尔斯：需要在房产和企业方面减税】10月6日，法国总理瓦尔斯表示，希望在法国实施结构性改革，自 2015 年起 75% 的保险税费将不复存在。法国政府将削减公共开支，保持部分优先性。同时需要在房产和企业方面减税，对法国家庭等降税。

【德国财政部：欧洲央行必须避免在购买 ABS 上避免冲突】10月6日，德国财政部发言人表示，欧洲央行必须避免在购买 ABS 上避免冲突，因政策和监管存在这样的风险。同时，德国政府发言人 Seibert 表示，德国拒绝使用 ESM 来援助欧元区投资。

【英国央行：银行业须提交投行业务剥离计划】10月6日，英国央行表示，英国银行业必须在 2015 年 1 月 6 日之前提交相关计划，从常规零售业务中剥离投行业务。包括巴克莱、汇丰、苏格兰皇家银行以及莱斯银行集团在内的英国银行业者，必须在该截止日期前提交相关法律和实际操作计划。据悉，英国

正在建立新规，为其零售银行业划定一个保护性边界，其目的是保证纳税人不必为银行高风险的投行业务损失买单。新规将于 2019 年之前生效。

【欧元区官员：欧盟委员会月底或拒绝法明年预算报告】10月6日，多位欧元区官员表示，欧盟委员会恐怕会在10月底拒绝法国2015年预算报告，打回并责令法国政府依据欧盟条例加以修改、来实现巴黎的减赤义务。这将是欧盟委员会(EC)首次利用其职权要求修改国家预算草案，这项新特权是由欧盟国家在2013年授予欧盟委员会的。



财经前瞻

- 03:00 美国 8 月消费者信贷
- 04:30 美国上周 API 精炼油库存变化(万桶)
- 07:01 英国 9 月 BRC 商店物价指数年率
- 07:50 日本 8 月贸易帐
- 07:50 日本 8 月经常帐（未季调）
- 07:50 日本 8 月经常帐（季调后）
- 09:45 中国 9 月汇丰服务业采购经理人指数
- 09:45 中国 9 月汇丰综合采购经理人指数
- 12:30 日本 9 月企业破产年率
- 13:00 日本 9 月经济观察家前景指数
- 13:00 日本 9 月经济观察家现况指数
- 13:45 瑞士 9 月失业率（未季调）
- 13:45 瑞士 9 月失业率（季调后）
- 20:15 加拿大 9 月新屋开工
- 22:30 美国上周 EIA 原油库存变化

22:30 美国上周 EIA 汽油库存变化

22:30 美国上周 EIA 精炼油库存变化

————财经大事预告————

04:30 美联储前主席伯南克在世界商业论坛发表讲话

16:30 英央行公布信贷状况调查

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：