



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月10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 基本金属价格走势的变化来看,整体呈高开后的冲高回落之势,这一方面是受美联储议息会议纪要打消市场对于美联储提前加息忧虑的影响;另一方面则是受欧美央行官员密集的讲话与德国政府对于经济前景及财政刺激政策对于当前的欧元区经济无效观点的影响;从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,但中长线的震荡下行趋势依然保持完好,铜与锌的战略空头可继续持有。

贵金属

隔夜美黄金上涨至两周高位,连续第四天上涨,因担心经济增长步伐,令美股下挫,带动对黄金的避险买需。但从长期来看美国经济持续复苏,美元继续走强,黄金受压继续下行概率较大。操作上,短线暂时观望,中长线空单继续持有。

基础化工 (PTA、塑料)

上游各环节产品继续保持下跌势头,成本塌陷继续拖累 PTA 价格走弱。下游聚酯产品量价齐跌,产业链整体弱势明显。加之 PTA 装置负荷仍存提高预期,基本面暂无实质利好提振,PTA 走势仍将维持偏弱格局。

隔夜国际油价继续下跌,布伦特原油期货盘中跌破每桶 90 美元,这是两年多来首次。昨日市场价格维持稳定,市场对后市走势较迷茫,买卖双方观望氛围浓厚。预计今日 LLDPE 将延续窄幅整理态势

橡胶

昨日沪胶高开后延续强势反弹势头，沪胶 01 再回升至 12750 附近后震荡回落，午后维持 12500-12600 区间窄幅震荡。目前沪胶已经在 12000 一线形成了短期小平台，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。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，**短线建议逢高抛空，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。**

两板

胶合板短期仍处弱势，空头持仓较为集中，11 月份前市场关注度都难以提升，**建议多单减仓**



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	243.95	1.6	0.66%
	白银	3836	37	0.97%
	铜	47780	90	0.19%
	铝	13885	-60	-0.43%
	铅	13945	35	0.25%
	锌	16915	115	0.68%
	螺纹钢	2550	37	1.47%
	热卷	2810	38	1.37%
	沥青	4084	-48	-1.16%
	橡胶	12580	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4530	-12	-0.26%
	玉米	2347	-8	-0.34%
	豆粕	2795	16	0.58%
	豆油	5980	58	0.98%
	棕榈油	5276	38	0.73%
	鸡蛋	4606	7	0.15%
	焦煤	813	36	4.63%
	焦炭	1088	33	3.13%
	铁矿石	563	16	2.93%
	胶合板	135.2	0.6	0.45%
纤维板	62.55	0.7	1.13%	
郑州商品交易所	LLDPE	9975	-30	-0.30%
	PVC	5725	20	0.35%
	聚丙烯	10025	7	0.07%
	棉花	13295	-160	-1.19%
	白糖	4553	-19	-0.42%
	强麦	2730	9	0.33%
	早籼稻	2320	-2	-0.09%
	油菜籽	4460	107	2.46%
	菜粕	2131	-10	-0.47%
	菜籽油	6022	58	0.97%
	动力煤	529.2	10	1.93%
	PTA	5806	-6	-0.10%
	甲醇	2746	1	0.04%
	玻璃	1036	13	1.27%
中金所	股指	2475	-8.6	-0.35%
	国债	94.5	-0.044	-0.05%

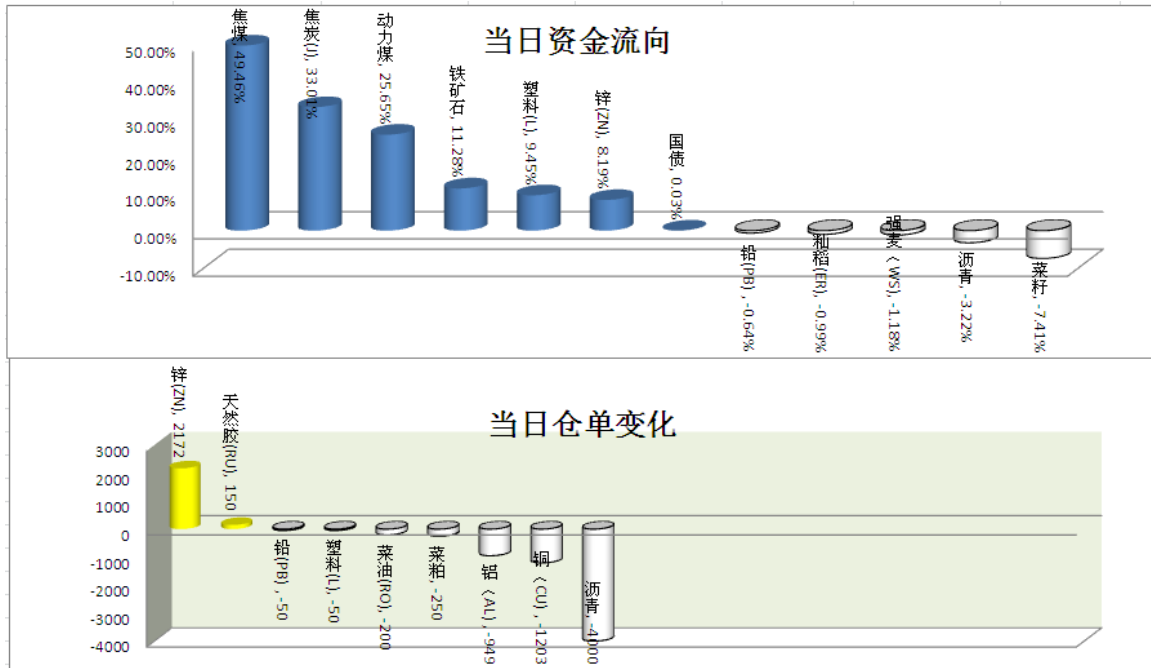
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6702	56.50		0.85%
LME_铝3	1946	4.50		0.23%
LME_铅3	2080	3.00		0.14%
LME_锌3	2333.75	11.50		0.50%
COMEX黄金	1223.9	2.00		0.16%
COMEX白银	17.34	-0.03		-0.17%
NYMEX原油	84.35	-3.40		-3.87%
东京胶	182.4	1.10		0.61%
CBOT大豆	941.75	7.75		0.83%
CBOT玉米	344.25	0.75		0.22%
CBOT豆粕	313.8	4.30		1.39%
CBOT豆油	33.03	0.00		0.00%
ICE棉花	63.89	-1.02		-1.57%
ICE白糖	16.63	-0.25		-1.48%

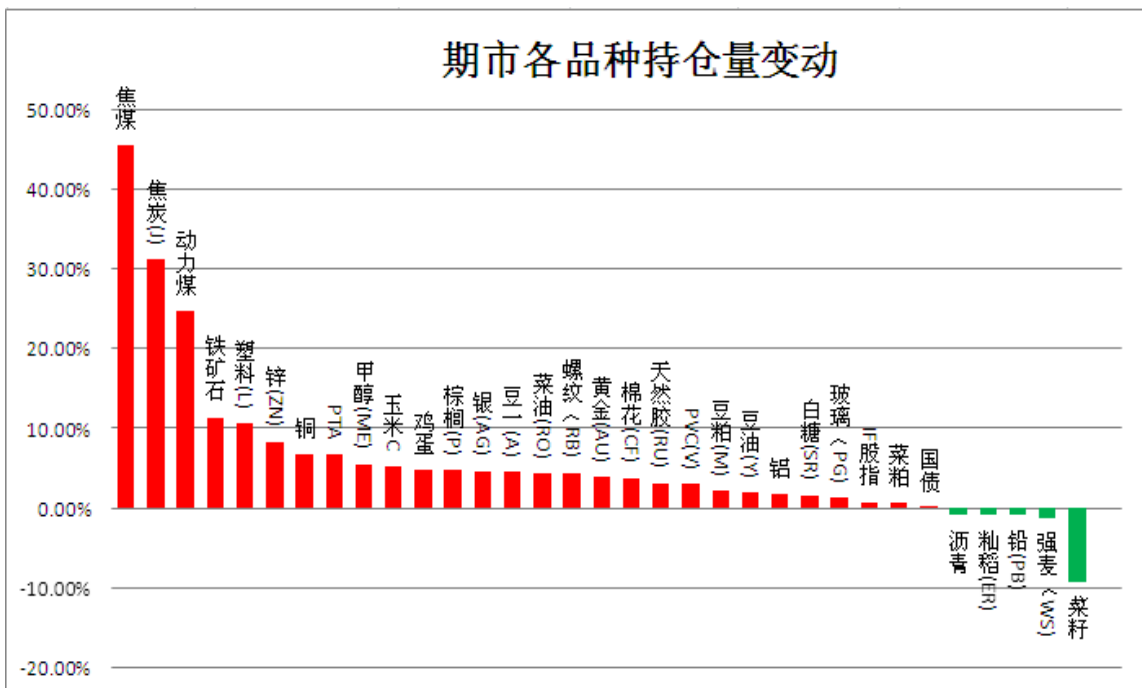


期货市场资金流动

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

【国务院批复苏州工业园综合保税区开展贸易多元化试点】10月9日，据江苏省苏州工业园综合保税区消息，国务院近日批复同意在该区开展调整相关税收规定促进贸易多元化试点。根据批复，该区将在现有规划面积内划出专门区域作为贸易功能区，开展贸易、物流和流通性简单加工等业务。

【发改委：切实推动东北地区独立工矿区转型发展】近日，发改委东北等老工业基地振兴司召开2014年东北地区独立工矿区改造搬迁实施方案专家论证会，对经东北四省区初审推荐的11个独立工矿区改造搬迁实施方案进行了评审论证。下一步，振兴司将组织开展改造搬迁评估，并安排中央预算内资金支持有关地方独立工矿区基础设施、公共服务设施和接续替代产业发展平台建设，切实推动东北地区独立工矿区转型发展。

【国家能源局：打造煤电产业升级版实现“三降三提”】10月9日，在全国煤电节能减排升级与改造动员电视电话会议上，国家发改委副主任、国家能源局局长吴新雄表示，要进一步提升煤电高效清洁发展水平，努力打造煤电产业“升级版”，即实现“三降低三提高”，包括降低供电煤耗、降低污染物排放、降低煤炭占能源消费比重，提高安全运行质量、提高技术装备水平、提高电煤占煤炭消费的比重。

【中俄天然气东线管道走向出炉 2015年上半年开建】10月9日，中石油发布消息称，公司已收到《国家发改委办公厅关于中俄东线天然气管道项目有关问题的复函》，中俄天然气东线管道走向公布，管线总长3968公里，预计2015年上半年开始中国境内段建设，争取2018年竣工投产。

【英国财政部将发行首批人民币债券】10月9日，英国财政部称，已聘请银行经办拟议的人民币债券发行事宜。这将是首批在中国以外地区发行的人民币计价国债。英国财政部称，此次债券发行所得将用于充实国家外汇储备。此言暗示人民币有可能成为未来的储备货币。

【多家国有大行开始执行房贷新政 择优满足首套及刚改】10月9日，工行、农行、建行等多家银行正式发文开始执行房贷新政，并分别出台了具体措施，比如对已结清购房贷款再贷，按首套房贷政策执行。但对市场较为关注的“首套房贷7折优惠”并无太多提及。此外，在房贷发放方面，多家银行表示，将择优支持优质客户以满足首套和改善型需求。

【住建部：修订公积金条例支持缴存职工解决基本住房问题】10月8日，住建部副部长陈大卫表示，在解决“三个一亿人”住房问题方面，要科学制定“十三五”住房保障计划和年度建设规划；修订《住房公积金管理条例》，更好地支持缴存职工解决基本住房问题，包括租房、购房、装修等。

【城市划分新标准将启动严控人口超500万特大城市规模】随着近日推进新型城镇化工作部际联席会第一次会议召开，《城市规模划分标准调整方案》、《居住证管理办法》等将进入实施阶段，届时城区人口超过500万人口的城市，将被定义为特大城市，严控人口。

【前海正构建深港保险通内地可直接买香港保险】10月9日，据深圳金融办最新披露，在深港保险合作方面，前海正在考虑构建深港通平台，通过深港通内地人可以直接购买香港保险，香港人也可以购买内地保险，这将使日益增多的赴港投保的内地人获得极大便利。

【发改委：我国废弃资源综合利用规模逐步扩大】近日，国家发展改革委发布了《中国资源综合利用年度报告（2014）》，全面反映了我国2013年以来各领域、各部门、各行业资源综合利用工作开展情况和取得成绩。报告在上一版基础上，新增了废矿物油、废气、报废汽车等三个领域，反映了我国共25类废弃资源综合利用情况。目前，资源综合利用规模逐步扩大，资源环境效益进一步显现。

——重要数据——

【美国上周初请失业金人数意外下降，四周均值创八年最低】美国劳工部周四（10月9日）公布的数据显示，美国上周（10月4日当周）初请失业金人数意外下降，令四周均值降至八年低点，表明劳动力市场复苏动力增强。数据显示，美国10月4日当周初请失业金人数减少0.1万，至28.7万，接近2007-09年衰退前的最低水平；预期为29.4万，前值上修为28.8万，初值为28.7万。



财经前瞻

- 新加坡 第三季度 GDP 年率
- 中国 9 月 M2 货币供应年率
- 04:30 美国 9 月 29 日当周货币供给 M1
- 07:50 日本 9 月季调后银行贷款年率
- 07:50 日本 公布 9 月 7-8 日央行会议纪要
- 07:50 日本 8 月第三产业活动指数月率
- 08:30 澳大利亚 8 月季调后房屋贷款许可件数月率
- 13:00 日本 9 月家庭消费者信心指数
- 14:45 法国 8 月工业产出月率
- 16:00 意大利 8 月季调后工业产出月率
- 16:30 英国 8 月建筑业产出月率
- 16:30 英国 8 月商品贸易帐
- 20:30 加拿大 9 月失业率
- 20:30 美国 9 月进口物价指数月率
- 22:30 美国 10 月 3 日当周 ECRI 领先指标

———财经大事预告———

--- 美国 华盛顿 乔治华盛顿大学主办“资助亚洲的新增长模式”讨论会。讲话嘉宾包括：国际货币基金组织(IMF)副主席朱民、亚洲开发银行(ADB)行长中尾武彦(Takehiko Nakao)。

01:30 美国 华盛顿 IMF 主席拉加德、美联储副主席费希尔(Stanley Fischer)、荷兰财长、墨西哥央行行长卡斯腾斯就“美国有线电视新闻网(CNN)全球经济辩论”讲话。

03:40 美国 拉斯维加斯 美联储官员、旧金山联储主席威廉姆斯在当地商业和社区领袖午餐会上就经济前景讲话。

21:00 美国 纽约 费城联储主席普罗索在美国财经编辑与记者协会(SABEW)秋季年会上就“货币政策与沟通”讲话。

23:00 美国 华盛顿 美国智库大西洋委员会(Atlantic Council)主办“欧元区复苏下一阶段：对话欧元集团主席戴塞尔布卢姆”。

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：