



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月17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，虽然亚洲电子盘时段，中国的货币信贷数据与外商投资数据有所好转提振了市场的信心，一度使得 LME 基本金属价格呈高开震荡整理之势，但在欧美时段，受疲于预期的欧美经济数据影响，基本金属价格大幅回落，但在美联储鸽派官员“大合唱”削弱鹰派官员讲话的影响下呈震荡回升之势，从技术面来看，当前基本金属价格的短线震荡整理格局仍未结束，宜观望，中长线仍呈震荡下行之势，战略空单可继续持有。

贵金属

隔夜美金价格持稳，受到对全球经济放缓的新忧虑支撑，但金价未能在股市和能源市场极度波动的情况下上扬，预示金价可能在短期内回落。而从长期来看美国经济持续复苏，美元持续走强，黄金受压继续下行概率较大。**操作上，短线暂时观望，中长线空单持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际油价技术性反弹，美国原油库存增长幅度高于预期，国际油价盘中继续深跌。部分石化继续下调出厂价格，商家让利寻求出货。下游谨慎态度不减，成交情况不乐观。预计今日 PE 将继续窄幅整理态势。

隔夜国际原油小幅反弹，但昨日 PX 价格仍维持下跌趋势，成本下行压力仍拖累 PTA 价格难有起色。近期 PTA 装置开工率已提至较高水平，后期存在部分较小产能装置检修，开工率将有所回落，但货源供给仍保持充盈状态，目前上游原料价格尚未企稳，短期 PTA 价格仍有继续走弱可能。

橡胶

昨日沪胶震荡回落，沪胶 01 增仓下行，跌破 12300 一线后震荡回升，午后维持 12400-12500 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 12000-13000 区间内多空仍将继续僵持，而目前沪胶近月较全乳胶现货已有比价优势，短期内沪胶下方空间有限，或延续震荡偏强走势。**建议逢高抛空，买 11 抛 1 持有。**

油脂油料

大豆 1501 延续震荡走势，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

胶合板期货昨日继续下跌，盘中反弹无力，持仓量继续减少。市场传闻未来桐木芯细木工板价格可能大幅下降，加之目前空头持仓集中度较高，胶合板期货价格恐继续弱势，**建议观望**

白糖

隔夜原糖从两周低位反弹，但巴西雷亚尔走低以及全球供应充裕限制其涨幅。国内上榨季库存消息对盘面影响弱化，市场等待甘蔗收购价及 11 月糖会指引，关注今日郑糖 60 日均线支撑情况，**前多继续持有**

棉花

陈棉价格回落，新疆籽棉收购价格继续回升，农民呈惜售情绪，但不存在大涨空间。内地预计在下旬会出现开秤高峰，但不少质量水平不及预期。预计短期郑棉 13500 附近震荡整理为主，反弹乏力，**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	245.6	2.4	0.99%
	白银	3832	37	0.97%
	铜	47430	-900	-1.86%
	铝	13660	-130	-0.94%
	铅	13480	-205	-1.50%
	锌	16290	-415	-2.48%
	螺纹钢	2655	1	0.04%
	热卷	2868	-34	-1.17%
	沥青	4062	0	0.00%
	橡胶	12480	-150	-1.19%
大连商品交易所	大豆	4435	-4	-0.09%
	玉米	2388	10	0.42%
	豆粕	2835	6	0.21%
	豆油	5828	-92	-1.55%
	棕榈油	5188	-56	-1.07%
	鸡蛋	4769	21	0.44%
	焦煤	790	-6	-0.75%
	焦炭	1074	-9	-0.83%
	铁矿石	565	-15	-2.59%
	胶合板	132	-0.7	-0.53%
纤维板	61.55	0	0.00%	
郑州商品交易所	LLDPE	9720	-75	-0.77%
	PVC	5665	-30	-0.53%
	聚丙烯	9762	-115	-1.16%
	棉花	13750	145	1.07%
	白糖	4624	-33	-0.71%
	强麦	2692	0	0.00%
	早籼稻	2276	-22	-0.96%
	油菜籽	4473	-21	-0.47%
	菜粕	2173	0	0.00%
	菜籽油	5908	-66	-1.10%
	动力煤	516.8	-2.4	-0.46%
	PTA	5536	-130	-2.29%
	甲醇	2649	-1	-0.04%
玻璃	1020	-5	-0.49%	
中金所	股指	2446.6	-8.4	-0.34%
	国债	95.438	0.148	0.16%

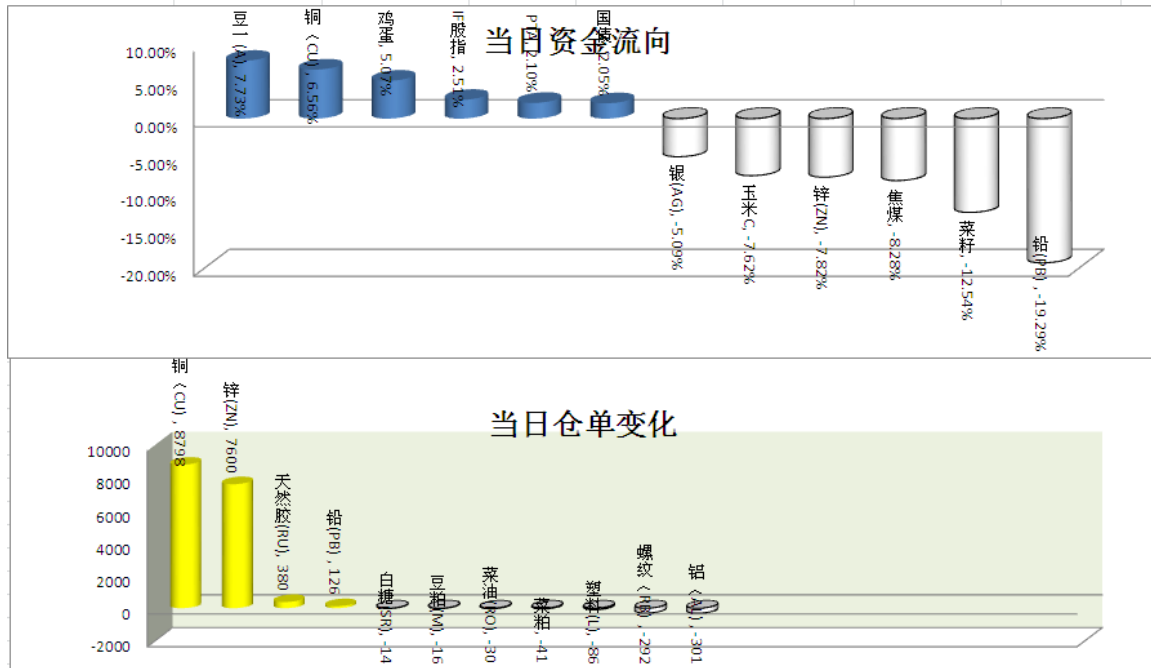
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6587.75	-32.25		-0.49%
LME_铝3	1926	8.00		0.42%
LME_铅3	1989	-5.00		-0.25%
LME_锌3	2235	-25.25		-1.12%
COMEX黄金	1239.1	-2.20		-0.18%
COMEX白银	17.355	-0.08		-0.46%
NYMEX原油	83.08	1.99		2.45%
东京胶	182.7	-1.20		-0.65%
CBOT大豆	966.5	13.00		1.36%
CBOT玉米	352.5	4.25		1.22%
CBOT豆粕	334.5	7.50		2.29%
CBOT豆油	32.4	0.35		1.09%
ICE棉花	63.5	-0.21		-0.33%
ICE白糖	16.67	0.16		0.97%

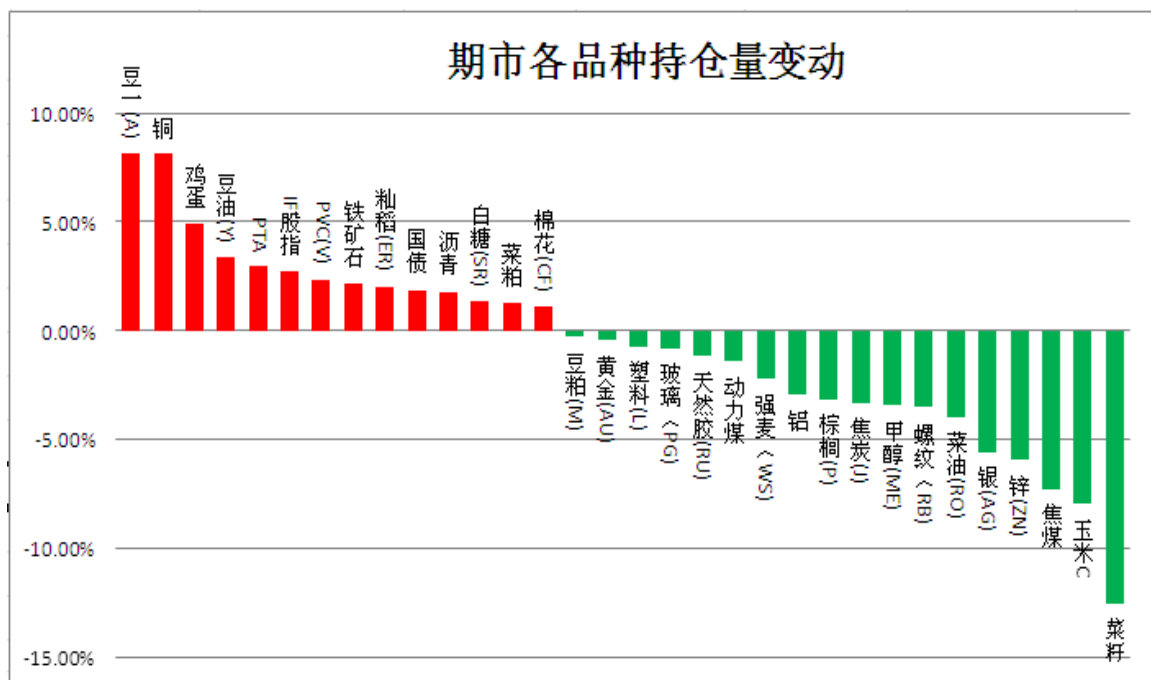


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

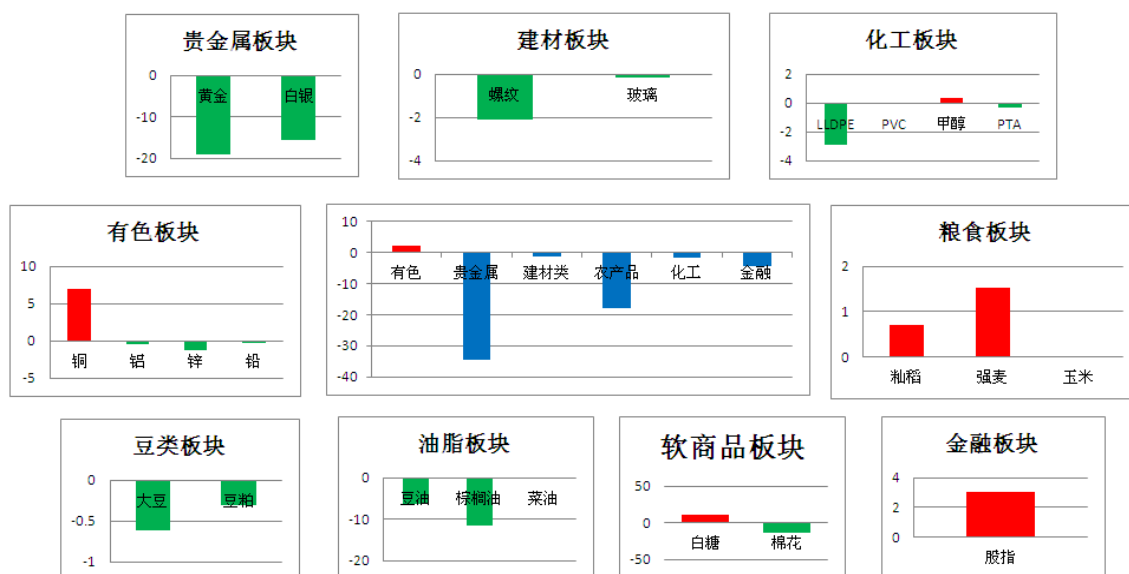


期市各品种持仓量变动



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：用智慧碰撞创造提升中意两国产业竞争力**】10月16日，李克强总理在意大利总理伦齐陪同下在米兰理工大学出席中意创新周大会时说，当下是创新的时代，科技创新不仅来自对科学的了解，对技术的把握，也源自于创意，希望中意青年用东西方智慧碰撞出更多“奇思妙想”，让创意促进创新，进而提升两国产业竞争力。

【**刘士余：加强亚太金融基础设施合作**】10月16日，在由中央结算公司承办的第十八届亚太中央托管组织(ACG)年会上，央行副行长刘士余表示，应加强亚太金融基础设施合作，积极推动开展跨境服务和跨境合作，充分发挥其在国际金融合作中的纽带作用。

【**央行：建立国家层面洗钱和恐怖融资风险评估机制**】10月16日，在反洗钱工作部际联席会议第七次工作会议上，央行副行长李东荣指出，要建立国家层面洗钱和恐怖融资风险评估机制，进一步完善反洗钱和反恐怖融资法律体系建设，深化国际合作，提高我国的反洗钱国际影响力。

【**税务总局：季销售额不超9万免征增值税营业税**】继9月税务总局和财政部联合出台小微企业税收新政后，近日，税务总局又发布公告，对相关事项进行明确，称对于按季申报的纳税人，季销售额或营业额不超过9万元（含9万元）的，免征增值税或营业税。

【**传发改委率队调研宝钢 国家层面国企改革料加快**】截至目前，中央深改组派出8个小组赴地方调研国资改革，据一位知情人士日前表示，国资重镇上海也是此次考察中的一站，前往上海的国企改革调研小组将由发改委领头，调研小组还将前往上海宝钢集团，国家层面国资国企改革的顶层设计有望加快步伐。

【**上交所：券商短期公司债将实行一年内余额管理**】10月16日，上交所发布证券公司短期公司债券相关试点办法细，该业务初期将从部分综合实力较强的证券公司先行试点；券商短期公司债实行余额管理，发行人自主发行，债券期限在一年以内。

【证监会：华智控股等两公司并购重组申请获通过】证监会 10 月 16 日晚间发布公告称，中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会 2014 年第 54 次会议于 2014 年 10 月 16 日召开。根据审核结果，吉林光华控股集团股份有限公司、浙江华智控股股份有限公司并购重组申请获有条件通过。

【中俄签署协议在人民币债券等四大领域深入合作】近日，在中俄两国总理见证下，中国银行与俄罗斯莫斯科交易所在莫斯科签署战略合作协议，双方将在离岸人民币产品研发与交易、人民币资金清算、结算、人民币债券等领域开展深入合作。

【万达院线拟公开发行不超过 6000 万股登陆深交所】10 月 16 日晚间，证监会网站预披露了万达电影院线股份有限公司首次公开发行股票招股说明书。本次公开发行股票不超过 6000 万股，其中，本次股东公开发售股份数量的上限为 3000 万股，且不超过本次发行自愿设定 12 个月及以上限售期的投资者获得配售股份的数量。发行后总股本不超过 56000 万股，拟于深圳证券交易所上市。

【9 家券商首批获得港股通交易权限】截至 10 月 16 日晚，据不完全统计，已有 8 家上市券商获得港股通交易权限，分别为西南证券、光大证券、兴业证券、国海证券、山西证券、长江证券、广发证券和东北证券。此外，还有 1 家非上市券商——中银国际证券。

【卫计委发文要求各地就埃博拉防控开展自查】10 月 16 日，针对西非地区埃博拉出血热疫情呈蔓延态势，国家卫生计生委下发通知，要求各地开展埃博拉出血热防控工作自查。各级卫生计生行政部门、疾控机构、定点医院和急救中心、一般医疗机构要在 10 月 31 日之前完成自查。

【住建部：积极推进城镇个人住房信息系统联网建设】10 月 16 日，住房城乡建设部表示，当前要积极推进管理信息化建设，进一步加强城镇个人住房信息系统联网建设。同时抓紧推进市区县系统整合，抓好新建商品房销售和存量房交易管理，完善行业诚信体系建设。

【国土部：三季度全国城市地价环比增 0.78%】10 月 16 日，国土部发布三季度主要监测城市综合地价数据显示，三季度，中国主要监测城市综合地价环比增速为 0.78%，连续第三个季度放缓，较上一季度下降 0.58 个百分点。预计第

四季度，我国土地市场总体平稳，商业、住宅用地价格继续保持高位调整态势，工业地价平稳上涨。

——重要数据——

【美国初请失业金人数 26.4 万创 14 年新低】美国劳工部周四（10 月 16 日）公布报告称，截至 10 月 11 日当周，美国初次申请失业救济金人数减少 2.3 万人，至 26.4 万人，创下自 2000 年 4 月份以来的最低水平，这表明雇主的裁员人数很少。

【欧元区 9 月 CPI 终值同比增 0.3% 仍为近五年低位】欧盟统计局周四（10 月 16 日）公布的数据显示，欧元区 9 月消费者物价指数同比增长 0.3%，与初值持平，仍处于 2009 年 10 月以来最低水平，前值增长 0.3%。该值依旧远低于欧洲央行设定的 2%通胀目标，表明欧元区通缩风险持续。

【美国 9 月工业产出环比增 1%大超预期】10 月 16 日晚，美联储发布的工业产出报告显示，9 月工业产出环比攀升 1%，这主要得益于公用事业的产出大幅增长。1%的涨幅明显超过接受 MW 调查的经济学家平均预期的 0.4%。



财经前瞻

- 04:00 美国 8月国际资本净流入
- 04:30 美国 10月6日当周货币供给 M1
- 07:30 日本 10月路透短观非制造业景气判断指数
- 07:50 日本 10月9日当周买进外国股票
- 17:00 欧元区 8月季调后建筑业产出月率
- 20:30 美国 9月新屋开工总数年化
- 20:30 美国 9月营建许可总数
- 20:30 加拿大 9月CPI月率
- 21:55 美国 10月密歇根大学消费者信心指数初值
- 22:30 美国 10月10日当周ECRI领先指标

——财经大事预告——

- 01:00 美国 华盛顿 圣路易斯联储主席布拉德参与一个政策研讨会的主题对话。
- 14:35 日本 东京 日本央行行长黑田东彦在信用合作社年会上讲话(0635)
- 20:30 美国 波士顿 美联储主席耶伦在“美国经济机遇的不平等”大会讲话。

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：