



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月22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,其亚洲电子盘在中国经济数据不及预期的影响下震荡下行,而在欧美时段,受市场炒作欧央行购买企业债的虚假消息、李克强总理对中国未来经济的乐观表态及美国成屋数据跳升至一年新高的影响,LME 基本金属价格呈低探回升之势,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将在市场炒作各类经济数据的影响下呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜观望,而从中长期来看,基本金属价格将在中国需求持续疲软等因素的影响下呈震荡回落之势,策略空头可继续持有。

### 贵金属

隔夜美黄金价格升至 1250 美元/盎司上方的六周高位,受助于商品市场普涨,以及担心中国经济增长放缓。全球经济下滑风险加剧以及埃博拉疫情的肆虐令投资者寻求黄金避险,而美联储官员上周讲话意外偏于鸽派,也支撑金价上涨。预期近期金价将延续震荡偏强走势,关注美黄金 1250 附近承压情况。短线暂时观望,前期空单减仓

### 基础化工 (PTA、塑料)

中国经济数据好于预期,国际油价振荡后略有反弹,WTI 结算价每桶 82.81 美元。昨日部分石化下调出厂价,线性期货窄幅整理,市场交投气氛平平,下游需求释放有限,终端补仓谨慎,预计今日 PE 窄幅整理为主。

国际原油价格企稳调整,上游原料 PX 持续反弹,加之近日聚酯产品价格趋稳,存在补货需求,下游聚酯产销明显好转,基本面整体呈现趋暖态势,但受 PTA 开工率较高,市场货源供给充足影响,PTA 价格缺乏提振,料近期 PTA 价格仍以窄幅调整为主。

## 橡胶

昨日沪胶早盘震荡回落，10 点后大幅回升至 12700 一线，午后维持 12700 一线窄幅震荡，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。**建议短线逢高抛空，中长线空单减仓。买 11 抛 1 继续持有。**

## 油脂油料

大豆 1501 合约弱势震荡，美国农业部 10 月报告小幅利空，但市场情绪明显有所缓和，反弹意愿有所增强。但丰产压力仍压制大豆价格，预计在大豆收割结束前，市场空头仍占据主导地位。同时由于直补政策施行，国内观望情绪较浓。下游油脂库存压力较大，饲料需求仍较为疲弱，养殖企业补库意愿较弱，预计大豆 1501 合约短期延续区间震荡走势，**投资者短线操作为主。**

## 谷物

玉米 1501 合约延续此前震荡回落走势。前期天气炒作结束，从近期的产量调研情况来看，新作玉米受前期干旱影响减产幅度约在 1000 万吨左右，但总产量仍处于历史次高水平。同时，美国农业部 10 月报告再次上调玉米产量及单产预期，加上国内处于高位的国储库存，玉米供应压力明显增加。考虑到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。**

## 两板

房地产疲软，胶合板需求受到抑制。上游原材料价格上涨趋势缓解，原材料成本有望小幅回落。空头持仓集中度持续较高，在上周三价格大幅下跌后，期货价格疲软，期货成交量低迷，技术面均处空头势。**观望为**
















# 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	247	1.2	0.49%
	白银	3840	8	0.21%
	铜	46530	-150	-0.32%
	铝	13750	-55	-0.40%
	铅	13605	-65	-0.48%
	锌	16150	-115	-0.71%
	螺纹钢	2597	-17	-0.65%
	热卷	2874	-22	-0.76%
	沥青	4082	10	0.25%
	橡胶	12815	50	0.39%
大连商品交易所	大豆	4477	40	0.90%
	玉米	2371	-12	-0.50%
	豆粕	2850	16	0.56%
	豆油	5698	-10	-0.18%
	棕榈油	5118	-20	-0.39%
	鸡蛋	4808	-2	-0.04%
	焦煤	775	-5	-0.64%
	焦炭	1081	-5	-0.46%
	铁矿石	575	-5	-0.86%
	胶合板	131.35	-0.15	-0.11%
纤维板	61.6	0.05	0.08%	
郑州商品交易所	LLDPE	9665	55	0.57%
	PVC	5605	-135	-2.35%
	聚丙烯	9413	0	0.00%
	棉花	13905	-80	-0.57%
	白糖	4634	25	0.54%
	强麦	2647	-1	-0.04%
	早籼稻	2290	8	0.35%
	菜粕	2205	29	1.33%
	菜籽油	5814	6	0.10%
	动力煤	515.4	1.6	0.31%
	PTA	5624	56	1.01%
	甲醇	2622	12	0.46%
	玻璃	1024	9	0.89%
中金所	股指	2439.4	-14.4	-0.59%
	国债	95.7	-0.296	-0.31%

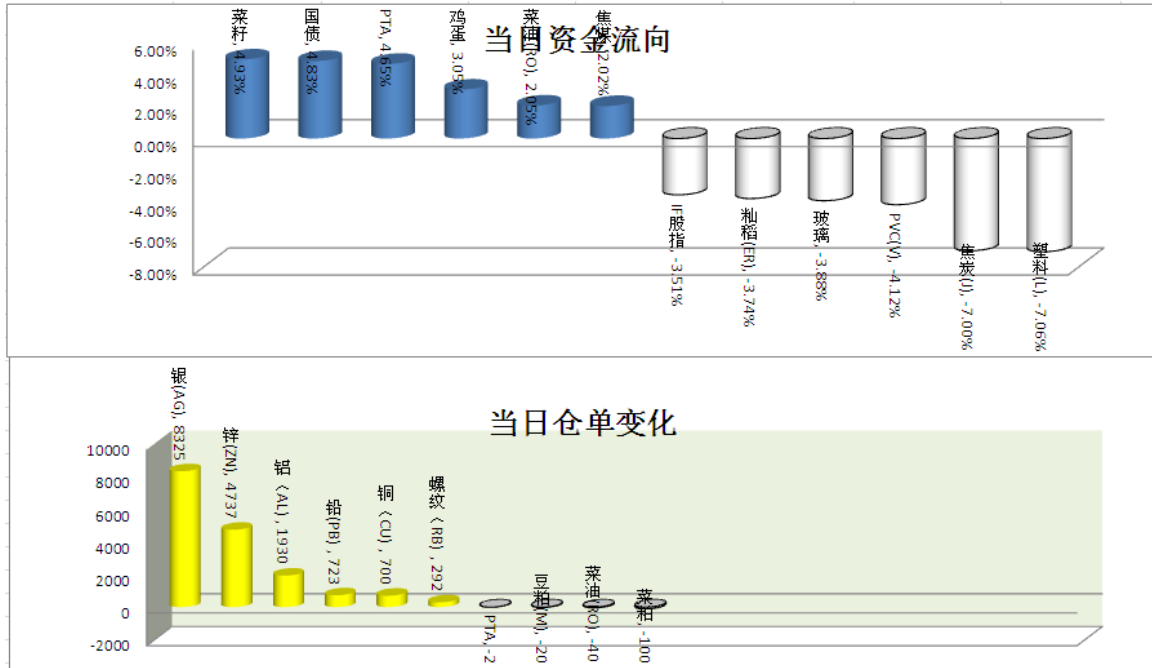
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6663	73.75		1.12%
LME_铝3	1987	18.00		0.91%
LME_铅3	2035.25	25.25		1.26%
LME_锌3	2218.5	17.50		0.80%
COMEX黄金	1249.4	2.20		0.18%
COMEX白银	17.64	0.23		1.29%
NYMEX原油	82.06	0.21		0.26%
东京胶	192.3	-0.20		-0.10%
CBOT大豆	964	18.50		1.96%
CBOT豆粕	343	12.50		3.78%
CBOT豆油	31.76	0.04		0.13%
ICE棉花	62.78	0.52		0.84%
ICE白糖	16.41	-0.25		-1.50%

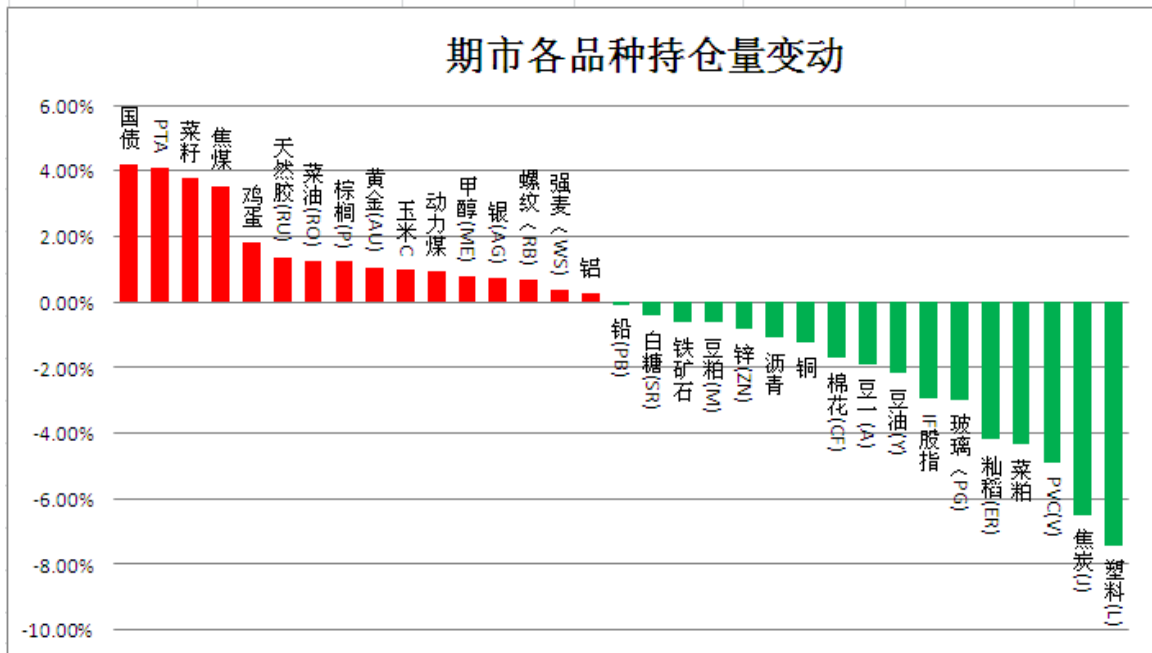


# 期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

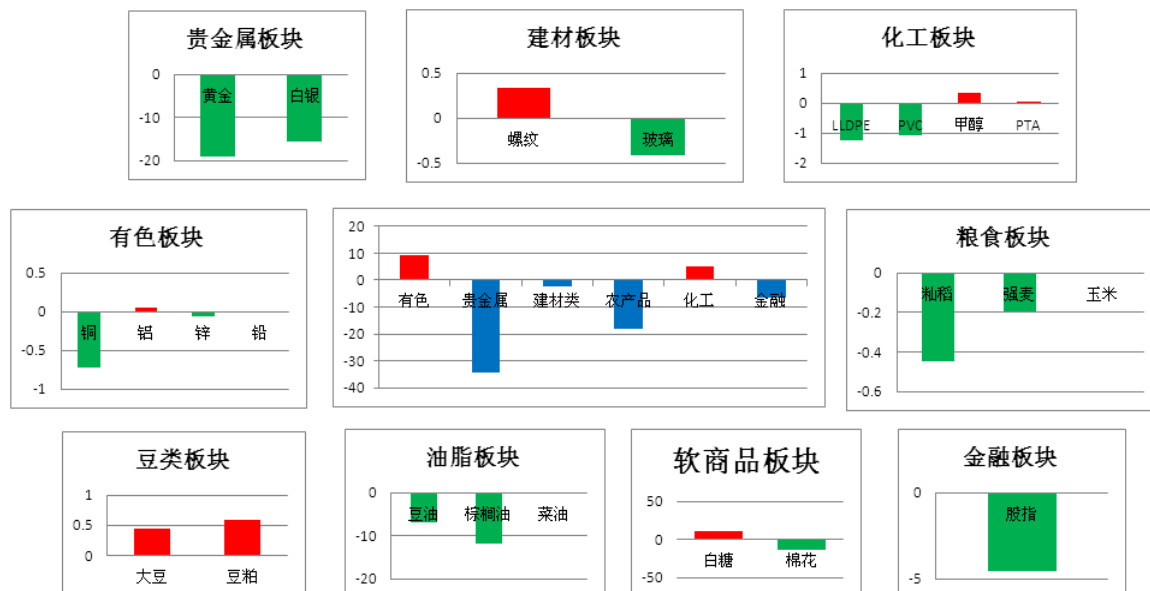


期市各品种持仓量变动



## 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：对中国经济充满信心积极推动亚太经济合作】**10月21日，国务院总理李克强在会见参加APEC财长会的各经济体代表团团长时表示，中国前三季度经济运行仍处在合理区间，并出现了一些积极、深刻的趋势性变化。我们对中国经济充满信心，对面临的挑战也不掉以轻心，将以奋发有为的精神状态实现全年主要任务。同时，将致力于积极推动亚太区域经济发展与合作。

**【国资委审议国企改革试点工作方案】**近日，国资委主任、党委书记、国资委全面深化改革领导小组组长张毅主持召开国资委全面深化改革领导小组第十四次全体会议，国资委全面深化改革领导小组成员、成员单位主要负责同志出席会议。会议审议了有关过国企改革试点工作方案。

**【楼继伟谈APEC财长会：推进亚太区域基础设施投融资合作】**第21届亚太经济合作组织（APEC）财长会将于10月22日在北京举行，日前，楼继伟部长就此次会议相关问题答记者问时表示，本次北京APEC财长会将着力推动亚太区域务实合作，把促进基础设施投融资合作作为一个重点领域，并将在推广基础设施PPP模式方面形成系列具体成果。

**【刘士余任农行党委书记并获执行董事候选人提名】**10月21日，中国农业银行发布消息称，中央决定，刘士余同志任中国农业银行党委书记。此外，农业银行召开董事会2014年第八次会议，决定提名刘士余先生担任本行执行董事候选人，并将于12月5日召开2014年度第一次临时股东大会。

**【深交所：对海联讯及相关当事人予以公开谴责】**10月21日，深交所发布公告，对深圳海联讯科技股份有限公司（简称“海联讯”）财务报告存在虚假冲减应收账款以及营业收入确认和费用分摊不符合《企业会计准则》规定等违规行为及相关当事人给予公开谴责。

**【消息称内地已有760万个证券账户可参与沪港通】**10月21日，一名熟悉港交所的大型投行人士透露，目前内地约有760万户可参与沪港通。该人士表示，



由于目前内地投资者开通“沪港通”的一个要求是普通证券账户中必须满 50 万元人民币，因此上述问题相当于询问内地有多少证券账户的资金超过 50 万。

**【天津启动 38 个海洋经济示范项目总投资 23.5 亿】**10 月 21 日，继山东、广东、浙江、福建之后，天津启动 38 个海洋经济创新发展区域示范项目，总投资 23.5 亿元。这是我国第 5 个获得国务院批准的海洋经济创新发展示范区。

**【中国太保收购安信农保获批上海保险国资改革收官】**10 月 21 日，保监会发布《关于安信农业保险股份有限公司股权转让的批复》，同意上海国际集团、上海国有资产经营公司分别将所持有的安信农业保险公司 8809.34 万股股份、8357.58 万股股份转让给中国太平洋财产保险公司。转让后，太平洋财产保险公司持有安信农业保险公司 17166.92 万股股份，持股比例为 34.34%，上海国际集团、上海国有资产经营公司不再持有安信农业保险公司的股份。上述收购获得保监会批复，这意味着上海保险国资改革正式收官。

**【山西将出台加快推进新能源汽车新政】**日前，山西省政府常务会议审议通过关于加快推进新能源汽车产业发展和推广应用的若干政策措施。内容涉及扩大新能源汽车在公共服务领域的应用、加大政府采购力度、推进充电和加气站等配套设施建设、建立健全安全生产和产品质量标准等方面。

**【外媒称中国或参与美国高铁项目北车将提交意向书】**日前，中国北车正向美国加州推销其高铁列车。这显示出中国对于出口此类技术的愿望不断加强。中国在 7 年内建设了世界上最长的高铁网络，这表明中国企业成为德国西门子、加拿大庞巴迪以及日本川崎重工的有力竞争对手。

**【广东已发现埃博拉出血热留观病人 43 例】**10 月 21 日，广东省卫计委主任陈元胜向媒体表示，自 8 月 23 日至 10 月 21 日，从疫区到广州入境的人员共 8672 人，其中 5437 人已解除健康监护；广东省目前已发现埃博拉出血热留观病人 43 例，经检测全部为阴性。

**【传文化部拟出台游戏内容审查新政】**10 月 21 日，据接近文化部人士透露，文化部正在考虑针对游戏内容审查出台新政策，新政的方向为扶持游戏行业发展，以及更符合手游特点。目前，文化部对于游戏的审查主要分为资质准入和内容审查两部分，而新政策预计将对现有的内容审查部分进行调整。

【袁隆平建议立项第 5 期超级稻争取每公顷产量达 16 吨】10 月 21 日上午，在湖南长沙湘江论坛开幕式上，中国工程院院士袁隆平发表题为“发展杂交水稻，保障世界粮食安全”的演讲，建议国家立项第五期超级稻，争取 2018 年实现每公顷产量 16 吨。

【海关总署：融资租赁政策落地企业可享融资便利】日前，融资租赁政策在青岛正式复制推广，青岛保税港区内首批 9 家企业已获得融资租赁相关资质。如今，青岛的融资租赁企业再也不用向往上海自贸区，企业在家门口即可享受特殊的融资便利。

【药监总局称复方甘草片易成瘾多家上市公司涉及】近日国家食药监总局提醒：复方甘草片易成瘾，不能长期使用。目前，生产复方甘草片的上市公司，包括仟源药业、神威药业、新华制药等上市公司。



## 财经前瞻

- 04:30 美国 10月17日当周 API 原油库存
- 07:00 澳大利亚 8月谘商会领先指标月率
- 07:30 澳大利亚 9月西太平洋领先指标月率
- 07:50 日本 9月末季调商品贸易帐
- 08:00 澳大利亚 9月 DEEWR 熟练工职位空缺月率
- 08:30 澳大利亚 第三季度 CPI 年率
- 08:30 台湾 9月失业率
- 16:30 英国 央行公布会议纪要
- 19:00 美国 10月17日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 美国 9月季调后 CPI 月率
- 20:30 加拿大 8月零售销售月率
- 22:00 加拿大 央行公布利率决定
- 22:30 美国 10月18日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

--- 新西兰 惠灵顿 新西兰联储在惠灵顿召开货币政策研讨会。

--- 中国 北京 中国共产党十八届四中全会召开，第三天(10月20日至23日)，该会议将研究全面推进依法治国重大问题。众多机构预计可能推出“重大改革措施”。

---中国 北京 “APEC 财长会议”在北京举行，APEC 秘书处称该会议将聚焦于激活全球贸易增长及经济增长；且 IMF、世界银行、亚洲开发银行(ADB)、经合组织(OECD)高层官员们将参加。

16:30 英国 伦敦 英国央行公布货币政策委员会会议纪要。

22:00 加拿大 渥太华 加拿大央行货币政策会议，并宣布利率决定。

22:00 葡萄牙--- 葡萄牙央行行长科斯塔在央行会议上发表葡萄牙经济问题的演说。

23:30 加拿大 温哥华 加拿大央行公布货币政策报告。

## 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：