



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月23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 基本金属的价格变化来看,虽然亚洲电子盘在市场对中国有色金属需求前景悲观的影响下呈震荡下行之势,但午后在中国市场收盘后,LME 基本金属价格在市场炒作中国海关有色金属细化数据的影响下快速反弹,在而后的欧美时段,LME 基本金属价格在市场炒作 APEC 联合声明及英国央行的议息会议的影响下再度走强,但最终在美国 9 月 CPI 数据好于预期助涨美元指数的影响下,LME 基本金属价格呈震荡回落之势,分品种来看,LME 基本金属价格呈进一步分化之势,隔夜 L 在铜与铅价震荡回落之际,铝价与锌价去呈高位横盘震荡整理态势,从技术面来看,短期之内,基本金属价格仍将维持现有的横盘区间震荡整理态势,宜观望,而从中长线来看,战略空头可继续持有。

### 贵金属

隔夜美黄金价格小幅下跌,结束两日连涨的势态,因美国通胀数据疲弱,以及美元上升,引发黄金投资者在金价上日触及六周高位后获利了结。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)

美国原油库存增幅超过分析师预期,且美国库欣地区原油库存大幅度增长,国际油价重拾跌势,WTI 结算价每桶 80.52 美元,下跌 1.97 美元。昨日部分石化价格继续下调,但期货震荡走高,对市场带来些许支撑。不过目前下游采购意愿很低,刚需采购,维系生产。短期来看仍有惯性下跌的可能。

隔夜国际原油价格重拾跌势，大幅下挫，恐对今日 PTA 市场心态形成拖累。近期下游聚酯产销良好，对原料采购力度尚可，但在原油再度大幅下挫影响下，良好数据恐难维持，料今日 PTA 存在走弱风险。

## 橡胶

昨日沪胶早盘高开后震荡回落，主力增仓下行，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。**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

昨日胶合板放量下行，价格逼近 130 元位置，短期空头力量较强，仓单成本降低对市场预期造成较大影响，空头持仓仍保持高位。 **观望为主**











# 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	246.95	-0.05		-0.02%
	白银	3843	3		0.08%
	铜	47070	540		1.16%
	铝	13755	5		0.04%
	铅	13635	30		0.22%
	锌	16355	205		1.27%
	螺纹钢	2547	-50		-1.93%
	热卷	2866	-8		-0.28%
	沥青	4086	4		0.10%
橡胶	12880	65		0.51%	
大连商品交易所	大豆	4481	4		0.09%
	玉米	2374	3		0.13%
	豆粕	2873	23		0.81%
	豆油	5738	40		0.70%
	棕榈油	5140	22		0.43%
	鸡蛋	4799	-9		-0.19%
	焦煤	773	-2		-0.26%
	焦炭	1084	3		0.28%
	铁矿石	574	-1		-0.17%
	胶合板	130.5	-0.85		-0.65%
纤维板	62	0.4		0.65%	
郑州商品交易所	LLDPE	9730	65		0.67%
	PVC	5540	-65		-1.16%
	聚丙烯	9456	43		0.46%
	棉花	13845	-60		-0.43%
	白糖	4685	51		1.10%
	强麦	2648	1		0.04%
	早籼稻	2288	-2		-0.09%
	菜粕	2211	6		0.27%
	菜籽油	5844	30		0.52%
	动力煤	513.8	-1.6		-0.31%
	PTA	5616	-8		-0.14%
	甲醇	2626	4		0.15%
玻璃	1022	-2		-0.20%	
中金所	股指	2428.6	-10.8		-0.44%
	国债	95.444	-0.256		-0.27%

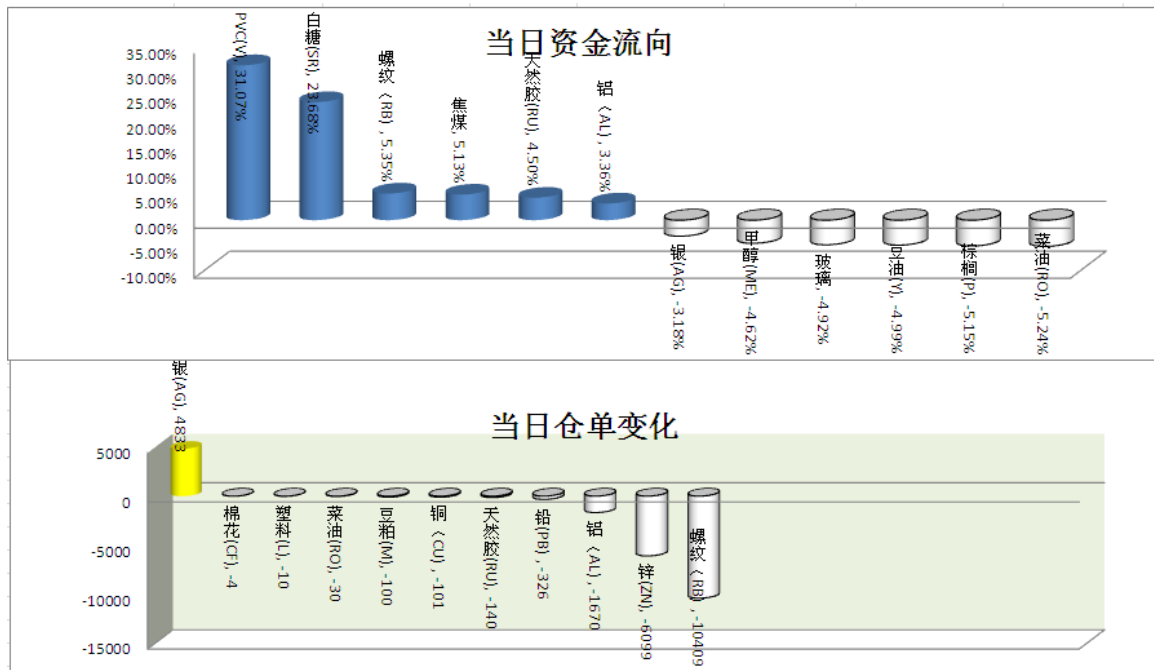
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6633.25	-29.75		-0.45%
LME_铝3	2004.25	17.25		0.87%
LME_铅3	2026	-9.25		-0.45%
LME_锌3	2253	34.50		1.56%
COMEX黄金	1245.5	-4.20		-0.34%
COMEX白银	17.295	-0.21		-1.20%
NYMEX原油	80.32	-2.22		-2.69%
东京胶	193	0.70		0.36%
CBOT大豆	960	-4.00		-0.41%
CBOT豆粕	337.8	-5.20		-1.52%
CBOT豆油	32.1	0.34		1.07%
ICE棉花	62.58	-0.20		-0.32%
ICE白糖	16.52	0.11		0.67%

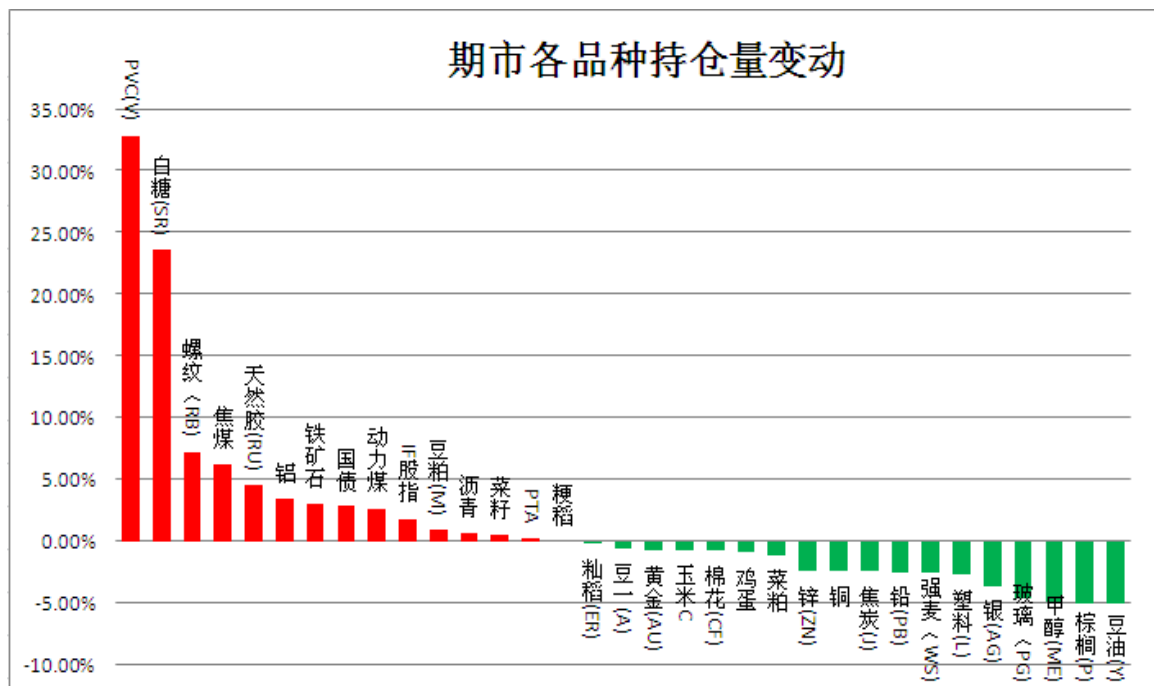


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

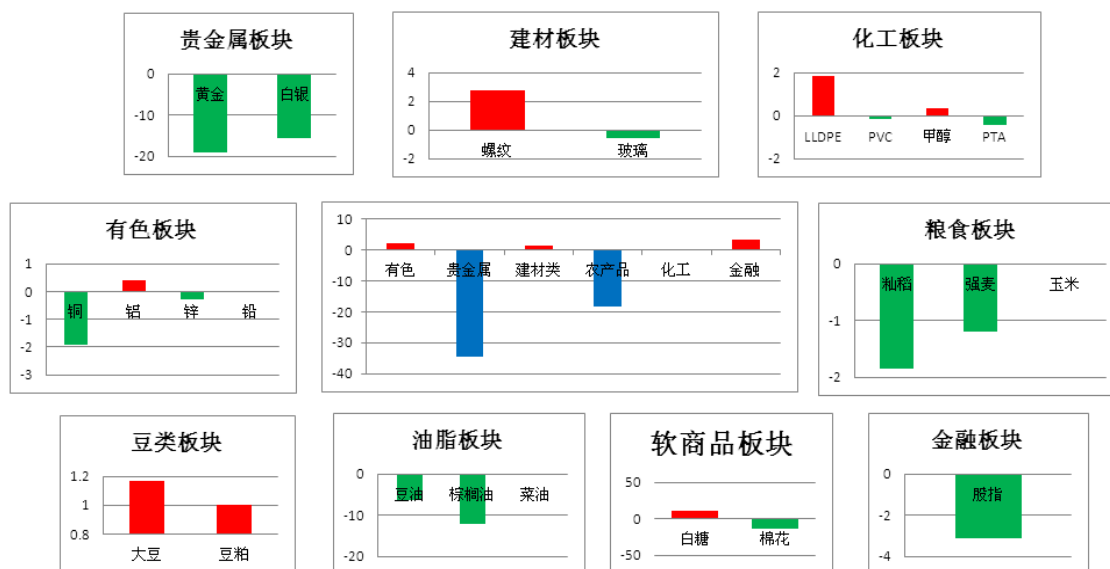


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)







## 隔夜财经要闻

**【美国 9 月 CPI 月率小幅上升 0.1%，通胀压力依然温和】**美国劳工部 10 月 22 日公布的数据显示，美国 9 月 CPI 月率小幅上升 0.1%，年率升幅持稳于 1.7%，表明在投资者担心全球经济增长放缓之际，美国通胀压力处于温和水平，这应当会给予美联储足够的空间来维持低利率。

**【美上周原油库存增 710 万桶远超预期】**美国能源信息署(EIA)的数据显示，截至 10 月 17 日的一周美国原油库存增加 710 万桶，增幅连续第二周远超预期。上周汽油库存下降 130 万桶，预期为下降 100 万桶；馏分油库存增加 100 万桶；预期为下降 130 万桶。

**【美国 15 个州失业率降至 5% 以下】**美国劳工部发布的报告显示，全美 50 个州和一个特区中已有 15 个州的失业率在今年 9 月份降低到了 5% 以下，而失业率低于 5% 被认为是就业状况全面已经恢复了健康的信号。这也显示美国就业市场向好的状况进一步得到了验证。不过，报告同时显示，失业率低于 5% 的州多集中于美国中部人口相对稀少的地区，而在人口和大都市云集的东北部和西海岸地区，总体失业率却仍然高于全美平均水平。因此，现在断言美国就业市场已经完全复苏，或也为时过早。

**【加拿大 8 月零售销售月率下降 0.3%，不及预期】**加拿大统计局 10 月 22 日公布数据显示，加拿大 8 月零售销售月率连续第二个月下降，降幅 0.3%，因较低的油品零售价格意味着来自加油站的收入已下降至去年年底以来最低水平。加拿大 8 月汽车销售也同样下降。

**【日本 9 月出口年率劲增 6.9% 创七个月最快，外需显现升温迹象】**日本财务省 10 月 22 日公布数据显示，日本 9 月出口年率转为劲增 6.9%，出口增速创七个月最快，初步显示外需开始升温；进口年率也转为增 6.2%，升幅远超出预期。日本 9 月末季调商品贸易帐赤字 9583 亿日元，连续两年多录得贸易帐赤字。

**【澳大利亚第三季 CPI 年率上升 2.3%，通胀率创一年最低】**10 月 22 日公布数据显示，澳洲第三季 CPI 年率升幅一如预期放缓至 2.3%，结束三个季度的连

升势头，并创四个季度最慢升幅，远离第二季所创的澳洲联储通胀目标 2-3% 的上限水平。较低通胀提升澳洲联储后市降息的市场预期，澳元兑美元探底回升，最低触及 0.8746。

———全球主要官员讲话———

**【加拿大央行维持利率不变】**10月22日，加拿大央行公布利率决议。决议显示加拿大央行宣布维持 1.00% 的利率不变，符合预期。加拿大央行在决议中指出，总体上放弃前瞻指引和利率指导，放弃“中性”政策措辞。将三季度 GDP 年率预期由 2.2% 调升至 2.3%，将四季度 GDP 年率预期由 2.1% 调升至 2.2%。预计 2014 年 GDP 增长 2.3%，2015 年增长 2.4%，2016 年增长 2.3%。将第三季度核心通胀率预期从 1.7% 上调至 2.0%；将第四季度从 1.8% 上调至 2.1%。加元贬值使核心通胀增加 0.1-0.3 个百分点，总体通胀增加 0.3-0.5 个百分点。

**【英银 10 月决议支持加息比例维持不变】**周三(10月22日)，英国央行会议纪要显示，支持上调利率的委员数维持在两位不变，多数 MPC 委员认为过早的收紧政策可能会令英国经济易受冲击。英国央行确认英国第三季经济增速预估为 0.9%。英国 9 月 CPI 年率降至 1.2%，增幅创 2009 年 9 月以来最低水平，英国至 8 月三个月 ILO 失业率创 2008 年以来最低，但平均工资年率增幅仍远低于通胀率，且实际工资再度下降。英国央行 10 月 9 日如预期维持利率在纪录低点 0.5% 不变，自五年半以前金融危机进入最严重阶段以来，该利率一直维持在这个水平。

**【欧盟官员：将告知意法等五国预算案存在违规风险】**欧盟委员会三名官员表示，10月22日欧盟委员会将告知五个欧元区成员国，其预算案存在违反欧盟新规的风险，包括法国，意大利，奥地利，斯洛文尼亚和马耳他。经济学家认为，正式要求法国和意大利预算案作出调整或带来政治大爆炸。

**【欧央行管委柯恩澄清：欧洲央行对于购买公司债没有具体计划】**据外媒 10 月 22 日报道，欧洲央行管理委员会成员柯恩表示，欧洲央行对于购买公司债没有具体计划。柯恩还称，现在谈论欧洲央行是否会采取额外措施为时过早。此前有媒体报道称，欧洲央行正在考虑在二级市场买入公司债，或许最早在 12 月就对此作出决议。

【瑞士央行祖布鲁克要求捍卫瑞郎上限，担心公投结果干扰瑞士央行实施货币政策】瑞士央行管委会成员祖布鲁克 10 月 21 日表示，瑞士央行准备采取相关措施来捍卫瑞郎汇率上限。祖布鲁克忧心忡忡地指出，公投结果可能会要求瑞士央行持有五分之一的黄金资产、并禁止瑞士央行在未来出售所持黄金储备，这样的结果恐怕会严重地干扰瑞士央行实施货币政策的能力。

【APEC 财长指望通过基础设施建设提振全球经济增长】来自环太平洋国家的财政部长称，全球经济仍然面临需求持续疲软的问题，他们指望基础设施建设开支能够提振经济增长。作为今年 APEC 会议主办国的中国一直在敦促该组织关注利用基础设施建设提振疲软的全球经济增长。

【日本首相顾问：第二次增税应推迟至 2017 年 4 月以后】日本首相的经济顾问本田悦朗 10 月 22 日对记者表示，下次上调消费税应推迟至 2017 年 4 月以后，因这次增税可能会对脆弱的日本经济构成巨大风险；但推迟增税不会导致市场对日本公共财政失去信心。议员们对明年稍晚计划进行的第二次增税日益警惕。

【日本内阁府副大臣：日元进一步缓慢走软有益于经济】日本内阁府副大臣西村康稔称，由于美国与日本的货币政策存在差异，日元可能会进一步走软，但只要下跌速度缓慢，日元进一步贬值就不会损及经济。他表示，只要不出现突然的变动，日元逐渐走软对日本有益。



## 财经前瞻

- 05:45 新西兰 第三季度 CPI 年率
- 07:50 日本 10 月 16 日当周买进外国股票
- 08:30 澳大利亚 第三季度 NAB 季度商业景气指数
- 09:35 日本 10 月制造业 PMI
- 09:45 中国 10 月汇丰制造业 PMI 预览值
- 13:00 新加坡 9 月 CPI 年率
- 14:45 法国 10 月 INSEE 商业信心指数
- 15:00 法国 10 月制造业 PMI 初值
- 15:30 德国 10 月制造业 PMI 初值
- 16:00 欧元区 10 月制造业 PMI 初值
- 16:00 意大利 9 月非欧盟贸易帐
- 16:00 台湾 9 月工业生产年率
- 16:30 英国 9 月季调后零售销售月率
- 16:30 英国 9 月 BBA 房屋购买抵押贷款许可件数
- 18:00 英国 10 月 CBI 工业订单差值

20:30 美国 10月18日当周初请失业金人数

20:30 美国 9月芝加哥联储全国活动指数

21:00 美国 8月FHFA房价指数月率

21:45 美国 10月Markit制造业PMI初值

22:00 美国 10月11日当周三菱东京UFJ银行商业景气指数

22:00 美国 9月谘商会领先指标月率

22:00 欧元区 10月消费者信心指数初值

22:30 美国 10月18日当周EIA天然气库存

23:00 美国 10月堪萨斯联储制造业综合指数

—————财经大事预告—————

---比利时 布鲁塞尔 欧洲理事会会议，第一天(10月23日至24日)。

---英国 伦敦 欧洲银行管理局执行董事亚当·法卡斯在伦敦国际货币金融机构官方论坛(OMFIF)上发表讲话。

---西班牙 马德里 西班牙央行行长林德发表演说。

---中国 北京 中国共产党十八届四中全会召开，第四天(最后一天，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”。

---美国 拉斯维加斯 美国抵押贷款银行家协会年度会议召开，第二天(10月22日至23日)。

---美国 华盛顿 韩国和美国国防部长年度会议在华盛顿召开。

03:00 英国 剑桥市 英国央行货币政策委员威尔在剑桥大学圣凯瑟琳学院政治经济学研讨会上发表讲话。

03:30 加拿大 渥太华 加拿大央行行长蒂芬·波洛兹、加拿大央行副行长威肯斯 (Carolyn Wilkins)在下议院财政委员会作证词。

03:30 美国 华盛顿 美联储理事会举行公开会议，讨论有关要求证券化交易发起人控制风险的规则最终制定。

05:00 澳大利亚 悉尼 澳洲联储主席史蒂文斯在澳洲支付与清算协会年度会议上讲话。

16:00 挪威 挪威央行政策执委会举行利率会议，并宣布利率决定。

16:05 英国 伦敦 英国央行货币政策委员布罗德班特向企业分析师协会发表关于货币政策前景的演说。

19:00 比利时 布鲁塞尔 欧盟保守党领袖在布鲁塞尔召开欧盟峰会前的特别会议。

22:00 美国华盛顿 美国财政部次长 David Cohen 在卡内基国际和平基金会发表演说，主题为“切断伊斯兰国的资金链”。

## 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：