



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月27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

从本周内外盘的基本金属价格走势变化来看,虽然本周内外盘基本金属价格从整体来看均呈高开后的震荡走强之势,但从内外盘价格的走势对比来看,则是呈现内强外弱的格局,从影响因素来看,除了中美欧三大经济体的宏观经济数据与事件之外,本周市场的焦点还主要集中在中国海关与中国国家统计局分别公布的进出口数据及产量数据、国际研究小组与世界金属统计局、国际铅锌研究小组和世界铝业协会的一系列供需平衡的数据上,其中,市场对于中国基本金属的进出口数据及产量数据尤其关注;从技术面来看,在经过关前期的连续震荡回落后,短期之内基本金属价格有技术性回升的需求,但从中长期来看,基本金属价格仍将维持震荡下行之势, **宜空不宜多**。

贵金属

上周贵金属小幅下行,美黄金结束此前连涨两周的势头从 1250 美元/盎司关口回落至 1230 美元/盎司一线,美白银回落至 1720 美分/盎司一线,主要因美股上涨和美国经济数据强劲,削弱对黄金的避险需求。预计短期内金价将回归弱势震荡走势,美黄金关 MA20 附近支撑, **短线暂时观望,前期空单持有**。

基础化工 (PTA、塑料)

上周国内 PE 市场延续走软。原油价格再度下跌。市场成交改观不大,石化企业继续下调出厂价格,贸易商多跟随石化让利走货。本周临近月底,石化将陆续停销结算,LLDPE 有望维持弱势盘整态势。

近期国际原油价格震荡调整,但未破 80 美元/桶大关,原料 PX 亦维持调整态势,上游原料企稳止跌使得近期 PTA 价格整理为主。下游聚酯产销方面近期表现尚可,加之买盘支撑,PTA 未有下跌。

PTA 开工率维持 70%以上且有下降预期，加之聚酯开工负荷居高不下，供需未有过大差距。目前 PTA 基本面略有转暖，但缺乏实质引导，料 PTA 震荡中略有回升。

橡胶

上周沪胶总体震荡上行，沪胶主力突破 13000 元/吨区间上沿，并于周五继续大幅上涨至 13300 元/吨一线。在泰国政府近期通过胶农援助计划等主产国保价政策以及复合胶杂质含量政策或将出台等利多因素刺激下，短期内对胶价有一定的提振，目前沪胶已经形成了短期的小平台，短期内预计下方空间有限，预计近期将维持震荡偏强走势。**建议短线逢高抛空，中长线空单持有。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。**

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	243.8	-2.15	-0.87%
	白银	3809	10	0.26%
	铜	47390	270	0.57%
	铝	13865	0	0.00%
	铅	13660	10	0.07%
	锌	16640	25	0.15%
	螺纹钢	2554	21	0.83%
	热卷	2858	24	0.85%
	沥青	4090	10	0.25%
	橡胶	13375	145	1.10%
大连商品交易所	大豆	4500	15	0.33%
	玉米	2387	7	0.29%
	豆粕	2929	61	2.13%
	豆油	5810	-4	-0.07%
	棕榈油	5178	8	0.15%
	鸡蛋	4827	-4	-0.08%
	焦煤	782	9	1.16%
	焦炭	1110	21	1.93%
	铁矿石	530	1	0.19%
	胶合板	131.9	1.2	0.92%
纤维板	63.05	0.3	0.48%	
郑州商品交易所	LLDPE	9930	120	1.22%
	PVC	5695	0	0.00%
	聚丙烯	9808	213	2.22%
	棉花	13830	70	0.51%
	白糖	4688	-30	-0.64%
	强麦	2647	3	0.11%
	早籼稻	2302	7	0.31%
	油菜籽	4469	23	0.52%
	菜粕	2273	51	2.30%
	菜籽油	5896	2	0.03%
	动力煤	522	6	1.16%
	PTA	5702	74	1.31%
	甲醇	2626	-27	-1.02%
玻璃	1032	5	0.49%	
中金所	股指	2396.6	-9	-0.37%
	国债	95.632	0.14	0.15%

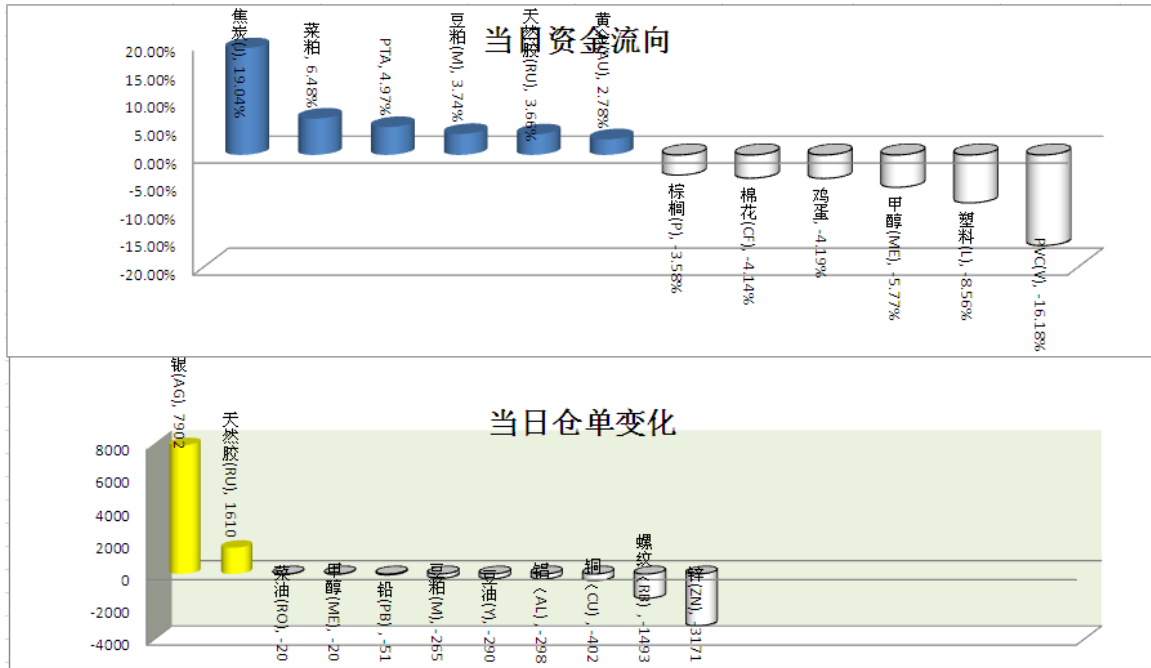
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌		涨跌幅
LME_铜3	6684.5	14.50		0.22%
LME_铝3	1966.75	-15.50		-0.78%
LME_铅3	1992	-28.75		-1.42%
LME_锌3	2256	-3.00		-0.13%
COMEX黄金	1231.2	-1.80		-0.15%
COMEX白银	17.195	-0.02		-0.09%
NYMEX原油	81.3	-0.55		-0.67%
东京胶	199.4	3.70		1.89%
CBOT大豆	979.5	-13.00		-1.31%
CBOT玉米	352.5	-7.50		-2.08%
CBOT豆粕	351	-1.80		-0.51%
CBOT豆油	32.52	-0.20		-0.61%
ICE棉花	63.81	0.68		1.08%
ICE白糖	16.4	0.23		1.42%

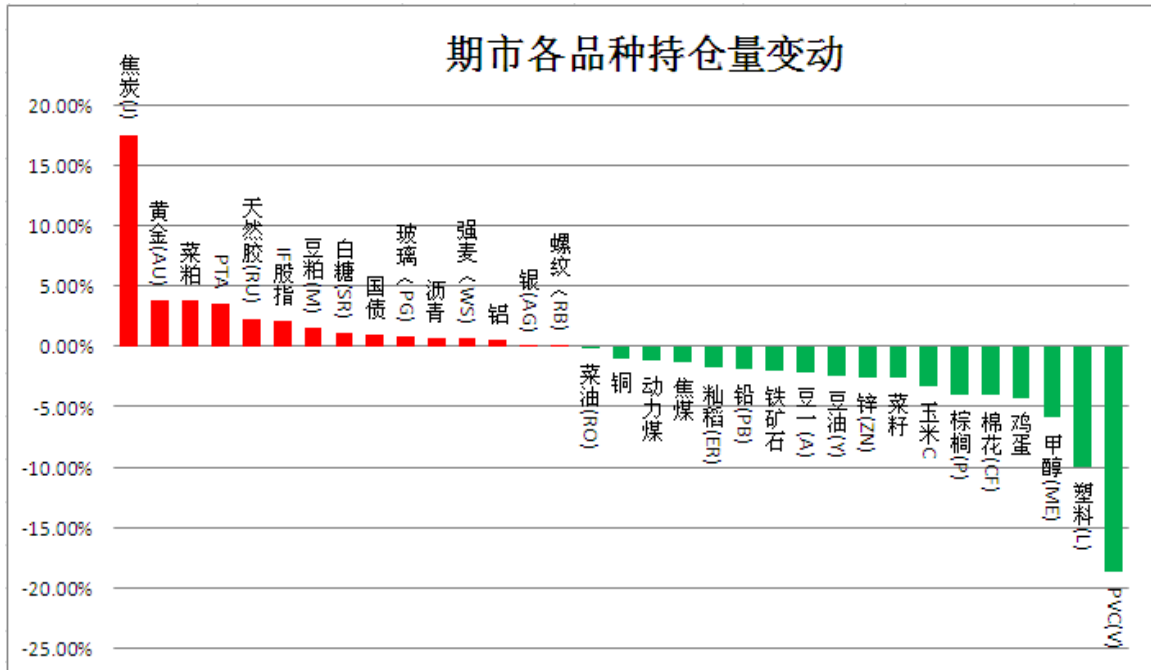


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

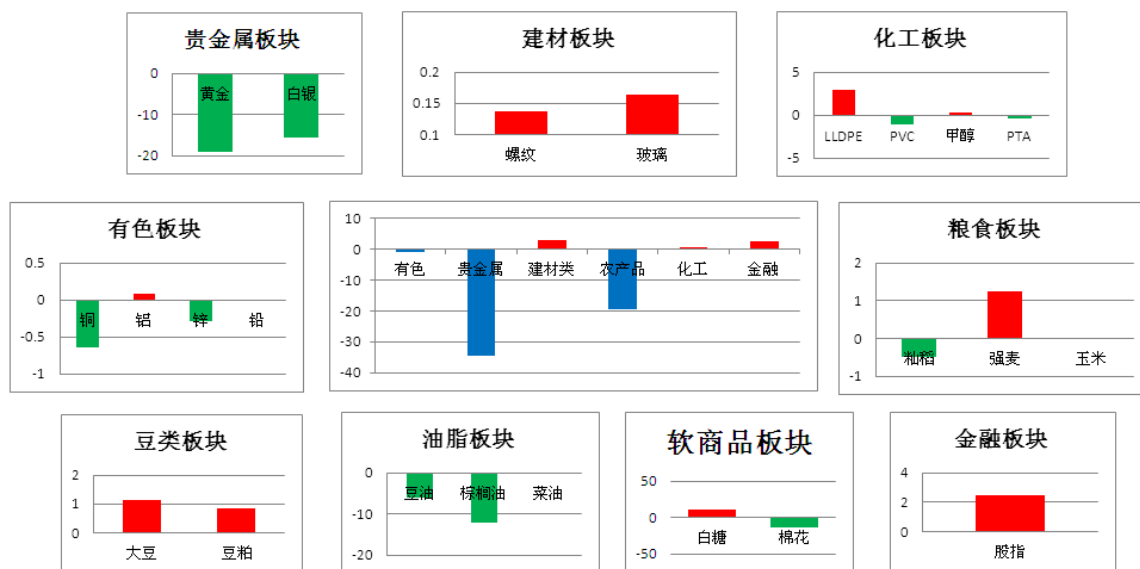


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【习近平：要保持我国经济社会长期持续健康发展势头】8月19日，中共中央在中南海召开党外人士座谈会，习近平强调，全面推进依法治国是贯彻落实中共十八大和十八届三中全会精神的重要内容，要保持我国经济社会长期持续健康发展势头，不断开拓中国特色社会主义更加广阔的发展前景，就必须紧密结合全面深化改革工作部署，夯实党和国家长治久安的法治基础。

【李克强：创新投融资机制鼓励民资进入更多领域】国务院总理李克强10月24日主持召开国务院常务会议，决定创新重点领域投融资机制、为社会有效投资拓展更大空间，部署鲁甸地震灾后恢复重建工作、建设灾区宜居宜业新家园。会议指出，创新投融资机制，在更多领域向社会投资特别是民间资本敞开大门，与其他简政放权措施形成组合拳，以改革举措打破不合理的垄断和市场壁垒，营造权利公平、机会公平、规则公平的投资环境，使投资者在平等竞争中获取合理收益。

【李克强：继续大力推进简政放权加快建立权力清单】10月24日，中共中央政治局常委、国务院总理、党组书记李克强主持召开国务院党组会议，研究部署推进依法行政建设法治政府工作。他指出，继续大力推进简政放权、放管结合，加快建立权力清单、责任清单和负面清单，让政府法无授权不可为、法定职责必须为，提高行政效能和服务水平。

【央行开会学习四中全会精神：全面深化金融改革】10月24日，人民银行召开党委会议，传达党的十八届四中全会精神，并一致认为，要以全面深化改革推动各项工作，适应经济发展新常态，创新宏观调控思路和方式，积极破解经济社会发展难题，着力保障和改善民生，坚定不移反对腐败，有效应对各种风险挑战，为党和国家事业发展打开新局面。

【财政部：单价不超100万研发和生产设备可一次性折旧】10月24日，财政部发布《关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》，提出对生物药品、铁路、船舶、航空航天等六大制造业的小微企业，2014年1月1日后新购

进的研发和生产经营共用的仪器、设备，单位价值不超过 100 万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

【保监会正式发布《保险资产风险五级分类指引》】近日，中国保监会发布《保险资产风险五级分类指引》（简称《指引》）。《指引》充分借鉴国内外经验，通过对保险机构投资资产进行风险分类和评估，引导保险机构加强全面资产风险管理工作，改进保险资金使用效率，提升资产质量。

【肖钢：构筑严密完备内幕交易综合防控体系】10月24日，在由证监会、公安部、国资委共同举办的“内幕交易警示教育展”上，证监会党委书记、主席肖钢表示，除了本次内幕交易警示教育展，还将举办网络展，通过加大网络媒体宣传力度，有效扩大教育受众范围。要让各方都加入到打击和防范内幕交易的行动中来，共同构筑起严密完备的内幕交易综合防控体系。

【证监会预披露欧派家居等 5 家公司招股说明书】证监会 10 月 24 日晚间预披露了欧派家居集团股份有限公司发行不超过 5000 万股、四川天邑康和通信股份有限公司发行不超过 2400 万股、深圳市英维克科技股份有限公司发行不超过 2000 万股、深圳市智动力精密技术股份有限公司发行不超过 3130 万股、广东百合医疗科技股份有限公司发行 3000 万股。

【发改委：今年我国境外投资总额有望再创新高】近日，在第六届中国对外投资合作洽谈会开幕式上，国家发改委副主任胡祖才指出，2013 年，中国境外投资首次突破 1000 亿美元，达到 1078 亿美元，比上年增长 22.8%，继续成为世界第三大对外投资国。今年 1-9 月，中国非金融类境外投资达到 749.6 亿美元，比去年同期增长 21.6%，预计今年境外投资总额将再创新高。

【沪股通股票名单出炉共 568 只个股】10 月 24 日，据最新消息，沪股通股票名单出炉，共 568 只个股。港股通股票名单已出炉，共 268 只个股。此外，合资格沪股通保证金交易股票最新名单也出炉。

【西部国家版权交易中心获 30 亿元银行授信】10 月 24 日，在首届丝绸之路国际电影节期间，中国建设银行、招商银行、成都银行分别向西部国家版权交易中心进行战略授信，累计授信总额达 30 亿元。未来五到十年内，西部国家版权交易中心将分别获得这三家银行各 10 亿元的融资支持。

———重要数据———

【美国 9 月新屋销售 46.7 万户小幅不及预期】美国商务部周五（10 月 24 日）公布的数据显示，美国 9 月新屋销售总数年化数据小幅不及预期。数据公布后美元指数小幅回落，因公布数据与预期值相去不远，故影响有限。具体数据显示，美国 9 月新屋销售总数年化为 46.7 万户，不及预期 47.0 万户，稍高于前值 46.6 万户。



财经前瞻

--- 英国 10 月 Halifax 季调后房价指数月率(10/27-10/31)

--- 美国 9 月营建许可年率修正值 (万户)

07:50 日本 9 月企业服务价格指数月率

15:00 德国 9 月进口物价指数月率(10/27-10/28 日)

16:30 香港 9 月贸易帐

17:00 德国 10 月 IFO 商业景气指数

17:00 欧元区 9 月货币供应 M3 年率

19:00 英国 10 月 CBI 零售销售差值

21:45 美国 10 月 Markit 服务业 PMI 初值

22:00 美国 9 月成屋签约销售指数月率

22:30 美国 10 月达拉斯联储制造业产出指数

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：