



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月28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，其亚洲电子盘的回落主要是受市场对于中国需求持续疲软忧虑因素的影响，而欧美时段的反弹一方面受自由港印尼铜矿矿工出于安全因素的忧虑而将举行罢工消息的提振，另一方面则是受华尔街投行炒作中国国储局本季度将收储的消息影响，此外还受好于预期的美国成屋签约销售数据的提振影响，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势，宜观望，而从中长期来看，基本金属价格的震荡下行之势依然保持完好，**战略空头可继续持有。**

### 贵金属

隔夜美黄金价格下跌，因原油价格下挫，但金价跌幅受限，因实货需求反弹，以及预期美国联邦储备理事会将重申保持低利率一段长时间。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)

近期上游原料整体维持偏弱调整，对 PTA 暂无实质影响。PTA 开工维持在 70% 以上，聚酯开工稳居高位，供需水平维持相对宽松。下游聚酯产销有明显回落，且从昨日 PTA 现货市场成交来看，下游聚酯的阶段性采购恐暂告段落。因此在基本面暂无指引下，PTA 主力期价近期维持 5500-5750 元/吨区间的整理思路。

受投资银行继续下调原油价格预期及德国经济数据的影响，国际油价盘中暴跌，而美元指数下跌，适当抑制跌幅。昨日部分石化调整，周初市场交投气氛略显清淡，商家随行就市出货。然下游仍以刚需采购为主，大量囤货意向暂无。预计 PE 维持窄幅震荡。

## 橡胶

昨日沪胶结束涨势，震荡回落，主力 01 盘中一度跌至 13000 下方，午后震荡回升，价格维持 13100 一线，上周主产国保价政策在短期内对胶价有一定的提振但效果有限。目前沪胶已经形成了短期小平台，预计沪胶短线将维持 13000 一线弱势整理。**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	243.2	-0.6	-0.25%
	白银	3789	-20	-0.53%
	铜	47050	-340	-0.72%
	铝	13825	-40	-0.29%
	铅	13615	-45	-0.33%
	锌	16555	-85	-0.51%
	螺纹钢	2549	-5	-0.20%
	热卷	2862	4	0.14%
	沥青	4072	-18	-0.44%
	橡胶	13080	-295	-2.21%
大连商品交易所	大豆	4490	-10	-0.22%
	玉米	2385	-2	-0.08%
	豆粕	2916	-13	-0.44%
	豆油	5744	-66	-1.14%
	棕榈油	5140	-38	-0.73%
	鸡蛋	4743	-84	-1.74%
	焦煤	773	-9	-1.15%
	焦炭	1096	-14	-1.26%
	铁矿石	526	-4	-0.75%
	胶合板	130.7	-1.2	-0.91%
纤维板	62.2	-0.85	-1.35%	
郑州商品交易所	LLDPE	9850	-80	-0.81%
	PVC	5735	40	0.70%
	聚丙烯	9767	-41	-0.42%
	棉花	13550	-280	-2.02%
	白糖	4640	-48	-1.02%
	强麦	2640	-7	-0.26%
	早籼稻	2290	-12	-0.52%
	油菜籽	4481	12	0.27%
	菜粕	2265	-8	-0.35%
	菜籽油	5830	-66	-1.12%
	动力煤	521.8	-0.2	-0.04%
	PTA	5680	-22	-0.39%
	甲醇	2595	-31	-1.18%
玻璃	1027	-5	-0.48%	
中金所	股指	2381	-15.6	-0.65%
	国债	95.53	-0.102	-0.11%

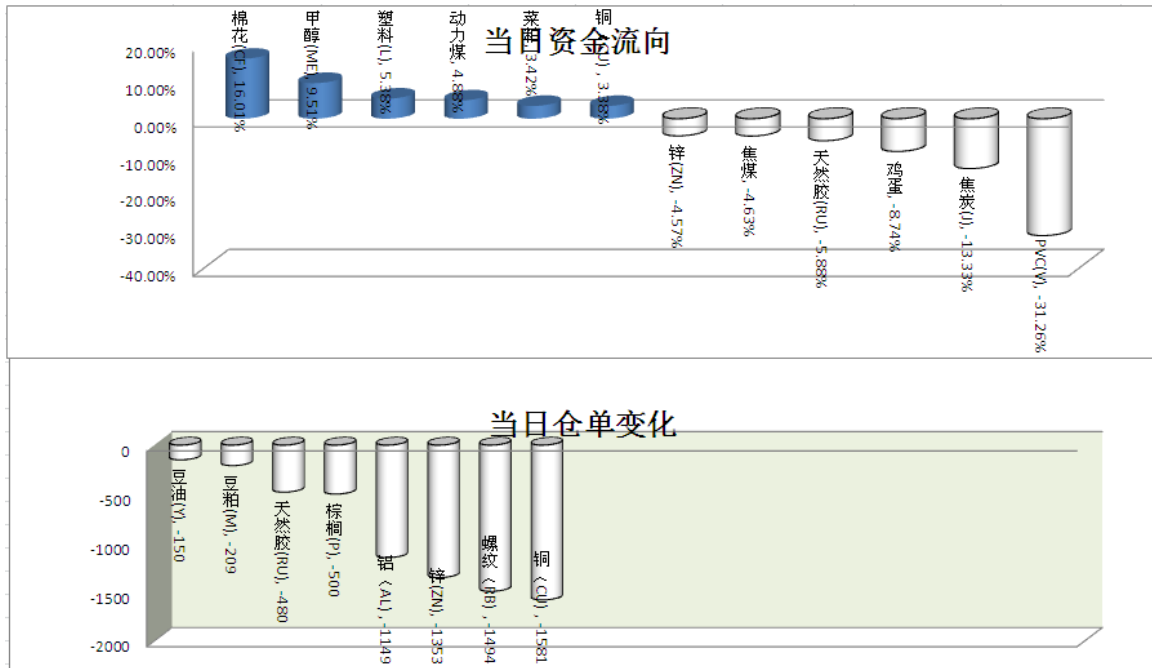
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6730	45.50	0.68%
LME_铝3	1978.75	12.00	0.61%
LME_铅3	2014	22.00	1.10%
LME_锌3	2257	1.00	0.04%
COMEX黄金	1225.3	-5.90	-0.48%
COMEX白银	17.1	-0.09	-0.55%
NYMEX原油	80.67	-0.63	-0.77%
东京胶	196.4	-3.00	-1.50%
CBOT大豆	1011.75	32.25	3.29%
CBOT玉米	363	10.50	2.98%
CBOT豆油	32.2	-0.32	-0.98%
ICE棉花	63.71	-0.10	-0.16%
ICE白糖	16.04	-0.36	-2.20%

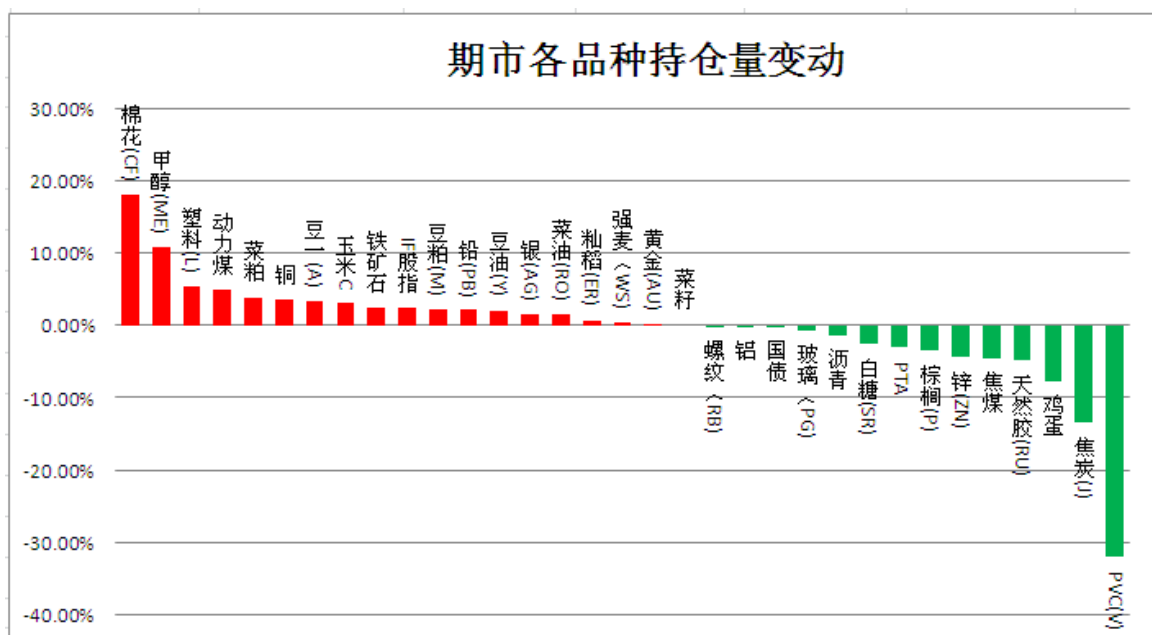


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

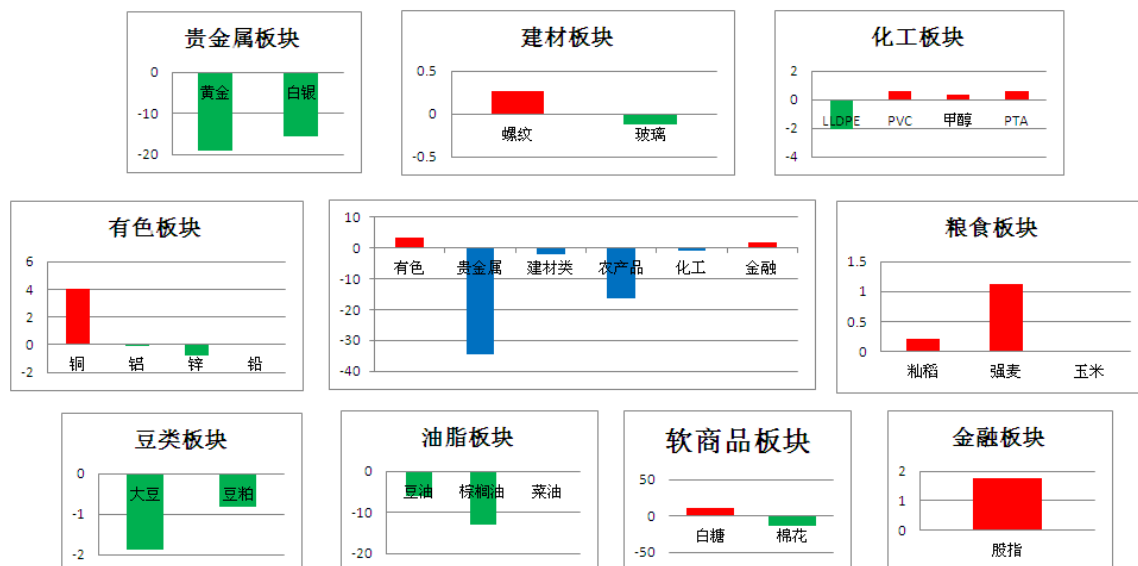


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

【美国 10 月服务业 PMI 初值跌至六个月低点 57.3，逊于预期】数据编制机构 Markit 10 月 27 日公布的调查显示，美国 10 月服务业采购经理人指数 (PMI) 初值跌至 57.3，为今年 4 月以来最低水平。Markit 首席分析师 Chris Williamson 称，新订单增长放缓且企业乐观程度下滑，暗示未来数月成长及聘雇可能进一步放缓。

【美国 9 月成屋签约销售月升 0.3% 不及预期，因部分购房者难以获得融资】全美房地产经纪商协会 (NAR) 于 10 月 27 日发布的数据显示，美国 9 月成屋签约销售指数月率上升 0.3%，升幅不及市场所预期的 0.5%，但年率录得 11 个月以来首次上升；NAR 方面在承认住房市场环境得到改善的同时，担心紧俏的信贷环境仍然将部分购房者拒之门外，因为 15% 的房产经纪人称客户不能够获得融资。

【德国 10 月 IFO 商业景气连续第六个月下滑，经济衰退忧虑不减】德国智库 IFO 10 月 27 日公布的数据显示，德国 10 月 IFO 商业景气指数连续第六个月下滑，降至 103.2，创 2012 年 12 月以来最低，暗示这一欧洲最大经济体四季度前途或崎岖坎坷。IFO 称，德国经济前景再度恶化；预计第四季度德国经济为零增长。

———全球主要官员讲话———

【欧元集团主席：ECB 压力测试结果标志欧元区银行业危机已结束】欧元集团主席迪塞尔布洛姆 10 月 26 日受访称，欧洲央行银行业压力测试结果标志着欧元区银行业危机的结束，并称其“充分相信”未能通过压力测试的银行将有能力吸纳更多资金。他还称该压力测试结果将同样鼓励投资者再次投资欧洲银行业。

【欧洲央行劳滕施莱格：购买主权债应作为对抗通缩的最后一招】欧洲央行执委劳滕施莱格 10 月 26 日对记者称其对购买主权债等非传统政策措施持批判性看法，称目前在她看来付出大于回报，认为只应在对抗通缩时作为最后一招使用。她称担心这些举措会削弱政府的改革动力。她并称对央行采取的如降息等传统举措没有异议。



【日本高官认为上调消费税应推迟到 2017 年 4 月】日本一名高级政府官员，认为应推迟到 2017 年 4 月才上调消费税，因担忧过快上调消费税可能会破坏经济复苏。不过财务省、日本央行以及大型企业等，均希望政府如期在明年上调消费税，以减轻日本的债务负担。

【OPEC 在 11 月会议之前无法阻止原油价格下滑】石油输出国组织前研究部门主管 Qabazard 预期，OPEC 在 11 月会议之前无法阻止原油价格下滑，但布伦特原油价格不会降至低于 75 美元/桶，因这会伤害北美地区的页岩油生产。Qabazard 也表示，石油输出国组织应平衡自身而不是试图干预市场。



## 财经前瞻

- 05:00 韩国 10月消费者信心指数
- 07:50 日本 9月季调后零售销售月率
- 09:30 中国 9月规模以上工业企业利润(亿元)
- 09:35 日本 10月 Markit/JMMA 制造业 PMI 终值
- 15:00 德国 9月进口物价指数月率
- 15:00 德国 9月实际零售销售月率(10/28-10/31日)
- 15:00 瑞士 9月 UBS 消费指数
- 17:00 意大利 10月 Istat 商业信心指数
- 19:45 美国 10月 25日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 20:30 美国 9月耐用品订单月率
- 20:55 美国 10月 25日当周红皮书商业零售销售年率
- 21:00 美国 8月 S&P/CS20 座大城市房价指数年率
- 22:00 美国 10月里奇蒙德联储制造业指数
- 22:00 美国 10月谘商会消费者信心指数

——财经大事预告——

--- 美国 华盛顿 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)召开为期两天的议息会议。

02:30 英国 伦敦 英国央行副行长夏菲克在伦敦政治经济学院发表演说。

## 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：