



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月29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，一方面基本金属价格受市场继续炒作中国国储收储传闻消息及自由港印尼铜矿将举行罢工，产量将削减至 60% 消息的影响，另一方面则是受欧元集团主席迪塞尔布洛姆有关欧元区银行业危机已经结束的表态及美国好坏不一的经济数据影响，从技术面来看，短期基本金属价格本周仍将在美联储议息会议及好坏不一的欧美经济数据的影响下而继续呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜观望，中长线战略空单可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金小幅回升，因弱于预期的美国资本支出数据令美元受压，市场静待美国联邦储备理事会将公布的政策声明。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)

美元指数下降，国际油价小幅上涨。聚乙烯市场近期关于炼化企业减产和检修消息较多，加上昨日部分石化大区调涨出厂价格，市场气氛有所好转。下游需求改观不大，按需采购为主。临近月底部分资源略显偏紧，预计今日部分石化大区存在跟涨的可能，PE 将稳中上涨。

隔夜国际原油价格仍维持调整行情，然上游原料 PX 出现大幅回落，本周开始，下游阶段性买盘力度有明显回落，支撑前期小幅反弹的因素有所弱化。加之 PTA 装置负荷维持高位，PTA 现货供给维持宽松水平，料 PTA 近期震荡趋弱。

橡胶

昨日沪胶震荡走高，沪胶主力增仓上行，午后价格继续回升，价格维持 13200 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 一线附近弱势整理。**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	242.55	-0.65	-0.27%
	白银	3791	2	0.05%
	铜	47540	490	1.04%
	铝	13825	0	0.00%
	铅	13600	-15	-0.11%
	锌	16530	-25	-0.15%
	螺纹钢	2548	-1	-0.04%
	热卷	2844	-18	-0.63%
	沥青	4050	-22	-0.54%
	橡胶	13215	135	1.03%
大连商品交易所	大豆	4465	-25	-0.56%
	玉米	2395	10	0.42%
	豆粕	2954	38	1.30%
	豆油	5748	4	0.07%
	棕榈油	5150	10	0.19%
	鸡蛋	4745	2	0.04%
	焦煤	774	1	0.13%
	焦炭	1087	-9	-0.82%
	铁矿石	522	-4	-0.76%
	胶合板	130.6	-0.1	-0.08%
纤维板	61.95	-0.25	-0.40%	
郑州商品交易所	LLDPE	10055	205	2.08%
	PVC	5740	5	0.09%
	聚丙烯	9922	155	1.59%
	棉花	13580	30	0.22%
	白糖	4577	-63	-1.36%
	强麦	2641	1	0.04%
	早籼稻	2287	-3	-0.13%
	油菜籽	4463	-18	-0.40%
	菜粕	2283	18	0.79%
	菜籽油	5848	18	0.31%
	动力煤	518	-3.8	-0.73%
	PTA	5602	-78	-1.37%
	甲醇	2595	0	0.00%
	玻璃	1026	-1	-0.10%
中金所	股指	2425.8	44.8	1.88%
	国债	95.828	0.298	0.31%

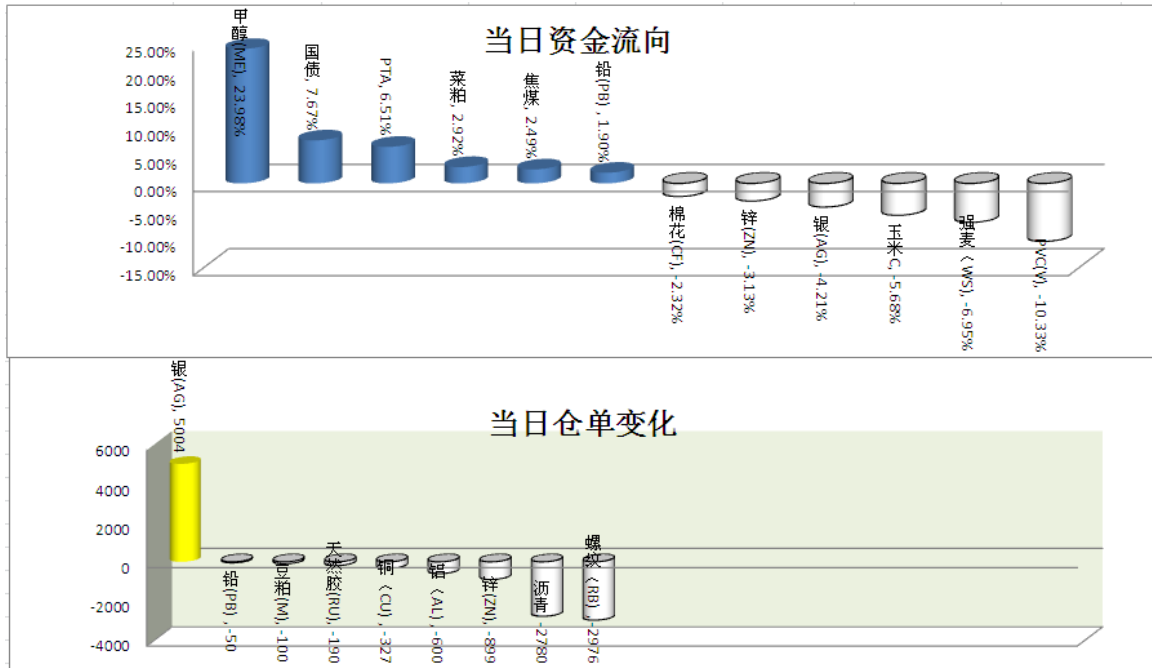
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6790	60.00		0.89%
LME_铝3	1995	16.25		0.82%
LME_铅3	2033.25	19.25		0.96%
LME_锌3	2257	0.00		0.00%
COMEX黄金	1228	2.70		0.22%
COMEX白银	17.185	0.08		0.50%
NYMEX原油	81.58	0.91		1.13%
东京胶	196.3	-0.10		-0.05%
CBOT大豆	1014	4.00		0.40%
CBOT玉米	364.75	1.75		0.48%
CBOT豆粕	374.7	-2.30		-0.61%
CBOT豆油	32.78	0.48		1.49%
ICE棉花	64.4	0.69		1.08%
ICE白糖	16.18	0.14		0.87%

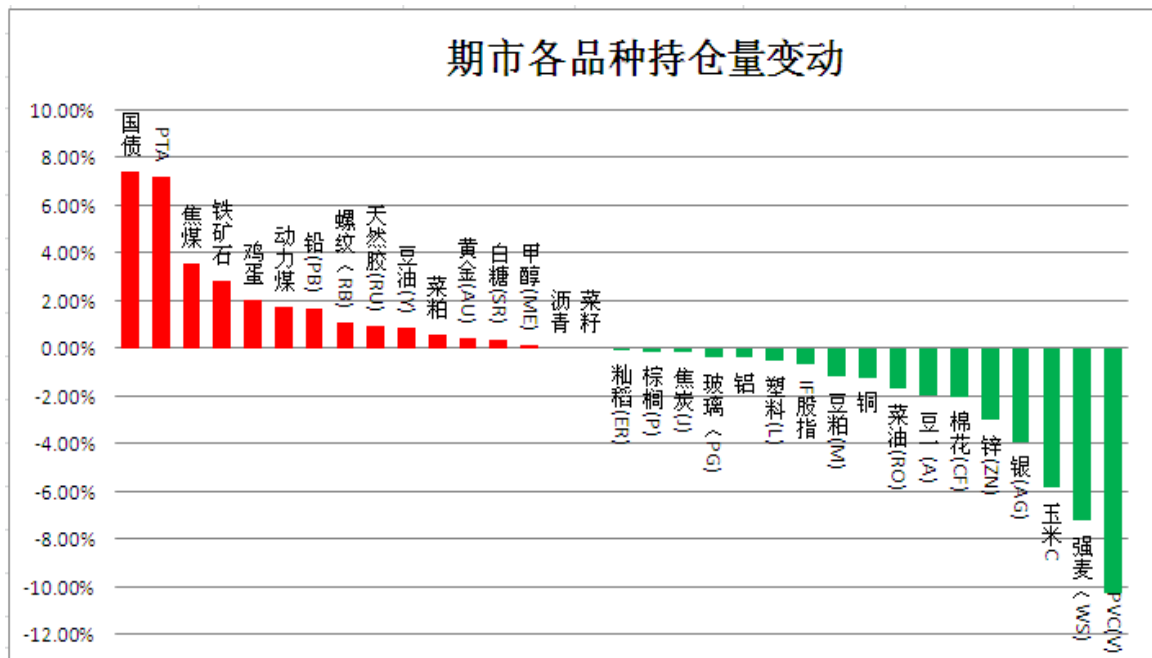


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

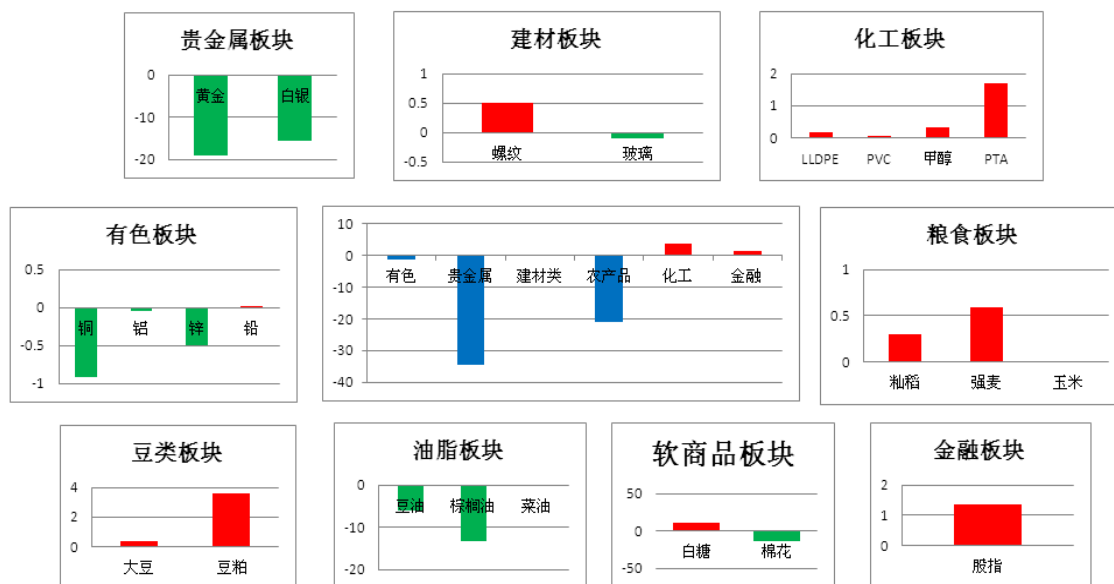


期市各品种持仓量变动



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 月耐用品订单连续第二个月下滑，企业投资意愿弱】美国商务部 10 月 28 日公布的数据显示，美国 9 月耐用品订单月率意外下降 1.3%，为连续第二个月下滑，再次表明经济复苏不均衡。具体数据显示，美国 9 月耐用品订单月率意外下降 1.3%，至 2,416.3 亿美元，市场此前预期为增长 0.6%，前值修正为下降 18.3%，初值为下降 18.4%。

【美国 10 月大企业联合会消费者信心意外反弹至 94.5，创七年新高】美国大企业联合会 10 月 28 日发布的数据显示，美国 10 月大企业联合会消费者信心指数意外地反弹至 94.5，创七年(2007 年 10 月份以来)新高，消费者预期指数也上升至逾三年半新高。

【日本 9 月零售销售年升 2.3%创六个月最快，消费支出渐回升】日本经济产业省 10 月 28 日公布数据显示，9 月零售销售年率劲增 2.3%，创六个月最快增速，显示消费者支出正在逐步回升。季调后零售销售月率也劲增 2.7%。日本于 4 月初将消费税上调至 8%，以应对医疗和福利支出。最新零售销售数据或暗示增税对需求的下滑影响正逐步减退。

【中国 9 月工业企业利润同比转增 0.4%，1-9 月年率升幅放缓】10 月 28 日公布数据显示，在 8 月录得两年来首次下滑后，中国 9 月规模以上工业企业利润年率转增 0.4%，或缓解市场对中国经济增速放缓忧虑。8 月数据受工业产量放缓、疲软需求及下滑的工厂价格拖累。故 9 月数据的转正或是对 8 月下跌的适当修正，利好数据公布后，市场并未现大幅波动。

———全球主要官员讲话———

【IMF: 国际油价持续下降 25 美元将导致 GCC GDP 下降 8%】10 月 25 日 IMF 主席拉加德出席了 IMF 中东金融和财政中心开业仪式时表示，国际油价持续下降 25 美元/桶将导致海湾阿拉伯国家合作委员会(GCC)国内生产总值(GDP)下降 8%。

【欧洲央行普雷特：欧元区通缩风险有限，但仍需保持警惕】欧洲央行执委普雷特在 10 月 28 日刊出的报纸上称欧元区的通缩风险有限，欧洲央行数据显示通缩可能性远低于 IMF 的估计。他并称，欧元区经济虽已失去动力，但目前还没有通缩。不过他还称，决策者需要对通缩保持警惕。

【瑞典央行宣布实行零利率】瑞典央行周二（10 月 28 日）宣布，降息 25 个基点至 0.00%，超出此前市场降息 15 个基点的预期。同时，瑞典央行预期瑞典 2014 年 GDP 增速为 1.9%，之前预期为 1.7%。通胀率要达到 2% 将需要更长时间。另外，瑞典央行将加息时间从 2015 年年底推迟至 2016 年年中。

【黑田东彦：疲软日元对经济有利，对推迟增税发出警告】日本央行(BOJ)行长黑田东彦(Haruhiko Kuroda)周二(10 月 28 日)在国会议会上发表讲话称，日本经济显露一些疲态，但仍保持良性循环；他同时发出警告称，推迟第二次上调消费税可能破坏市场对政府解决财政问题能力的信任，并导致市场出现动荡。经济方面，黑田称，日本经济将持续温和复苏，上调消费税影响将减缓；日本经济的疲态主要集中在产出方面，但正面周期仍保持完好。

【中金：中国央行 10 月所谓 SLF 货币投放实为 MLF】中金固收部门向市场披露了央行最新一轮千亿定向放水细节，央行向股份制银行投放的不是传统意义的 SLF(常备借贷便利)，而是 MLF(中期借贷便利)。

【伊朗石油高官：OPEC 11 月 27 日会议不太可能减产】伊朗一名石油高官表示，石油输出国组织(OPEC)在 11 月会议上不太可能调降石油产量上限。此番评论降低了 OPEC 成员国协同行动支撑油价的可能性。



财经前瞻

- 04:30 美国 10月24日当周 API 原油库存
- 07:00 韩国 9月经常帐 (亿美元)
- 07:50 日本 9月工业产出月率
- 15:00 德国 9月实际零售销售月率(10/28-10/31日)
- 15:45 法国 10月消费者综合信心指数
- 17:30 英国 9月央行抵押贷款许可(万件)
- 17:30 英国 9月央行消费信贷
- 17:30 英国 9月 M4 货币供应月率
- 19:00 美国 10月24日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数
- 20:30 加拿大 9月工业品物价指数月率
- 22:30 美国 10月25日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

--- 美国 华盛顿 美联储联邦公开市场委员会(FOMC)举行政策决议会议,第二天(10月28-29日),并将于北京时间次日凌晨02:00发布决议结果及声明,但此次不公布最新经济与通胀评估报告,也没有耶伦发布会。

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：