



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月30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 基本金属价格的变化来看，整体呈低开后的冲高回落之势，一方面亚洲电子盘时段，基本金属价格在市场继续炒作印尼与秘鲁两大铜矿罢工的影响下，跟随铜价于午后后震荡上行，另一方面，在欧美时段的前半段，在市场炒作美联储议息会议前景的影响下，基本金属价格继续震荡上行，而在后半段，在美联储议息会议决定结束购债计划的影响下开始大幅回落，从技术面来看，短期之内基本金属的价格仍将呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，**宜观望，而从中长期来看，铜与锌的战略空单可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金大幅下跌，美联储 FOMC 公布最新一期的利率决议，将如约退出 QE，即将购债规模从 150 亿美元/月削减为 0。但是，美联储仍没有改变“相当长的一段时间”内维持低利率这一政策，并重申其是合理的。预计短期内金价将回归弱势下行走势，美黄金关 1200 关口附近支撑，**前期空单持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

上游原料出现稳中震荡偏暖，聚酯下游阶段性采购虽有回落，但下游开工维持高位，刚需水平良好，基本面略有趋暖势头。料 PTA 今日或延续昨日尾盘势头小幅反弹。

尽管美元汇率增强，然而美国原油库存增幅不及预期，国际油价连续两日反弹。近日石化陆续上调出厂价格，加之期货连续走高，市场逐步止跌反弹。然下游需求改善不大，采购依旧谨慎，随用随拿为主。月底之际，市场货源供应偏紧，且石化力挺市场，预计今日 PE 将维持震荡走强态势。

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，价格回升至 13400 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 一线附近震荡整理，但长期来看沪胶价格将继续下移。**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。**

两板

胶合板维持窄幅震荡，多空力量均衡，技术面仍偏弱，期货价格低于现货价格。**建议观望**

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	242.95	0.4	0.16%
	白银	3807	16	0.42%
	铜	47770	230	0.48%
	铝	13845	20	0.14%
	铅	13680	80	0.59%
	锌	16565	35	0.21%
	螺纹钢	2589	41	1.61%
	热卷	2860	16	0.56%
	沥青	4072	22	0.54%
	橡胶	13490	275	2.08%
大连商品交易所	大豆	4485	20	0.45%
	玉米	2393	-2	-0.08%
	豆粕	2993	39	1.32%
	豆油	5876	128	2.23%
	棕榈油	5294	144	2.80%
	鸡蛋	4819	74	1.56%
	焦煤	774	0	0.00%
	焦炭	1091	4	0.37%
	铁矿石	528	6	1.15%
	胶合板	130.6	0	0.00%
纤维板	62.55	0.6	0.97%	
郑州商品交易所	LLDPE	10160	105	1.04%
	PVC	5795	55	0.96%
	聚丙烯	10007	85	0.86%
	棉花	13715	135	0.99%
	白糖	4629	52	1.14%
	强麦	2621	-20	-0.76%
	早籼稻	2288	1	0.04%
	油菜籽	4438	-25	-0.56%
	菜粕	2323	40	1.75%
	菜籽油	5958	110	1.88%
	动力煤	518.8	0.8	0.15%
	PTA	5648	46	0.82%
	甲醇	2593	-2	-0.08%
	玻璃	1034	8	0.78%
中金所	股指	2457.6	31.8	1.31%
	国债	95.76	-0.068	-0.07%

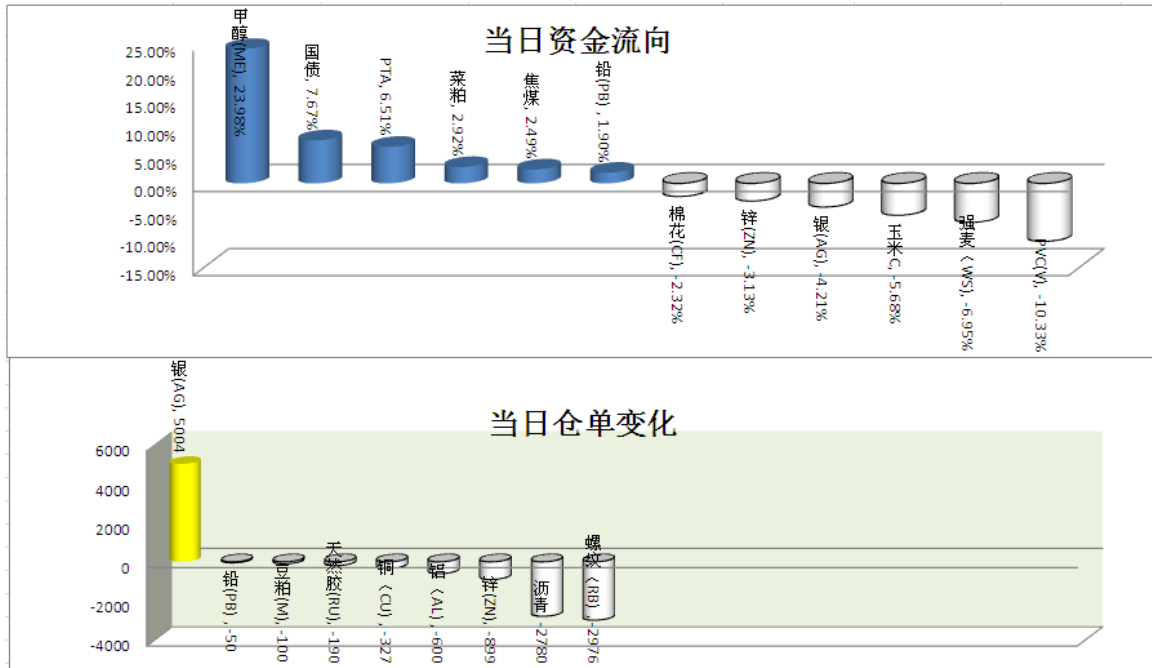
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6761.25	-28.75		-0.42%
LME_铝3	2023.75	28.75		1.44%
LME_铅3	2029	-4.25		-0.21%
LME_锌3	2280	23.00		1.02%
COMEX黄金	1211.8	-16.20		-1.32%
COMEX白银	17.08	-0.11		-0.61%
NYMEX原油	81.95	0.37		0.45%
东京胶	199.8	3.50		1.78%
CBOT大豆	1048	34.00		3.35%
CBOT玉米	375.5	10.75		2.95%
CBOT豆粕	399.5	24.80		6.62%
CBOT豆油	34.25	1.47		4.48%
ICE棉花	65.21	0.81		1.26%
ICE白糖	16.3	0.12		0.74%

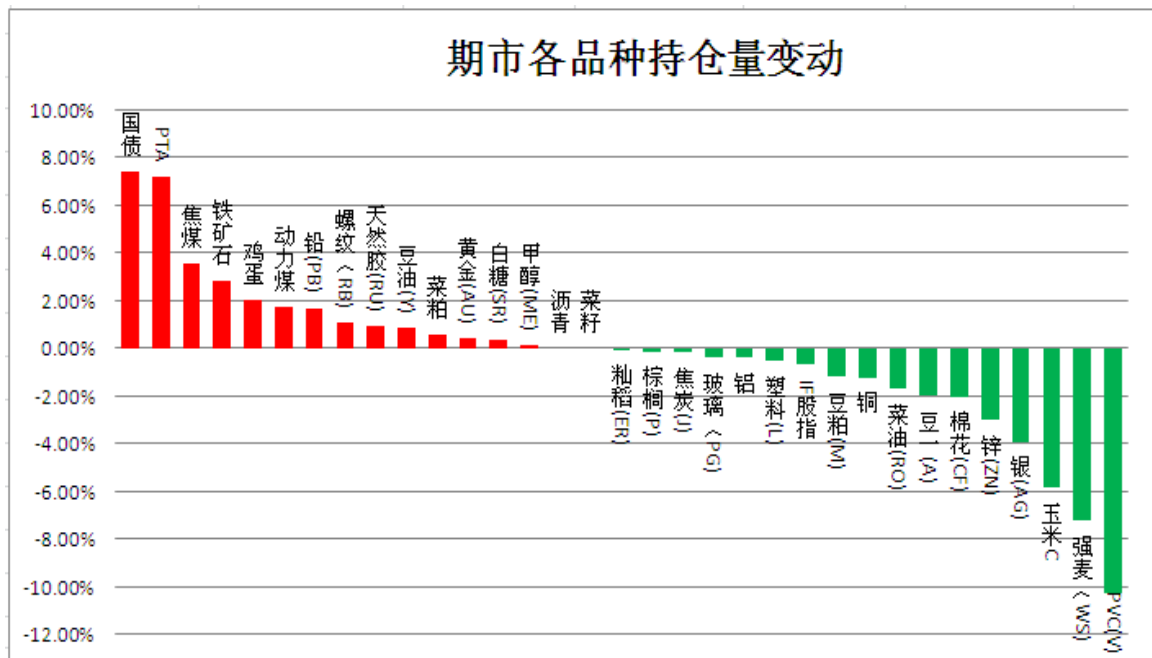


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

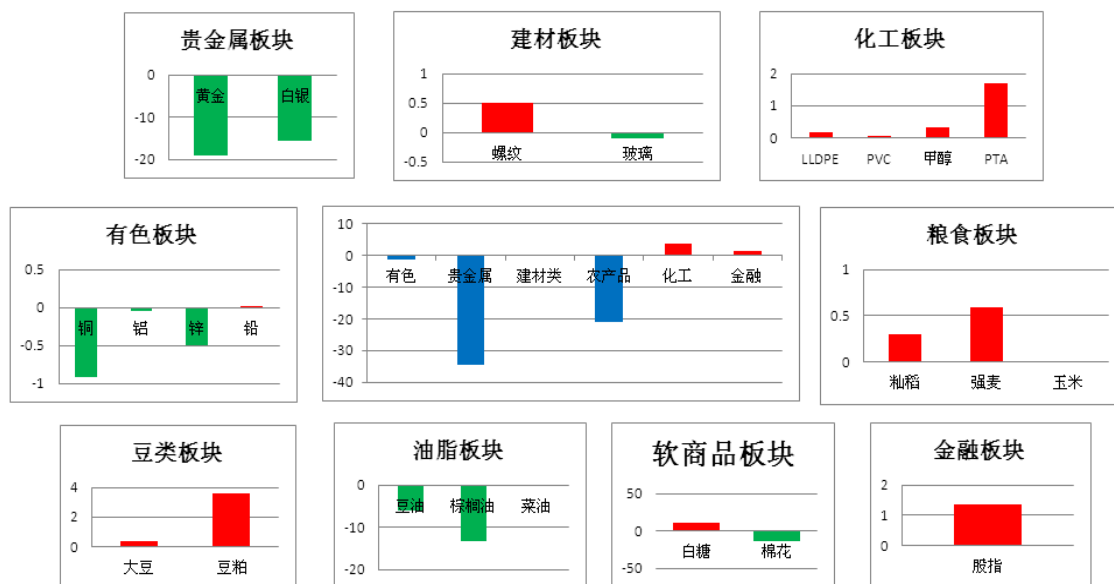


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)



DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES



隔夜财经要闻

【日本9月工业产出月率转升2.7%创八个月最快，或缓解经济忧虑】10月29日公布数据显示，日本9月工业产出月率转升2.7%，创八个月最快增速，可能缓解对日本工业活动及整体经济前景的担忧。日本政府称工业产出上下波动，并上调对10月工业产出月率预期至下降0.1%，且预计11月工业产出月率将增长1.0%。

【新西兰联储决议维持3.5%利率不变，称纽元汇率会进一步大跌】新西兰联储10月30日在决议声明中维持3.5%的官方贴现利率(ORT)不变，一如市场预期。新西兰联储预计将在未来一段时期于基准利率上按兵不动，并相信纽元会进一步明显走软。

【美国上周原油库存增加210万桶】美国能源部下属能源信息署(EIA)周三发布了截至10月24日当周的能源库存报告。报告显示，截至10月24日当周美国原油库存增加210万桶，这一增幅略低于分析师此前预期。能源信息和咨询公司普氏(Platts)调查显示，分析师平均预期该周美国原油库存增加280万桶。报告还显示，该周美国汽油库存减少120万桶，馏分油(包括柴油和取暖用油)库存减少530万桶。

【加拿大工业品物价指数表现疲软】周三公布的加拿大9月工业品物价指数月率为-0.4%，低于此前预期的-0.1%，前值+0.2%。

——全球主要官员讲话——

【美联储决议宣布退出QE，保留前瞻指引相当长时间的表述】美国联邦公开市场委员会(FOMC)于10月29日利率决议中宣布彻底结束第三轮量化宽松(QE)政策，维持0-0.25%联邦基金利率不变，在利率前瞻指引中保留“相当长一段时期”的表述，完全符合市场预期。但声明的其他内容明显低偏向鹰派，与市场先前鸽派预期大相径庭。

【美国财长：油价大跌不会损害美国】美国财长杰克-卢在南非表示，油价长期保持在低位不会显著影响美国经济政策，但可能会迫使依赖石油的国家进一步采取合作态度。杰克-卢称：“低油价将施压产油国预算，他们过于依赖石油收入。”俄罗斯财长上周警告称，由于油价下跌以及西方实施制裁，俄罗斯政府或需要在未来三年削减预算。杰克-卢称，但低能源价格不会影响美国政策，长期来看是好消息。他称：“考虑到对美国的宏观影响，低能源价格将提振经济，将有助于一些国内开发项目，我还没有看到明显的影响。”谈及对中国经济的看法时，杰克-卢称，中国的危险是延后经济改革，中国不能一再延后改革。

【格林斯潘担心美联储无法顺利退出刺激政策及通胀风险】美联储前主席格林斯潘表示，他担心美联储极为激进的货币政策立场所产生的通胀效应。他也担心市场本身可能是推动美联储加息的主要力量，而在美联储退出策略方面，他认为这个过程不可能顺利。

【欧洲央行管委诺亚称欧银不会接受超低通胀率，认为购买政府债券复杂】欧洲央行管委诺亚 10 月 28 日表示，欧洲央行并不会接受通胀率仍然显而易见地低于通胀目标。诺亚认为，欧洲各国政府面临的主要风险在于，市场是否认定其债务负担不具有可持续性；相比美联储实施量化宽松(QE)政策，欧洲央行购买欧元区成员国国债在欧洲是一个复杂的问题。

【欧洲央行管委汉森：暂时不应该考虑购买公共部门债券】欧洲央行管委汉森 10 月 29 日表示，欧洲央行未来几个月不应该考虑购买公共部门债券。他表示，应该研究购买公共部门债券，但首先应让其它措施起到效果。

【欧盟能源执委：俄罗斯-乌克兰供气谈判取得突破机率 50%】欧盟执委会能源执委厄廷格指出，俄罗斯与乌克兰周三举行的天然气供应谈判，取得突破的机率为 50%。俄罗斯 6 月中切断对乌克兰的输气，加剧与欧洲方面的紧张关系。由欧盟执委会斡旋的天然气供给谈判上周结束，未达成协议。谈判破裂关键在于，乌克兰无法向俄罗斯保证，能够解决欠款以及为未来供应提供预付款。

【英国央行副行长康里夫：英银能承受更长时期内实施低利率政策】英国央行副行长康里夫 10 月 28 日表示，英国央行能够承受在更长时期内保持当先超低利率政策，因为英国薪资涨幅和通胀率都疲软不堪、更何况国际性前景更加黯淡无光。

【瑞士央行祖布鲁克：“黄金公投”行动将损及央行信誉】据外媒 10 月 29 日报道，瑞士央行理事祖布鲁克接受外报采访时表示，一旦瑞士黄金公投通过，央行将被要求至少提升黄金储备占比至 20%，这将令央行的信誉受损，央行将无法完全履行其使命。瑞士央行、政府均反对该公投行动，称其将影响货币政策的实施。



财经前瞻

- 02:00 美国 美联储公布利率决定
- 04:00 新西兰 联储利率决定
- 07:00 韩国 9月工业产出年率
- 07:50 日本 10月23日当周买进外国股票
- 08:30 澳大利亚 第三季度进口物价指数年率
- 15:00 德国 9月季调后 ILO 就业人口
- 15:00 英国 10月 Nationwide 房价指数月率
- 15:00 瑞士 9月 UBS 消费指数
- 16:00 瑞士 10月 KOF 经济领先指标
- 16:55 德国 10月季调后失业人数(万人)
- 16:55 德国 10月季调后失业率
- 18:00 欧元区 10月经济景气指数
- 20:30 美国 10月25日当周初请失业金人数
- 20:30 美国 第三季度实际 GDP 初值年化季率
- 21:00 德国 10月 CPI 初值年率

22:00 美国 10月18日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

—————财经大事预告—————

02:00 美国 华盛顿 美联储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：