



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年10月31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，一方面美联储议息会议有关结束 QE3 的决定打压基本金属的价格，另一方面，欧美好于预期的数据，特别是欧元区经济景气指数的回升及美国强劲的三季度 GDP 数据对基本金属价格形成了有效的支撑，从而使得基本金属价格在低探后出现回升，从技术面来看，基本金属短期的横盘仍将持续，**宜观望，中长线战略空单可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金大幅下跌，至 1200 关口，白银挫跌至逾四年半最低，因美国第三季经济增长强劲，以及担心美联储升息时间将早于之前的预期。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，**前期空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

美联储政策发布本月结束历时六年的资产购买计划后，美元汇率连续两天增强，隔夜国际油价再次回跌。昨日国内部分石化继续上调出厂价格，线性期货盘也在高位震荡，市场继续拉涨报价。然下游询盘探价居多，对市场谨慎观望态度不减，成交难放量。预计 PE 今日仍以震荡走强为主。

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。预计 PTA 或延续昨日尾盘势头小幅反弹。

橡胶

昨日沪胶高开下行，盘中最高到达 13580 元/吨后震荡回落，午后价格维持 13300 一线，主产国保价政策以及复合胶配方调整等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。**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

胶合板昨日震荡上行，近期多空持仓对比逐渐发生反转，临近 11 月，市场对于未来仓单成本的关注度进一步提高，虽然成本将有所下降，但基本供求格局和原材料成本并未发生大的改变，预计目前期货价格保持贴水状态。**建议逢低轻仓做多**



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	238.1	-4.85	-2.00%
	白银	3720	-87	-2.29%
	铜	47510	-260	-0.54%
	铝	13860	15	0.11%
	铅	13710	30	0.22%
	锌	16590	25	0.15%
	螺纹钢	2590	1	0.04%
	热卷	2852	-8	-0.28%
	沥青	4066	-6	-0.15%
	橡胶	13325	-165	-1.22%
大连商品交易所	大豆	4509	24	0.54%
	玉米	2395	2	0.08%
	豆粕	3005	12	0.40%
	豆油	5978	102	1.74%
	棕榈油	5362	68	1.28%
	鸡蛋	4806	-13	-0.27%
	焦煤	769	-5	-0.65%
	焦炭	1088	-3	-0.27%
	铁矿石	536	8	1.52%
	胶合板	131.5	0.9	0.69%
纤维板	62.3	-0.25	-0.40%	
郑州商品交易所	LLDPE	10225	65	0.64%
	PVC	5770	-25	-0.43%
	聚丙烯	10001	-6	-0.06%
	棉花	13705	-10	-0.07%
	白糖	4641	12	0.26%
	强麦	2621	0	0.00%
	早籼稻	2306	18	0.79%
	油菜籽	4489	51	1.15%
	菜粕	2329	6	0.26%
	菜籽油	6070	112	1.88%
	动力煤	517.8	-1	-0.19%
	PTA	5624	-24	-0.42%
	甲醇	2584	-9	-0.35%
玻璃	1036	2	0.19%	
中金所	股指	2469.6	12	0.49%
	国债	95.432	-0.328	-0.34%

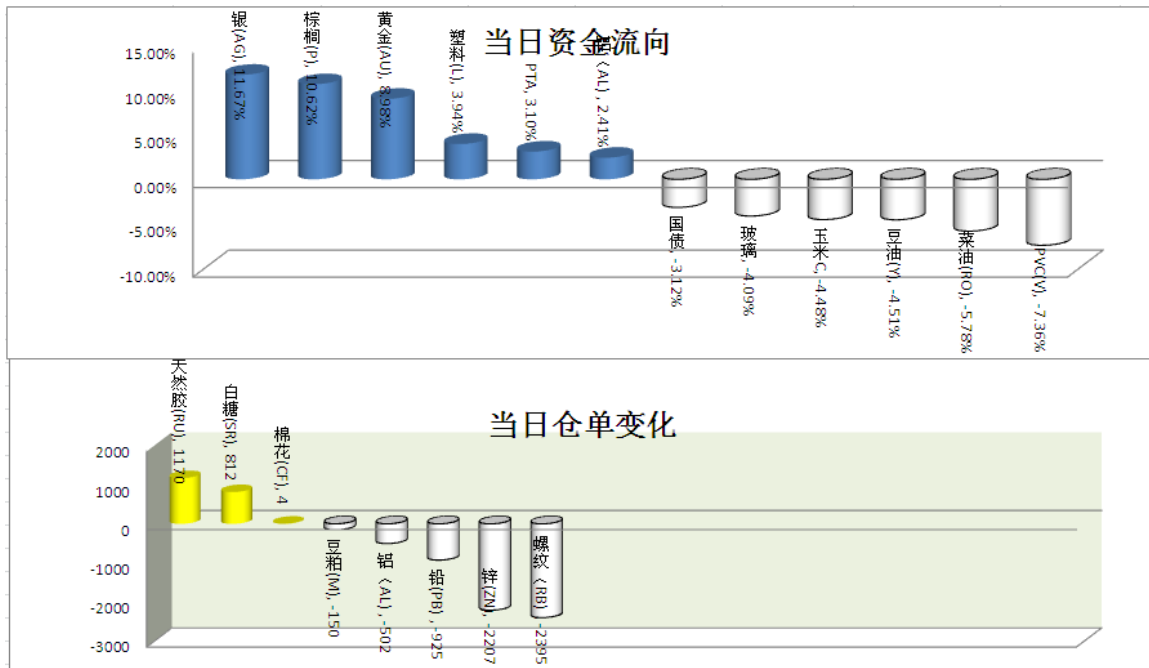
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6742	-19.25	-0.28%
LME_铝3	2024	0.25	0.01%
LME_铅3	2012.75	-16.25	-0.80%
LME_锌3	2296	16.00	0.70%
COMEX黄金	1199	-12.80	-1.06%
COMEX白银	16.45	-0.63	-3.69%
NYMEX原油	80.47	-1.48	-1.81%
东京胶	202.2	2.40	1.20%
CBOT大豆	1042.5	-5.50	-0.52%
CBOT玉米	373.25	-2.25	-0.60%
CBOT豆油	34.82	0.57	1.66%
ICE棉花	64.42	-0.79	-1.21%
ICE白糖	16.25	-0.05	-0.31%

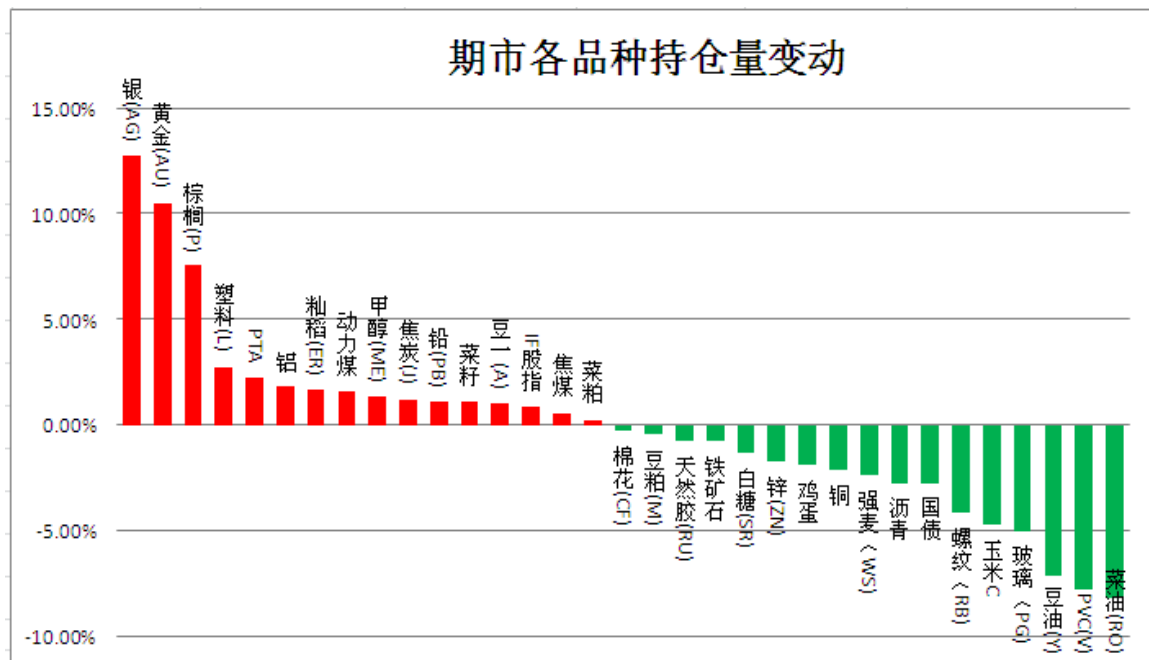


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

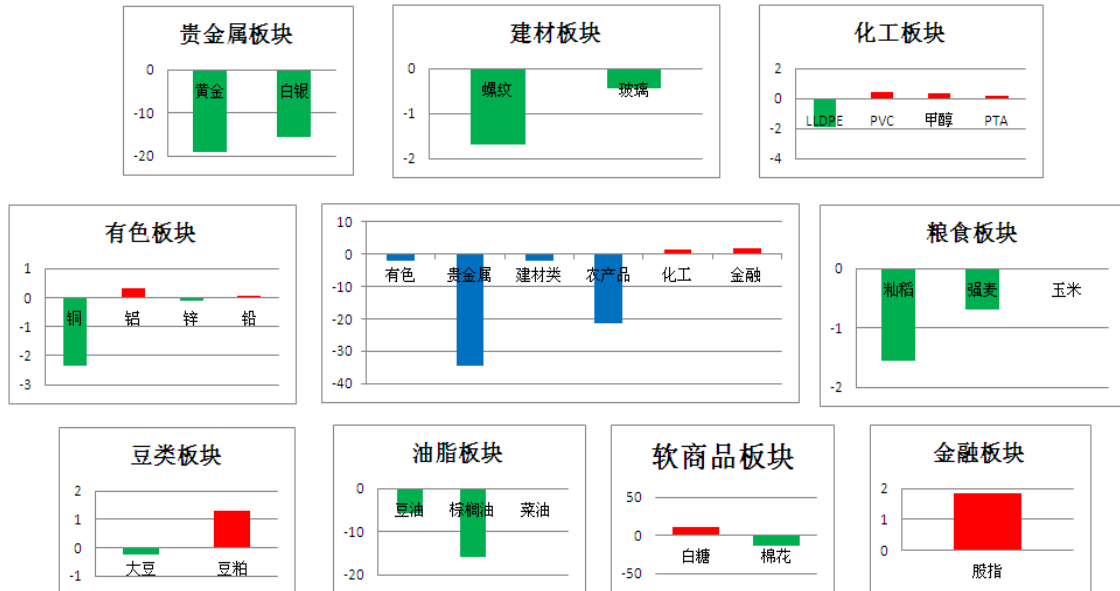


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国第三季度 GDP 初值增长 3.5%，经济表现强于预期】美国商务部 10 月 30 日公布的数据显示，因政府开支增加、贸易逆差降低，弥补了家庭开支减缓的影响，美国第三季度实际国内生产总值(GDP)初值年化季率增长 3.5%，增幅高于预期，再加上第二季度 GDP 的表现，经济取得 2003 年上半年以来最强的连续季度增长。GDP 有助于解释美联储结束 QE3 的决定，也为联储收紧政策打开了大门。

【美国上周初请失业金人数增至 28.7 万，但仍处历史低位】美国劳动部 10 月 30 日公布数据显示，美国上周初请失业救济金人数增加 0.3 万，至 28.7 万，但仍处于历史低水平，这为劳动力市场的改善提供佐证。10 月 25 日当周初请失业金人数四周均值减少 250 人至 28.1 万人，为 2000 年 5 月以来最低；10 月 18 日当周续请失业金人数增加 2.9 万，至 238.4 万。

【欧元区 10 月经济景气指数上升，照亮经济增长前景】10 月 30 日公布的欧元区 10 月经济景气指数上升至 100.7(前值为 99.9，预估值为 99.7)，显示企业和消费者对欧元区经济前景变得略微更加乐观，表明欧元区经济不大可能重新陷入经济萎缩，即使欧元区经济在第三季度可能温和萎缩。

【德国 10 月失业人数意外大降，就业市场未理会经济不确定性】德国联邦劳工局 10 月 30 日公布的数据显示，德国 10 月季调后失业人数意外减少 2.2 万，至 288.7 万，季调后失业率持稳于 6.7%，表明德国经济前景的不确定性尚未对就业市场造成影响。

【德国 10 月 CPI 初值月率超预期降 0.3%，欧元区仍面临通缩风险】德国联邦统计局 10 月 30 日公布的数据显示，德国 10 月 CPI 初值月率下降 0.3%，年率上升 0.8%，表现弱于预期，表明欧元区继续面临通胀过低或通缩风险。

—————全球主要官员讲话—————

【欧央行宣布预计 11 月开始采购 ABS】欧央行表示，正寻求四家大型资产管理公司的帮助来实施证券化私有债务的采购，预计将从 11 月开始采购资产支持证券(ABS)，这是央行所采取的规避通缩刺激经济措施的一个重要组成部分。欧央行宣布，已经选择德意志银行、荷兰国际集团、道富银行和 Amundi 资管集团等四家公司支持央行采购 ABS 的工作。

【波洛兹支持美联储结束 QE，警告疲软油价将抑制加拿大经济增长】加拿大央行行长波洛兹 10 月 29 日在议会会议上对美联储结束 QE 表示欢迎，称表明美国经济正汇聚动能；其警告油价疲弱将抑制加国经济增长，称其对加国的净效应是可能令明年 GDP 增长抹去 0.25 个百分点；他并称只有经济承受压力，而传统货币政策受限时，才会使用前瞻性指引。

【世卫：全球感染埃博拉人数已达 13.7 万，死亡人数逾 5 千】世界卫生组织助理总干事布鲁斯·艾尔沃德 10 月 29 日称，全世界感染埃博拉病毒的人数已经达到 13703 人，埃博拉病毒死亡人数已超过 5000 人。

【IMF 拉加德：全球经济仍在艰难地试图达到“巡航速度”】国际货币基金组织主席拉加德 10 月 29 日在华盛顿称，全球经济仍在艰难地试图达到“巡航速度”，同时地缘政治问题让形势变得更为困难重重，需要各方合作来应对。拉加德同时重申了她要建立“新型多边机制”的呼吁。



财经前瞻

-
- 香港 9月货币供应 M3 年率
 - 04:30 美国 10月20日当周货币供给 M1
 - 05:45 新西兰 9月营建许可月率
 - 07:30 日本 9月失业率
 - 07:30 日本 9月全国核心 CPI 年率
 - 08:05 英国 10月 Gfk 消费者信心指数
 - 08:30 澳大利亚 9月私营企业贷款月率
 - 08:30 澳大利亚 第三季度 PPI 年率
 - 11:30 日本 央行公布利率决定
 - 13:00 日本 9月新屋开工年率
 - 15:00 德国 9月实际零售销售月率
 - 15:45 法国 9月 PPI 月率
 - 15:45 法国 9月家庭消费支出月率
 - 16:00 西班牙 第三季度 GDP 初值季率
 - 17:00 意大利 9月失业率

18:00 欧元区 10月CPI初值年率

18:00 欧元区 9月失业率

20:30 美国 第三季度劳工成本指数季率

20:30 美国 9月核心PCE物价指数年率

20:30 加拿大 8月GDP月率

20:30 美国 9月个人收入月率

21:45 美国 10月芝加哥PMI

21:55 美国 10月密歇根大学消费者信心指数终值

22:30 美国 10月24日当周ECRI领先指标

—————财经大事预告—————

02:15 西班牙 马德里 欧洲央行执委、西班牙央行行长林德将参加题目为“欧元区央行的角色”的主题讨论。

11:30 日本 东京 日本央行召开货币政策会议，并将在中午时段发布政策决议声明(大约在10:50-12:30内)。

15:00 南非 比勒陀利亚 旧金山联储主席威廉姆斯在第五届南非央行大会上发表讲话。

15:00 中国 北京 前三季度工业通信业发展情况介绍

22:30 德国 柏林 德国财政部长朔伊布勒和爱尔兰财长 Michael Noonan 在“欧洲稳定和成长的金融政策”活动上发言。

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：