



大地商品期货晨报

期 期 : 2014 年 6 月 13 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

从隔夜基本金属的价格走势来看,主要是受此前世界银行对中国经济“硬着陆”发出的警告与美国好坏不一的经济数据及持续发酵的青岛港抵押融资骗贷调查;从盘面来看,我们可以看到在最近一段时期特别是本周以来的内外盘在亚洲电子盘呈现较大的分化态势,亚洲电子盘内盘在市场游资大肆炒作的情况下呈现内强外弱格局,而在欧美时段外盘则回归理性震荡回落;从技术面来看,当前基本金属价格均处于短期内的横盘震荡整理态势, **宜以观望为主,中长线空单仍可继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金大涨至 1270 美元/盎司一线, 因周四伊拉克国内冲突持续升级, 刺激避险情绪直线升温, 同时日内公布的美国 5 月零售销售及初请失业金数据均不如预期, 打压美元和美股回落, **多单可适当持有**

黑金属

昨日国内铁矿石价各在低开后呈震荡下行之势,十点之后维持日内低位的宽幅横盘区间震荡整理态势,从技术面来看,短期的横盘震荡整理仍将持续, **宜以观望为主,中长线空单可继续持有**

基础化工 (PTA、塑料)

伊朗形势紧张加剧,担心石油供应中断,国际油价暴涨,这也将支撑国内 PE 市场价格延续高位。本周石化上调出厂价格势头不减,市场报价不断被拉涨到新的高位,商家虽有出货难的压力,多数仍跟涨报价,但市场受部分货源紧缺影响,空有高价并无成交。预计市场将继续坚持高位震荡,石化将坚持挺价支撑市场。

PTA 厂家限产保价导致国内现货市场供应维持偏紧态势，加之市场补货难度增加，持货贸易商存在低价惜售情绪；然下游聚酯对高价原料抵触情绪较高，聚酯开工负荷近期小幅下滑、产销也下滑至 5 成附近，均对市场涨幅有所牵制。综合以上，利好依然占据主导，料今日 PTA 价格或保持坚挺。

橡胶

昨日沪胶 09 早盘窄幅震荡，午后小幅下行至 14200 附近，跌回 MA40 下方。五月底青岛保税区库存开始下滑至 35 万吨以下，上周出库火爆，预计库存量将继续下降，但目前天胶供应过剩局面没有明显好转。预计近期天胶将维持 14000-14400 区间震荡，**操作短线区间操作，中长线空单持有为主。**

油脂油料

大豆 1501 合约上周冲高后小幅回落，国储大豆第三轮拍卖依然成交良好，带动大豆价格走高。但从盘面走势来看，大豆短线面临回调，预计大豆短期价格以弱势震荡为主。美豆供应偏紧炒作仍在持续，但 CBOT 大豆高位震荡，预计后市上行空间有限。国内生猪价格开始回升，禽类补栏速度加快，但豆粕需求增长速度较慢，**投资者前期多单适当立场。**

谷物

玉米 1409 合约上周小幅上涨，主要跟随大豆价格走高。目前东北地区优质粮源较为紧张，同时下游饲料需求开始出现好转，预计随着生猪价格的继续回升，短期玉米价格仍将震荡上行，**投资者短线多单轻仓持有。**



商品期货主要数据一览

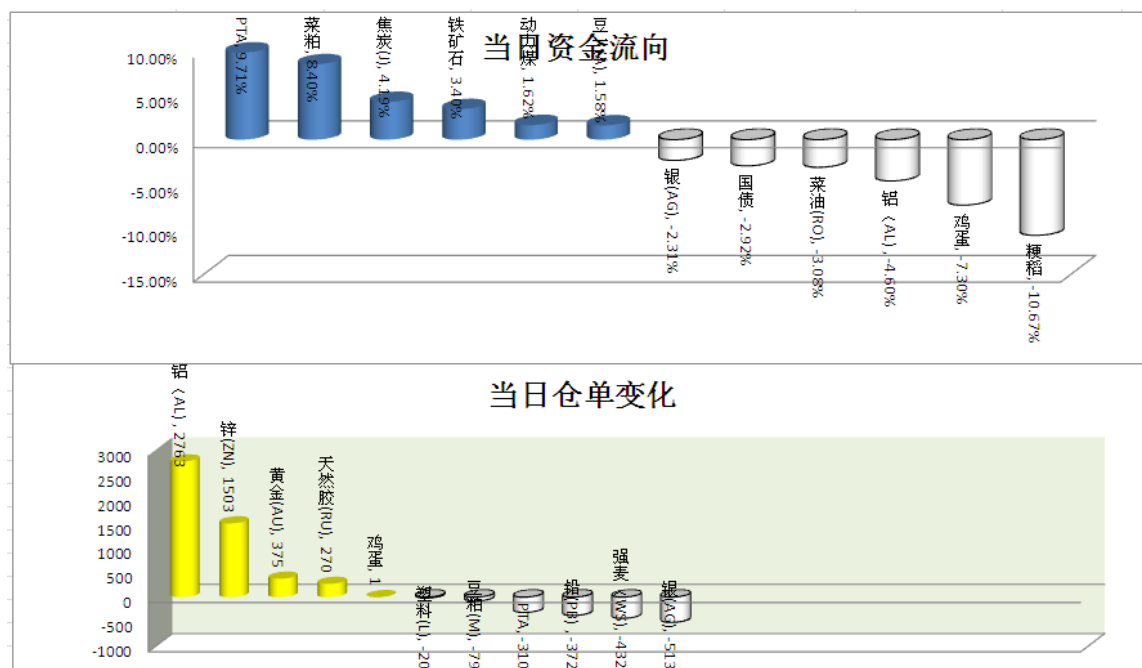
内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	253.7	-0.5	-0.20%
	白银	4058	-16	-0.39%
	铜	47460	-400	-0.84%
	铝	13460	-175	-1.28%
	铅	14010	-95	-0.67%
	锌	15500	-130	-0.83%
	螺纹钢	3027	-19	-0.62%
	橡胶	14115	-245	-1.71%
	沥青	4224	-6	-0.14%
大连商品交易所	大豆	4485	8	0.18%
	豆粕	3780	18	0.48%
	豆油	6792	122	1.83%
	棕榈油	5758	-22	-0.38%
	玉米	2391	5	0.21%
	焦炭	1136	-16	-1.39%
	焦煤	811	-13	-1.58%
	铁矿石	666	-16	-2.35%
	LLDPE	11835	60	0.51%
郑州商品交易所	白糖	4911	-61	-1.23%
	棉花	15440	-75	-0.48%
	玻璃	1063	3	0.28%
	动力煤	503.2	-2.6	-0.51%
	甲醇	2577	19	0.74%
	PTA	6824	80	1.19%
	强麦	2598	-18	-0.69%
	菜籽油	6924	-34	-0.49%
	菜粕	3086	50	1.65%

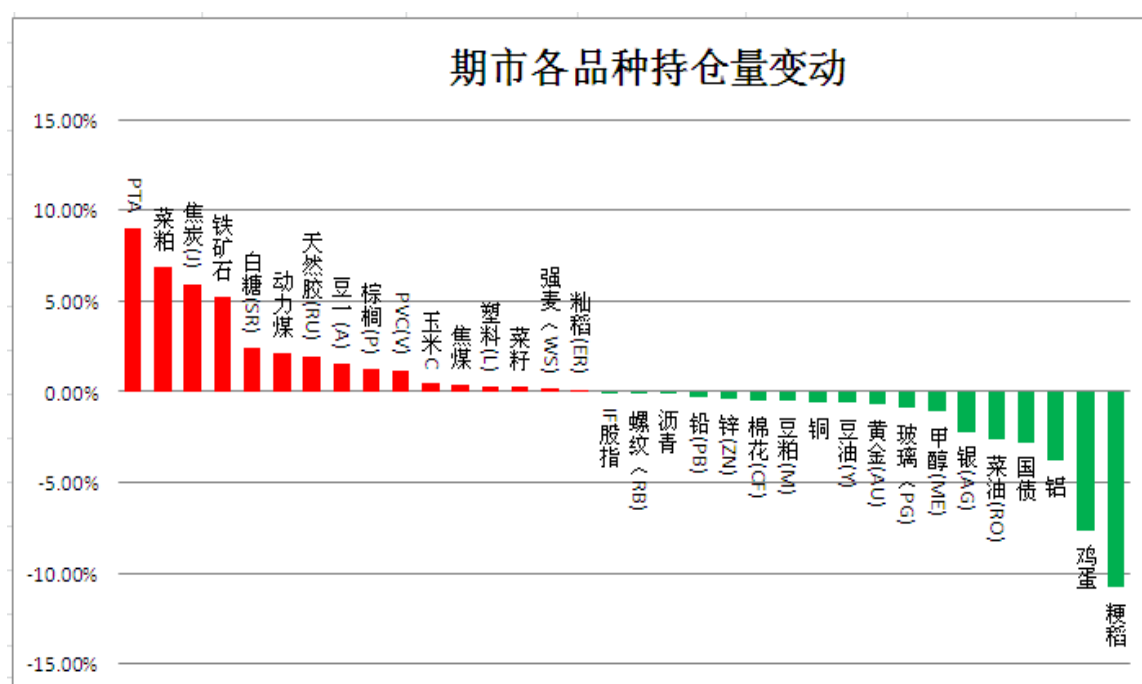


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

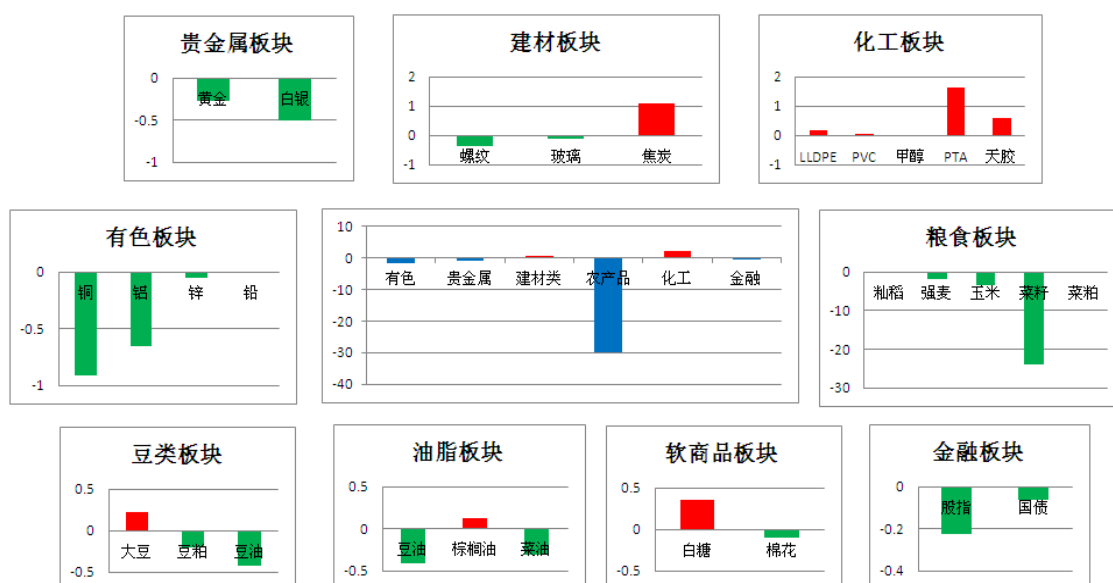


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【中国 5 月新增贷款 8708 亿元 M2 同比增 13.4%】央行 6 月 12 日公布数据显示，5 月末，广义货币(M2)余额 118.23 万亿元，同比增长 13.4%，比上月末高 0.2 个百分点，比去年同期低 2.4 个百分点；当月人民币贷款增加 8708 亿元，同比多增 2014 亿元。初步统计，2014 年 5 月份社会融资规模为 1.40 万亿元，比上月少 1454 亿元，比去年同期多 2174 亿元。

【屈宏斌点评 5 月中国金融数据：货币定向宽松仍将持续】6 月 12 日，央行公布了 5 月中国金融统计数据和社会融资规模统计数据。汇丰银行大中华区首席经济学家屈宏斌对此点评称，5 月新增贷款量及 M2 增速超预期，社会融资总量存量增速 15.8% 与 4 月基本持平，自去年中以来的持续下降势头暂停，应归因于影子银行表外融资回表持续影响；定向降准、财政支出力度加大的初步效果两方面。新增贷款中票据增加较多，企业中长期贷款加快，住户部门贷款增长尚不明显，预计货币定向宽松仍将持续。民生证券研究院副院长管清友认为，5 月 M2 增速上升至 13.4%，略超预期，基期因素下半年 M2 仍有上升压力，货币政策全面宽松的可能性下降。

【深交所公布优先股试点实施细则：上市门槛与普通股一致】深交所 6 月 12 日正式发布《优先股试点业务实施细则》称，优先股上市交易门槛与普通股、可转换债券、公司债券保持一致，要求实际募集资金总额不少于人民币五千元，上市申请审查适用上市委员会“特别程序”。为避免市场炒作风险，《实施细则》将竞价交易单笔买入申报数量规定为 100 股或其整数倍。优先股上市首日和日常交易设有 10% 的涨跌幅限制，异常波动情形采用与普通股不同的认定标准；优先股竞价交易纳入即时行情，但不纳入指数计算，其他事项仍适用深交所《交易规则》相关规定；优先股转让的投资者适当性标准应当与发行环节保持一致，非公开发行相同条款优先股经转让后不得超过 200 人，会员应当履行投资者适当性管理职责，深交所对超过 200 户的转让不予确认。

【李克强将出访英国推动核电高铁金融等领域合作】外交部 6 月 12 日表示，李克强总理访问英国，将推动深化中英务实合作，推动双方在核电、高铁、金

融、高科技等领域合作迈出新步伐，发掘新潜力。双方将就促进两国文化互鉴、媒体合作、教育交流、人员往来等提出新措施，以巩固两国关系的社会基础。

【工信部：两个月内发第三批虚拟运营牌照】知情人士透露，工信部有望于三季度发放第三批虚拟运营牌照，至少会有七八家企业新获得牌照。工信部部长苗圩透露，第三批虚拟运营牌照将在一两个月内。据悉，有望获得第三批虚拟运营商牌照的企业至少包括京世纪互联宽带数据中心有限公司、深圳市中兴视通科技有限公司、银盛电子支付科技有限公司、北京北纬通信科技股份有限公司、贵阳朗玛信息技术股份有限公司、中邮世纪（北京）通信技术有限公司、鹏博士电信传媒集团股份有限公司。

【证监会再发第 38 批 2 家 IPO 预披露名单总数达 480 家】6 月 12 日晚间，证监会再次发布第 38 批 2 家企业的预披露和预披露更新信息，均为拟在深交所创业板上市公司。加上此前 37 批披露的 478 家，目前已有 480 家企业发布了预披露或预披露更新信息。

【标准普尔：确认对中国 AA-/A-1+评级】6 月 12 日，标准普尔发布报告，确认对中国“AA-/A-1+”评级，展望为稳定；称中国强劲的经济增长前景、有力的净外部资产情况和相对健康的财政状况支持政府信用。

【泛欧交易所与中国大商所签署谅解备忘录】泛欧交易所 6 月 12 日表示，已与中国大连商品交易所签署谅解备忘录，在研究和产品开发方面展开合作。泛欧交易所在一份声明中表示，今后的工作将包括考虑合作开发可能得益于国际推广与销售的新产品。两家交易所也已同意在教育项目、活动和会议上互相支持彼此的商品衍生品活动。

【欧洲央行月报：欧元区暂无通缩风险重申必要时迅速行动】欧洲央行（ECB）6 月 12 日发布月报称，重申必要时迅速采取进一步政策举措的决心，认为欧元区并没有显现迫在眉睫的通缩风险。和往常一样，欧洲央行月报内容大致与该行行长德拉吉（Mario Draghi）6 月 5 日宣读的主要政策声明一致。

———重要数据———

【海通申万国际部今日平价倒仓 16 只蓝筹股】6 月 12 日，海通证券国际部席位与申银万国国际部席位在大宗交易平台上成交 16 只大盘蓝筹股，合计 5426.6 万股，金额 5.47 亿元，每股成交价格均与个股收盘价持平。

【美国 5 月零售销售环比增长 0.3% 低于预期】美国商务部 6 月 12 日公布数据显示，美国 5 月零售销售环比增长 0.3%，低于市场预期的增幅 0.6%。另外，剔除汽车后的零售销售环比仅增长 0.1%，低于预期增幅 0.4%。

【美国 6 月 7 日当周初请失业金人数升至 31.7 万略超预期】6 月 12 日，美国劳工部公布的数据显示，美国 6 月 7 日当周初请失业金人数升至 31.7 万，略高于预期。具体数据显示，美国 6 月 7 日当周首次申请失业金人数 31.7 万人，预期 31 万人，前值由 31.2 万人修正至 31.3 万人。



财经前瞻

04:30 美国

6月2日当周货币供给 M1

6月2日当周货币供给 M2

6月12日当周外国央行持有美国国债

06:45 新西兰

5月食品价格指数

12:30 日本

4月工业产出修正值

4月库存修正值

4月设备利用指数

13:00 新加坡

4月季调后零售销售

4月零售销售

13:30 法国

第一季度非农就业人口终值

13:30 中国

5 月规模以上工业增加值

1-5 月城镇固定资产投资

5 月城镇固定资产投资

5 月社会消费品零售总额

14:00 德国

5 月 CPI 终值

5 月调和 CPI 终值

16:00 意大利

5 月 CPI 终值

5 月调和 CPI 终值

17:00 欧元区

4 月未季调贸易帐

4 月季调后贸易帐

第一季度季调后就业人数

20:30 美国

5 月 PPI

5 月核心 PPI

20:30 加拿大

4 月制造业装船

4 月制造业新订单

4 月制造业未完成订单

4 月制造业库存装船比

4 月制造业库存

21:55 美国

6 月密歇根大学消费者信心指数初值

6 月密歇根大学现况指数初值

6 月密歇根大学预期指数初值

22:30 美国

6 月 6 日当周 ECRI 领先指标

—————财经大事预告—————

06/13 --- 瑞典斯德哥尔摩 国际货币基金组织（IMF）召开新闻发布会，同时公布对瑞典经济形势的年度评估报告。

06/13 --- 瑞典斯德哥尔摩 瑞典央行理事会全体会议。

06/13 --- 西班牙马德里 西班牙央行行长林德（Luis Maria Linde）将在储蓄银行基金会（FUNCAS）发表刊物“大衰退后的货币政策”的陈述会上致开场词。

06/13 --- 卢森堡 欧盟统计局会议第二天（最后一天），演讲嘉宾包括：卢森堡财长 Pierre Gramegna、英国央行货币政策委员会委员威尔。

06/13 11:30 日本东京 日本央行举行货币政策会议第二天（最后一天），并将于上午 11:30 左右公布利率决议。

06/13 14:30 日本东京 日本央行行长黑田东彦举行新闻发布会。

06/13 20:30 克罗地亚杜布罗夫尼克 欧洲央行执委科尔在会上发表讲话，因克罗地亚央行举办第 20 届杜布罗夫尼克经济会议。

06/13 21:15 美国华盛顿 美国财政部负责国内金融事务的次长米勒（Mary Miller）在国家房屋协会（National Housing Conference）第 42 届年会的政策研讨会中讲话。

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

杭州营业部地址	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：