



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年4月8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





观点与策略

有色金属

从隔夜基本金属价格的走势变化来看，市场的聚焦点主要集中于以下几个方面：一是欧美好坏不一的经济数据；二是克里米亚事件的进一步升级；三是智利持续的地震；四是力拓在全球最大的铜矿之一的 Pebble 投资；虽然隔夜智利再度发生地震，但只有 6 级且仍然远离海岸线、震源深度只有 10 公里，这与上周的地震一样无法对智利的铜矿构成风险；从技术面来看，当前基本金属整体中长期的空头趋势仍未发生改变，而短线的横盘态势仍将持续，因此在操作上**战略空单仍可继续持有并可趁短线的反弹逢高少量加空。**

贵金属

即便非农不是太理想得状况下，黄金还是小幅下滑，市场一致认为美国经济好转已是趋势，黄金势必承压下挫。且从目前来看，也无别的因素来刺激黄金，**建议做空黄金。**

黑金属

从行业的角度来看，当前国内铁矿石、螺纹、热卷的社会库存量均维持高位且产能呈现进一步的供需过剩之势，因此价格继续上涨的空间有限，**可少量逢高抛空，战略空单进一步持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

聚酯产业链庞大的库存压力尚未彻底消化；下游开始进入淡季，本周开始将有 PTA 停车检修装置陆续重启，并且部分新产能逐渐释放，未来供需面疲弱的大趋势仍难以改观。但 3 月份聚酯产业链整体库存均有不同程度降低，且部分聚酯工厂合约减量，现货硬性需求犹存。多空因素交织，料 PTA 或疲弱震荡

利比亚各方达成开放被占据的石油出口港协议，原油供应量将增加，欧美原油期货回跌。上周多数石化延续走高，商家在此支撑下，积极跟涨报盘。但由于过高的原料价格，挫伤下游厂家拿货积极性，多以按需采购为主，实盘成交信心不足。预计 PE 价格将延续涨势，**短多持有**。

橡胶

沪胶上周五小幅高开，盘中震荡下行，沪胶 09 维持 15400 一线震荡，泰国表示当前将不会抛售天然胶库存，炒作告一段落，当前橡胶基本面依旧疲软，青岛保税区 3 月底库存继续上涨，预计近期沪胶将维持 15000-15900 区间震荡，**暂时以区间操作为主**

油脂油料

豆类油脂日内震荡回落，前期多头炒作行情告一段落。基本面情况来看，压榨企业依然面临亏损，大豆库存较高，企业采购意愿不强，整体背景依然偏空。但下游养殖企业豆粕库存较少，且养殖行业已经处于低谷，企业对后市期望转好，豆粕后市需求预计将逐步回暖。整体而言，在前期基本面较差的情况下，豆粕挺价依然明显，随着后市转好，豆粕整体易涨难跌，**短线价格回调后可多单轻仓入场或关注买豆粕抛大豆套利机会**

谷物

玉米 1409 合约日内反弹为主，目前下游需求较为疲弱，且盘面价格已经跌破前期震荡区间，短期仍将延续弱势。但收储结束前，下方 2300-2330 点一线支撑依然有效，**投资者短线操作为主**。

棉花

棉花收储持续进行中，关于收储结束后，棉花市场的抛收储传闻满天飞，棉花市场目前以资金博弈为主，期货与现货基本面已经脱离，**建议小散资金暂时观望为宜**。



商品期货主要数据一览

内盘涨跌一览

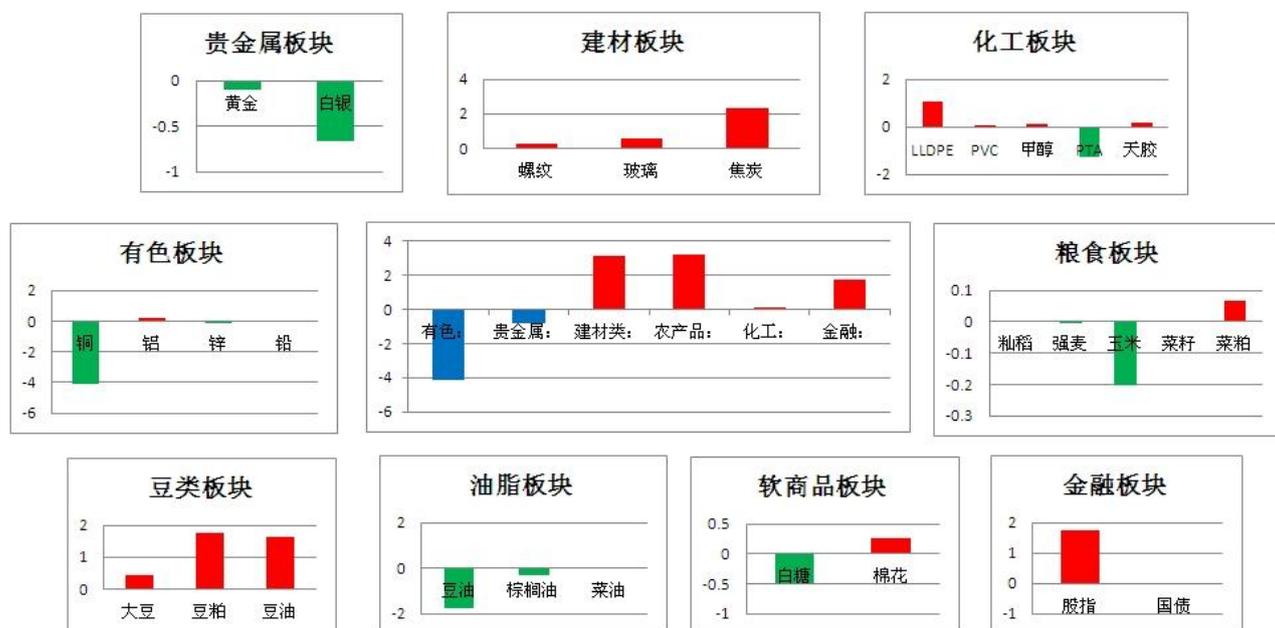
| 交易所 | 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|-------|--------|-------|--------|
| 上海期货交易所 | 黄金 | 257.95 | -0.85 | -0.33% |
| | 白银 | 4121 | -18 | -0.43% |
| | 铜 | 46690 | 360 | 0.78% |
| | 铝 | 13155 | 45 | 0.34% |
| | 铅 | 13785 | 85 | 0.62% |
| | 锌 | 14860 | 15 | 0.10% |
| | 螺纹钢 | 3372 | 36 | 1.08% |
| | 橡胶 | 15450 | 25 | 0.16% |
| | 沥青 | 4126 | 12 | 0.29% |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 4291 | 30 | 0.70% |
| | 豆粕 | 3520 | 27 | 0.77% |
| | 豆油 | 7066 | 88 | 1.26% |
| | 棕榈油 | 6260 | 78 | 1.26% |
| | 玉米 | 2351 | 4 | 0.17% |
| | 焦炭 | 1263 | 27 | 2.18% |
| | 焦煤 | 878 | 22 | 2.57% |
| | 铁矿石 | 808 | 9 | 1.13% |
| | LLDPE | 10970 | 75 | 0.69% |
| 郑州商品交易所 | 白糖 | 4789 | -9 | -0.19% |
| | 棉花 | 15835 | 65 | 0.41% |
| | 玻璃 | 1256 | 1 | 0.08% |
| | 动力煤 | 530.8 | 0.4 | 0.08% |
| | 甲醇 | 2804 | 55 | 2.00% |
| | PTA | 6444 | 26 | 0.41% |
| | 强麦 | 2795 | 3 | 0.11% |
| | 菜籽油 | 7178 | 60 | 0.84% |
| | 菜粕 | 2680 | 29 | 1.09% |

外盘涨跌

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|---------|-------|--------|
| LME_铜3 | 6675.25 | 62.25 | 0.94% |
| LME_铝3 | 1822 | 2.75 | 0.15% |
| LME_铅3 | 2064 | 6.00 | 0.29% |
| LME_锌3 | 2004 | -1.50 | -0.07% |
| COMEX黄金 | 1296.9 | -6.7 | -0.51% |
| COMEX白银 | 20.087 | 0.13 | 0.66% |
| CBOT大豆 | 1462.5 | -7.50 | -0.51% |
| CBOT玉米 | 498.5 | -2.75 | -0.55% |
| CBOT豆粕 | 474.1 | -3.4 | -0.71% |
| CBOT豆油 | 41.33 | -0.22 | -0.53% |
| ICE棉花 | 90.62 | -1.51 | -1.64% |
| ICE白糖 | 16.9 | -0.38 | -2.20% |

板块资金流向

板块资金流向





隔夜财经要闻

【日本 3 月外汇储备降至 12793.46 亿美元】日本财务省（MOF）周一（4 月 7 日）公布的数据显示，日本 3 月外汇储备降至 12793.46 亿美元，较前月减少 88.54 亿美元。具体数据显示，日本 3 月外汇储备 12793.46 亿美元，2 月时为 12793.46 亿美元，1 月时外汇储备为 12770.58 亿美元。

【日本 2 月领先指标初值降至 108.5 创逾 5 年最大降幅】日本内阁府周一（4 月 7 日）公布的数据显示，日本 2 月领先指标较前月降 4.6 点至 108.5，创逾 5 年最大降幅；2 月同时指标初值较前月下月下滑 1.8 点至 113.4。具体数据显示，日本 2 月领先指标初值降至 108.5，前值 113.1，创 2009 年 1 月以来最大降幅。日本 2 月同步指标初值 113.4，前值 115.2。

【澳大利亚 3 月 AIG 建筑业表现指数升至 46.2】澳大利亚工业集团（AIG）周一（4 月 7 日）公布的数据显示，澳大利亚 3 月 AIG 建筑业表现指数升至 46.2，虽较前值有所上升，但仍处于 50 分水岭之下。具体数据显示，澳大利亚 3 月 AIG 建筑业表现指数 46.2，前值 44.2。

【澳洲 3 月季调后 ANZ 总招聘广告环比上升 1.4%】澳新银行（ANZ）周一（4 月 7 日）公布的数据显示，澳洲 3 月季调后 ANZ 总招聘广告环比上升 1.4%，连续第三个月上升，进一步显示就业市场在长期平淡后，需求有所回升。具体数据显示，澳大利亚 3 月季调后 ANZ 总招聘广告环比上升 1.4%，前值由上升 5.1%修正为上升 4.7%；澳同比下降 2.7%，前值下降 4.8%。

【美国 3 月非农就业人口增加 19.2 万人略逊于预期】美国劳工部（Department of Labor）上周五（4 月 4 日）公布的数据显示，美国 3 月季调后非农就业人数增幅不及市场预期，失业率意外持稳。此前两个月的非农就业人口增幅共计上修 3.7 万人。

【德国 2 月季调后工业产出环比升 0.4% 好于预期但有所放缓】德国经济部周一（4 月 7 日）发布数据显示，该国 2 月季调后工业产出环比上升 0.4%，预期值上升 0.3%，前值由上升 0.8%修正为上升 0.7%。

【瑞士3月CPI同比持平环比上升0.4%】瑞士联邦统计局(Federal Statistics Office)周一(4月7日)公布的数据显示,瑞士3月消费者物价指数(CPI)表现好于市场预期,3月CPI同比持平,预期为下降0.1%,前值为下降0.1%;环比上升0.4%,预期为上升0.2%,前值为上升0.1%。

【欧元区4月Sentix投资者信心指数升至14.1创三年新高】Sentix研究集团周一(4月7日)公布的数据显示,欧元区4月投资者信心连续第四个月上升,创三年新高,因投资者对欧元区现况看法乐观。不过德国经济失去动能,且投资者对欧元区的预期暗淡。具体数据显示,欧元区4月Sentix投资者信心指数自3月的13.9升至14.1,创2011年4月以来新高,但略低于预期的14.2。该指数的走高主要是受现况分项指数上升推动的。4月现况分项指数从4.8升至5.8,创2011年7月以来新高;预期指数则从23.5降至22.8,连续第二个月下降。追踪德国的信心指数连续第三个月下滑,降至2013年10月以来最低,现况分项指数和预期分项指数双双下降。Sentix称,德国经济明显已经过了巅峰期,德国经济动能减弱将对欧元区整体产生决定性影响。

【意大利2013年四季度预算赤字占GDP比重降至1.1%】意大利统计局(ISTAT)周一(4月7日)表示,意大利2013年四季度公共部门预算赤字占国内生产总值(GDP)比重下降至1.1%,2012年同期为1.5%。统计局还称,意大利去年在债务互换操作中损失约32亿欧元。不包括这些互换操作,2013年全年预算赤字占GDP的比重为2.8%,而未扣除互换操作影响的赤字占比为3%。欧盟《稳定与增长公约》规定预算赤字占GDP的比重不得超过3%。

———全球主要官员讲话———

【国务院批准河北浙江等4省供销社综合改革试点】开展供销合作社综合改革试点,是今年中央1号文件和《政府工作报告》提出的一项重要改革任务。日前,国务院批准同意供销合作总社在河北、浙江、山东、广东4省开展试点。

【世行将中国今年经济增速预估下调至7.6%】美国东部时间4月6日晚间,世界银行小幅下调今年中国经济增速预期下调0.1个百分点至7.6%,对2015和2016年的经济预期保持不变,经济增幅仍为7.5%。中国跌幅小于整体东亚地区经济增速预期跌幅。在最新发布的《东亚太平洋地区展望报告》中称,

地区经济受美国量化宽松退出影响甚微。随着发达国家的复苏，东亚地区经济增长稳定。

【安倍晋三：日本希望与澳洲确认在国防和经济进一步合作】日本首相安倍晋三(Shinzo Abe)周一(4月7日)表示，希望与澳洲总理阿伯特(Tony Abbott)确认在国防和经济领域展开进一步合作。阿伯特正在东京出访。安倍晋三和阿伯特将宣布基本的双边协议，包括日本下调对澳洲牛肉的进口关税，以及澳洲取消对日本汽车课征的关税。

【穆迪：下调乌克兰国债评级评级展望为负面】穆迪投资者服务公司4月4日(周五)将乌克兰国债评级下调一档至 Caa3，评级展望为负面。

【克里米亚入俄令乌克兰失 108 亿美元资产】乌克兰生态及自然资源部长 Andriy Mokhnyk 周一(4月7日)表示，由于克里米亚脱离乌克兰加入俄罗斯联邦，导致乌克兰失去了价值 1270 亿格里夫纳(约合 108 亿美元)的天然气及相关资产。Mokhnyk 表示，乌克兰计划诉诸法院以收回这些资产。

【白宫警告普京：俄罗斯可能遭到进一步制裁】周一(4月7日)，白宫表示，美国关切乌克兰局势的发展，美国已观察到俄罗斯加大对乌克兰压力，乌动乱是俄罗斯不断施压的结果。白宫告诫普京俄罗斯可能遭到进一步的制裁。白宫发言人卡尼指出，如果俄方侵入乌东部将导致事态“严重升级”。

【欧洲央行默施：执行 QE 仍有很长路要走】欧洲央行理事默施(Y. Mersch)周一(4月7日)表示，执行量化宽松(QE)还有很长的路要走。默施指出，目前传统和非传统措施都在准备之中，采购资产必须考虑法律层面规定，QE 是一个理论上的概念，执行起来还有很长的路要走。他还称，央行理事会依然认为，传统工具依然可以利用，没有迫切的通缩风险，欧央行已做好行动准备。

【欧洲央行诺沃特尼：不必立即采取措施应对低通胀】欧洲央行(ECB)管理委员会委员诺沃特尼(Ewald Nowotny)周一(4月7日)表示，央行没有必要马上采取措施应对低通胀，因为欧洲经济走强应能降低通缩风险。诺沃特尼表示，欧洲央行子啊考虑是否需要采取包括非常规措施在内的进一步举措的同时，也在密切关注形势，这并不意味着会马上采取行动，只不过是做好准备以防万一。他指出，已经考虑所有可能采取的措施，无优先次序，不排除进一步降息的可能性。

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： |