



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年5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

从隔夜基本金属的走势变化来看，其主要受中国总理李克强讲话、中国央行行长周小川对于货币政策的表态、财政部对于财政预算资金加快下拨的通知及欧美好坏不一的经济数据影响，从供需基本面来看，由于当前已经进入到传统的消费淡季，因此需求的疲软对基本金属价格构成了较大的压力，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将维持当前的宽幅横盘区间震荡整理态势，**宜以观望为主，中长线空单仍可继续持有。**

贵金属

一连串靓丽的经济数据助推美股市强劲上涨，同时也提振美元指数的表现，受其影响黄金承压下挫，Au1412 出现破位下行的迹象，预计黄金还会受压下挫，**建议空单继续持有。**

基础化工 (PTA、塑料)

分析师估测美国原油库存增长且美元汇率增强，欧美原油期货继续下跌，将继续打压 PE 市场交投。昨日个别石化下调出厂价格，不过市场反应一般。临近月底，多数商家已完成销售任务，随行就市出货为主。目前市场供需基本平稳，月底石化价格将以稳为主。预计在石化成本支撑下，今日 LLDPE 将继续维持盘整态势。

PTA 装置负荷大致 61%附近，下游聚酯开工 77%，PTA 仍处于消化库存状态，现货货源偏紧，PX 稳健也对市场成本及心态支撑，短期内供需及成本良好。但考虑到近日拉涨幅度较大，部分获利盘出局，技术面有回调需求。预计今日 PTA 或高位整理。

橡胶

昨日沪胶弱勢震蕩，午后沪胶 09 小幅下行，当前天胶基本面依旧偏弱，五月中旬青岛保税区库存继续小幅上涨，新胶集中上市压力逐渐明显，下游需求平稳，预计橡胶中长期偏空格局未变，**短线观望，中长线空单持有**

油脂油料

大豆 1501 合约上周冲高后小幅回落，国储大豆第二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勢震蕩为主。美豆供应偏紧炒作仍在持续，CBOT 大豆创出新高，同时国内生猪价格开始回升，禽类补栏速度加快，预计后期饲料需求将明显增加，大豆豆粕仍有上行空间，投资者可**等待短线回调后多单入场**。

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蕩上行，**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	255.15	-3.95	-1.52%
	白银	4066	-20	-0.49%
	铜	48930	90	0.18%
	铝	13475	45	0.34%
	铅	14040	50	0.36%
	锌	15260	25	0.16%
	螺纹钢	3116	-28	-0.89%
	橡胶	14480	-50	-0.34%
	沥青	4228	-16	-0.38%
大连商品交易所	大豆	4651	99	2.17%
	豆粕	3795	3	0.08%
	豆油	6822	32	0.47%
	棕榈油	5960	70	1.19%
	玉米	2371	2	0.08%
	焦炭	1164	-26	-2.18%
	焦煤	824	-17	-2.02%
	铁矿石	707	-17	-2.35%
	LLDPE	11180	50	0.45%
郑州商品交易所	白糖	4807	2	0.04%
	棉花	15730	-95	-0.60%
	玻璃	1149	1	0.09%
	动力煤	517.6	1.2	0.23%
	甲醇	2615	-20	-0.76%
	PTA	6518	56	0.87%
	强麦	2584	3	0.12%
	菜籽油	7250	6	0.08%
	菜粕	3035	0	0.00%

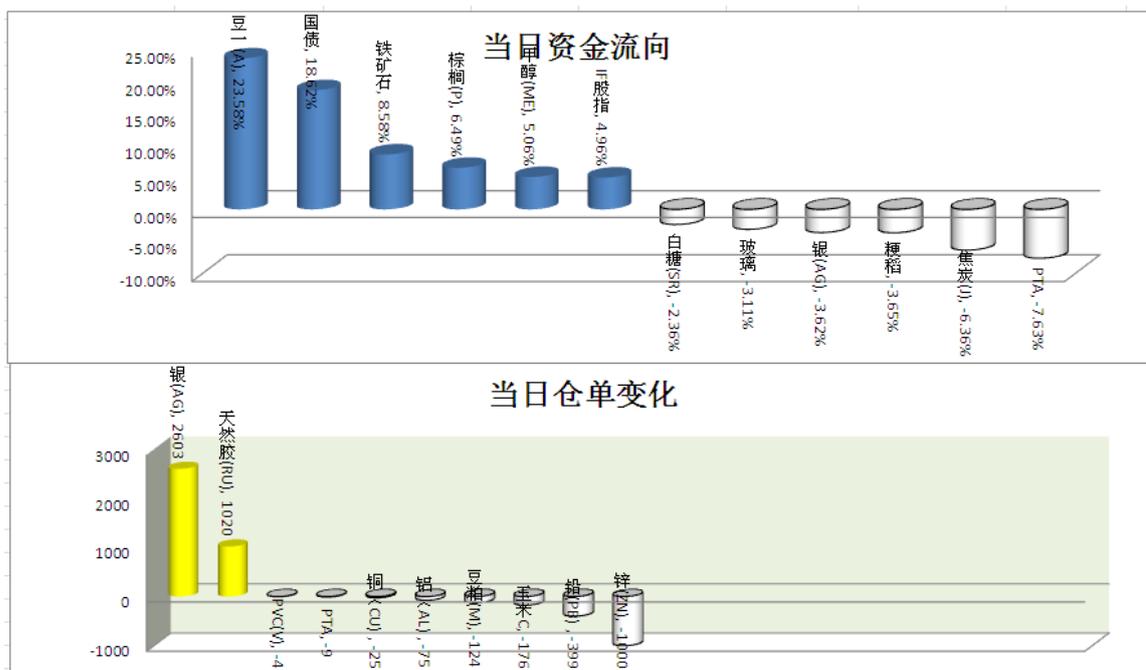
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME 铜3	6940	1.25	0.02%
LME 铝3	1842.25	21.25	1.17%
LME 铅3	2135.5	-5.50	-0.26%
LME 锌3	2073.75	-10.25	-0.49%
COMEX黄金	1258.5	-4.9	-0.39%
COMEX白银	19.05	0.00	0.03%
NYMEX原油	103.08	-1.08	-1.04%
东京胶	204.8	0.30	-1.04%
CBOT大豆	1497.5	9.50	0.64%
CBOT玉米	472.25	2.50	0.53%
CBOT豆粕	498	4.0	0.81%
CBOT豆油	39.6	-0.39	-0.98%
ICE棉花	85.04	0.04	0.05%
ICE白糖	17.15	0.14	0.82%

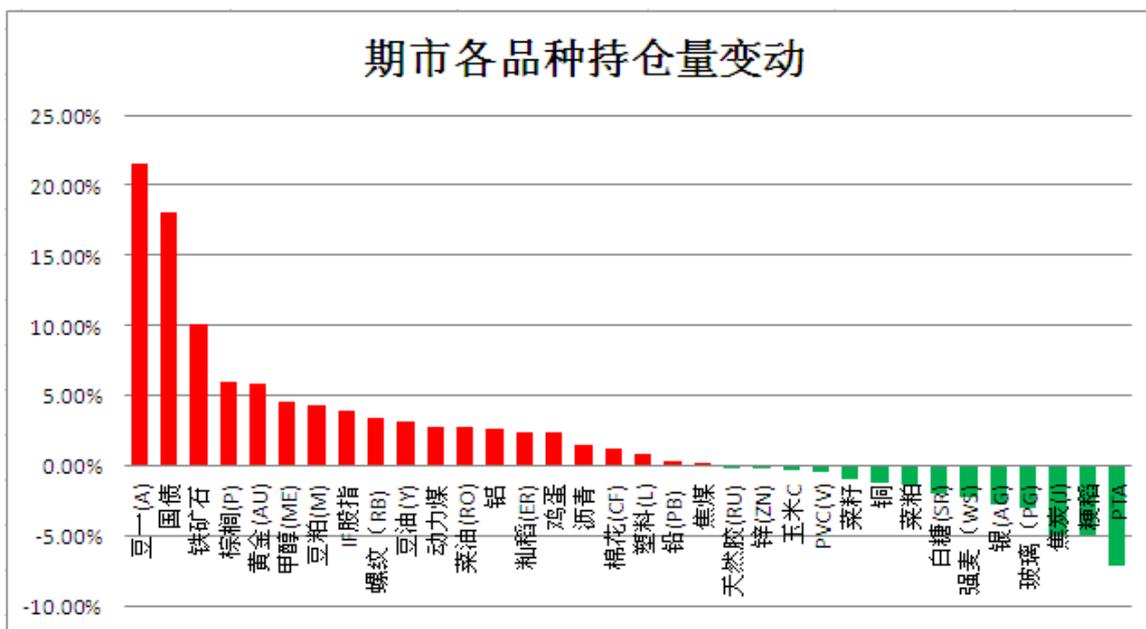


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

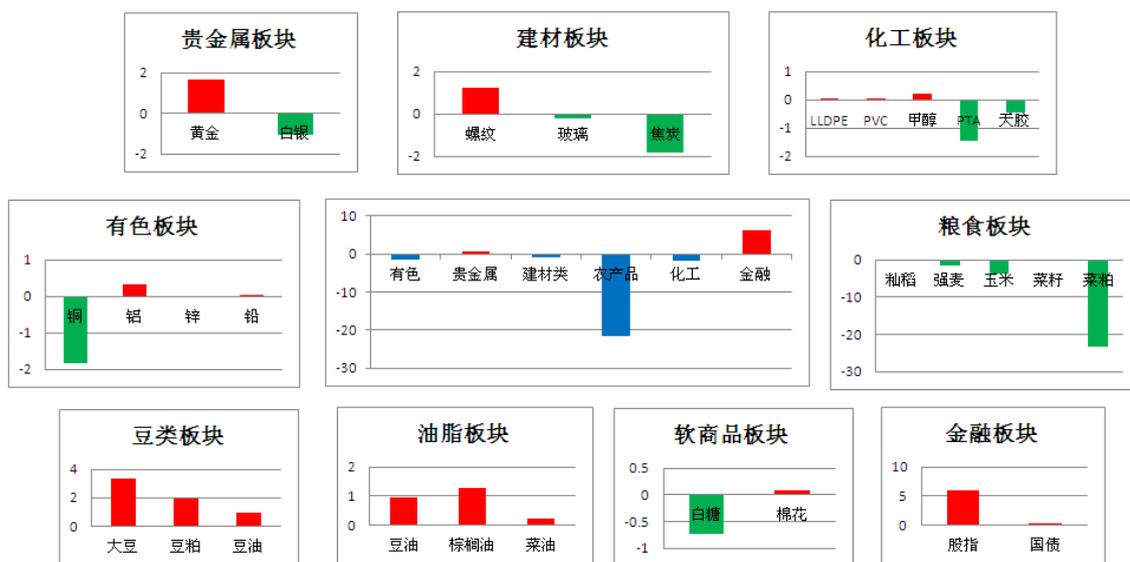


期市各品种持仓量变动



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 DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES



隔夜财经要闻

【1-4月中国规模以上工业企业利润同比增10%】5月28日，国家统计局发布的工业经济效益月度报告显示，1-4月份，全国规模以上工业企业实现利润总额17628.7亿元，同比增长10%，增速比1-3月份回落0.1个百分点；实现主营业务利润16599.3亿元，同比增长9.1%，增速比1-3月份回落0.3个百分点。

【新西兰5月ANZ企业信心降至七个月最低】澳新银行(ANZ)周三(5月28日)公布的一项调查显示，新西兰5月企业信心下滑至七个月最低，因利率上升、大宗商品价格疲软、以及汇率强劲打压了信心。衡量企业信心的主要指标显示，有净达53.5%的受访者认为经济在未来一年可望好转，4月调查时是64.8%。这项月度调查显示，有净达51%的公司预计自身业务会在未来12个月之内有成长，上次调查时为52.5%。整体企业信心在2月达到20年的一个高位，但5月数据却是去年10月以来最低。通胀预期从上次调查的2.59%回落至2.55%。

【澳大利亚第一季度营建完工环比意外升0.3%强于预期】澳洲统计局(ABS)周三(5月28日)公布数据显示，澳大利亚第一季度住房营建完工环比上升0.3%，好于预期。具体数据显示，澳大利亚第一季度营建完工环比上升0.3%，预期值下降0.2%，前值下降1.0%。澳大利亚第一季度营建完工同比上升2.6%，前值上升0.2%。数据还显示，澳大利亚第一季度营建完工额536.21亿澳元。

【澳洲4月西太平洋领先指标环比降0.5%至少26个月最大跌幅】澳大利亚西太平洋银行(WestpacBankingCorp)与墨尔本研究学院(MelbourneInstitute)周三(5月28日)公布的数据显示，澳洲4月西太平洋领先指标环比下降0.5%，创至少26个月(2012年2月以来)最大跌幅。具体数据显示，澳大利亚4月西太平洋领先指标环比下降0.5%，前值持平。

【西太MNI中国消费者信心指数5月环比增3.4%同比增长0.4%】西太平洋银行与德意志银行分支MNI Indicators合作推出的西太MNI中国消费信心调

查显示，5月该指数升至121.2，4月为117.3。5月环比增3.4%，同比增0.4%。5月该值比长期平均值低0.3%。现状指数增长3.1点至114.3，前瞻指数增长4.5点至125.8。调查显示，中国消费者的焦虑状况在5月有所缓解。当前现状、未来前瞻和商业状况均好于预期，较去年同期有所改善。

【俄罗斯4月GDP同比增长1.1%暂时避免衰退风险】俄罗斯经济部副部长克莱帕赫(Andrei Klepach)周三(5月28日)在接受媒体采访时表示，俄罗斯国内生产总值(GDP)的增幅在今年4月份的同比增幅达到了1.1%，此前3月份的增幅则由0.9%微幅下修到0.8%。再之前，2月份GDP增幅由原先的0.9%上修到1.2%，一月份增幅则由0.7%下修为0.7%。而该国经济部所透露的这一最新数据也因而显示，此前乌克兰危机引发的来自欧美的制裁，以及伴随着的卢布贬值和资金从俄罗斯市场撤退的局面，尚未对该国的经济造成过于伤筋动骨的影响，事实情况也比某些市场人士预测的要好。一些观察人士此前曾认为，俄罗斯经济已在今年上半年陷入“技术性衰退”。

【法国4月失业总人数达到336.41万创下新纪录】法国劳工部周三(5月28日)公布的数据显示，该国4月失业人数增长1.48万，打压了总统奥朗德(Francois Hollande)降低失业的努力。数据显示，法国登记失业人数达到336.41万，创下新纪录。这一人数较上月增长0.4%，较去年同期增长3.5%。奥朗德一直未能兑现降低失业率的承诺，其支持率也降至历史低位。根据最新数据，法国失业率在去年年底达到10.2%。

———全球主要官员讲话———

【中国财政部发文进一步加强财政支出预算执行管理】财政部近日发布《关于进一步加强财政支出预算执行管理》的通知，指出当前国内外经济形势仍然错综复杂，经济增长下行压力依然存在，一些困难不容低估。预算执行中还存在部分支出进度较慢、预算资金大量结转、国库存款沉淀较多等问题。为了更好地促进经济结构调整，保障和改善民生，发挥财政对经济增长的拉动作用，财政部提出加强支出预算管理、加快资金支付进度、做好支出预算执行分析评价。

【越南反华暴乱导致至少6万人失业】越南本月稍早爆发的反华暴力骚乱事件已经对其就业市场造成了重创，在诸多外商投资企业因为局势不稳而被迫无限期停业的情况下，该国至少6万名工人已失去工作。在越南制造业中心，也是此次暴力骚乱事件的重灾区平阳省，已有超过100家企业因为设备遭打砸抢烧

损毁严重而停工，其中有 12 家工厂被彻底焚毁，另有十家也已经大面积损毁。而在失去生计的 6 万名当地工人中，有 4 万人将暂时领受政府定期补贴，另两万人则将领受一次性安置补偿款。

【欧洲央行默施：6 月决议或产生政策组合实施时间可能不同】欧洲央行（ECB）执委默施（Yves Mersch）周三（5 月 28 日）表示，下周货币政策会议上可能产生一个政策组合，用于应对低通胀和低信贷增速，但实施的时机可能会不同，举措的实施与否将取决于准备情况。默施指出，欧洲央行未看到近期有通缩风险，但央行对此前景有做准备；正在寻求扩大政策选项，但最终要由央行管理委员会来定夺。默施称，从通胀角度看，汇率发挥了更大的作用，但欧洲央行无意将汇率打造成有竞争力的工具。主要政策利率的利率通道缩窄，料对货币市场造成限制。如果真的降息，其希望维持三个主要利率之间的差距。

【费舍尔宣誓就职成为美联储理事】美联储宣布，费舍尔周三（5 月 28 日）稍早时已宣誓就职，成为美联储理事会成员。费舍尔曾担任以色列央行行长，他是美联储前主席伯南克的博士指导老师。今年 1 月 13 日美国总统奥巴马提名费舍尔出任联储理事，这一提名于 5 月 21 日获得美国参议院批准。他的联储理事任期将持续到 2020 年 1 月 31 日。奥巴马同时还提名费舍尔为联储副主席，但目前这一任命还有待参院最终确认。

【英央行威尔：英国应尽早升息】英国央行货币政策委员威尔（Martin Weale）周三（5 月 28 日）表示，英国央行应该尽早升息以避免未来痛苦地升息，但目前还未到开始升息的时候。威尔表示，升息时机的不同可能构成两个方向的风险。如果希望小幅上调利率，必须尽快开始升息。英国央行逐步上调利率可能使借贷成本每年最多攀升 1 个百分点。在首次升息前央行可以等待更长时间，他称，不确定“更长时间”是多长，但他能作出的最佳判断是目前还不是时候。

【德国财长预计欧元区中期利率水平将攀升】德国财长朔伊布勒（Wolfgang Schäuble）周三（5 月 28 日）表示，他预期欧元区中期利率水平将攀升。他还指出，目前的利率水平部分反应出金融市场失衡的状态。朔伊布勒表示，预期利率将在中期攀升，当前的利率水平也部分反应出金融市场失衡的状态。欧洲央行行长德拉吉（Mario Draghi）在上次的利率决议会议后称，欧洲央行执委“对下次行动感到舒服”，但是央行需要最新的数据来判断欧元区是否需要采取更多的宽松措施。此前央行官员讲话称，欧洲央行已经准备好了在下次会议上采取行动，其中包括削减利率和通过目标性的计划提振欧洲中小企业贷款。



财经前瞻

- 04:30 美国 5月23日当周 API 原油库存
- 07:00 韩国 4月经常帐
- 07:50 日本 4月季调后零售销售月率
- 07:50 日本 5月22日当周买进外国股票
- 09:30 澳大利亚 第一季度私人新增资本支出季率
- 20:30 美国 5月24日当周初请失业金人数
- 20:30 加拿大 第一季度经常帐
- 20:30 美国 第一季度实际 GDP 修正值年化季率
- 22:00 美国 4月成屋签约销售指数月率

———财经大事预告———

日本央行政策委员会审议委员白井早由里对商界领袖发表讲话。

克利夫兰联储主席皮亚纳尔托在该联储主办的通胀、货币政策和公众会议上发表讲话。

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：