

11月5日大地金属\原油\宏观每日观察

美国数据好于预期重燃市场对美联储缩减QE规模预期 基本金属价格震荡回落 黑金属价格短期继续呈回调修正之势 利比亚出油前景不明 国际原油价格宽幅震荡整理

【隔夜行情回顾】

	昨日收盘	隔夜涨跌	涨跌幅度(%)	总持仓	变动
美油 12	94.62	+0.01	+0.01	332364	-16122
布油 01	105.94	+0.05	+0.05	250160	+13397
LME 铜	7165	-72	-0.99	260908	-2318
SHFE CU1401	51700	-310	-0.6	542888	+2568
LME 铝	1828.25	-14.75	-0.8	752124	+1435
SHFE AL1401	14380	-15	-0.1	170664	-2120
LME 锌	1929	-7	-0.36	296246	-1022
SHFE Zn1401	15010	-10	-0.07	208106	-1070
LME 铅	21666	-17	-0.78	124317	-149
SHFE Pb1312	14365	-30	-0.21	24246	-98
SHFE RB1405	3677	+12	+0.33	2258880	+31330
DCE I1405	950	+8	+0.85	134228	+14854

【隔夜点评】

【全球宏观经济】:从隔夜市场对于宏观经济的关注点来看,主要集中于三个方面:一是中国副总理张高丽在浙江与上海调研时的讲话;二是欧美好坏不一的经济数据;三是美联储理事费舍尔、布拉德及鲍威尔三人的讲话;从张高丽副总理的讲话来看,虽然当前中国整体经济运行平稳,但基础不牢、稳中有忧,从中国经济当前所存在问题来看,地方债、房地产泡沫、银行信贷问题依然是中国经济前进道路上的三大风险隐患需要时刻提防,虽《人民日报》近日发文就地方债问题对市场进行了安抚,但实际情况是当前地方债问题非常严重,如果不能妥善解决则会对中国经济构成非常大的威胁且地方债问题的爆发只是一个时间问题并不能被一直掩盖;从隔夜所公布的欧美一系列经济数据来看,虽然经济数据好坏不一,但市场对于好于预期的10月欧美数据仍存忧虑,均普遍认为这些好于预期的数据存在问题,在日后必将出现下调,从隔夜美联储的三位理事的讲话来看,当前美联储内部仍就货币政策的前景存在较大的分歧,无法达成统一的意见。

【有色金属】:从隔夜基本金属价格的走势变化来看,主要分为三个阶段:亚洲电子盘的跳水下行及探底回升、欧美时段的再度震荡回落,虽然隔夜欧美的数据好坏不一,但在美国10月ISM纽约联储制造业指数及9月工厂订单月率均好于预期的影响下,市场对于美联储在年内开始缩减QE规模的预期重新燃起,从而导致了基本金属价格在总体数据利好的情况下仍显疲弱之势,反弹乏力。从技术面来看,我们认为,虽然基本金属在经过前期短暂的技术性修正回调后再度走弱,但从总体态势来看仍处于短期的宽幅横盘震荡整理区间,短线宜以观望为主并可适当的少量逢高做空,而中长期的空单则可继续持有。

【黑色金属】:从隔夜黑金属的价格走势来看,主要是受两方面因素的影响,一是现货市场价格的小幅回升;二是市场游资的逢低吸纳与炒作;从技术面来看,虽然短期之内黑色金属价格的反弹态势仍将延续,但不会长久,而从中长期来看,黑金属价格仍将呈震荡下行之势,在操作上,短线可以逢高少量逐步抛空,而中长线的空单可以继续持有。

【国际原油】:从隔夜国际原油价格的走势变化来看,虽然国际原油价格呈现探底回升之势,但从整体的供需格局来看,国际原油价格仍将呈震荡回落之势,虽然当前利比亚仍在设法恢复原油生产,但据法新社的报道来看,其当前日产量仍低于上周估值10万桶,因而使得市场的乐观情绪再度高涨,与此同时,我亦看到在过去的六周时间内美国原油库存大幅回升,这表明了美国当前的原油供应过剩形势已非常严峻,此外,伊拉克的巴士拉港原油出货量恢

复到了 228 万桶,这使得国际原油的供应过剩形势进一步加剧,而从技术面看,在经过上周五的大幅回落之后,短期之内基本金属价格有技术性回调修正的需要,短线可以逢高少量加空,中长线空单则可继续持有。

分析师简介

黄臻,现为大地期货有限公司研发中心有色金属、黑色金属与原油及宏观经济研究员,曾先后服务于招商银行与中国银行、国海良时期货公司、中国有色金属价格研究所,拥有丰富的研究与交易实战经验,将军事情报作战理论成功应用于交易实战中,凭借敏锐的洞察力、扎实的研究功底及完善的经济数据监测体系,对中美欧三大经济体宏观经济整体走势与有色金属及国际原油价格运行趋势有着自己独到的见解,并且始终遵循"价值投资"理念和"赢大亏小"的交易策略。

免责声明

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**

衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话:0570-8505858	邮编:324000
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:0574-87193738	邮编:315000
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	电话:0576-82567007	邮编:318050
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:0577-88102788	邮编:325000
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	电话:0575-81785991	邮编:311800
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:0592-2058665	邮编:361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路13号鸿辰办公写字楼1-302室	电话:0531-55638700	邮编:250063
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:021-60756218	邮编:200122
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	电话:010-68731988	邮编:100089
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:0579-82983181	邮编:321001