

## 11月21日大地金属\原油\宏观每日观察

### 欧美经济数据好坏不一 美联储年底缩减QE 规模预期回升

### 市场炒作因素增多 基本金属与黑金属价格维持宽幅震荡整理态势

### EIA 原油库存回升难敌市场炒作成品油供需趋紧 国际原油宽幅震荡

#### 【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 01	93.71	-0.18	-0.19	347515	+9171
布油 01	107.87	+0.95	+0.89	316447	-9516
LME 铜	6977.75	+12	+0.17	251258	-3124
SHFE CU1402	50360	+590	+1.19	626278	-23830
LME 铝	1783	-9.75	-0.54	704122	-23365
SHFE AL1401	14285	+95	+0.67	175666	-3122
LME 锌	1893.75	+0.75	+0.04	284143	-6382
SHFE Zn1402	14870	+75	+0.51	241146	+466
LME 铅	2097	+3	+0.14	119982	-737
SHFE Pb1401	14015	+55	+0.39	20108	+644
SHFE RB1405	3646	+42	+1.17	2261468	+95216
DCE I1405	942	+6	+0.64	122958	-2874

#### 【隔夜点评】

**【全球宏观经济】:**从隔夜市场对于全球宏观经济的变化聚焦来看,主要集中于欧美两大经济体的经济数据及欧美两大央行的动态上;从隔夜公布的数据来看,一方面德国的PPI环比与同比均显示有所回落,暗示德国经济有可能存在通缩的风险;另一方面美国的经济数据好坏不一,房屋抵押贷款指数与成屋销售均出现了不同程度的回落,这进一步表明美国房地产市场的疲软态势,符合我们此前的预判;而美国CPI指数与库存及零售销售数据均呈现回升之势,在零售销售数据微升的情况下,企业库存的回升表明美国企业的销售前景仍不容乐观,而根据当前美国CPI指数的情况来看,美国经济的复苏态势依然比较疲弱,并无强劲的复苏动能支撑;从欧美两大央行的动态来看,一方面欧央行管委会成员德国央行行长魏德曼针对此前欧央行的其他几位管委会成员的乐观表态指出,欧元区要想走出危机没有任何捷径,一味的经济刺激政策并不能解决当前的危机;另一方面从隔夜美国圣路易斯联储主席布拉德与纽约联储主席杜德利的讲话及美联储公布的10月会议纪要报告来看,12月的议息会议上美联储仍有可能缩减QE规模。

**【有色金属】:**从隔夜基本金属的价格走势变化来看,在亚洲电子盘的高开高走后于欧美时段的初期呈快速回落之势,此后再度回升而在尾盘则又出现了回落态势,从整体来看,呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,从影响因素来看,亚洲电子盘主要是受周二耶伦给美国参议院共和党人士回信的内容及周三早上伯南克讲话的影响,而在欧美时段则是受到欧美经济数据及欧美两大央行的动态影响,特别是有关美联储下月议息会议缩减QE规模可能性回升的影响,从当前的价格走势来看,我们仍然认为基本金属在短期内仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,可少量逢高抛空,而中长线的战略空单可继续持有。

**【黑色金属】:**从隔夜黑金属价格的走势变化来看,一方面是受市场炒作LME准备推出以人民币计价方式的铁矿石与钢材合约影响,另一方面则是受现货市场价格持续坚挺因素的影响,从技术面来看,我们仍维持此前对于黑金属价格短期宽幅横盘区间震荡整理的判断,可少量逢高抛空,而中长线的空单仍可继续持有。

**【国际原油】:**从隔夜国际原油价格的走势变化来看,一方面美国EIA的数据显示上周美

国原油库存继续回升一度打压了油价，此外美联储官员的表态及 10 月议息会议的报告亦打压了国际原油价格，但另一方面 OPEC 成员国厄瓜多尔与安哥拉产量的一增一减及日本原油进口量与印度成品油销售量的回升、韩国与中国海事燃料油的供应趋紧均使得国际原油价格继续呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，从技术面来看，当前国际原油价格仍将继续处于宽幅的横盘区间震荡整理之中，难以走出较为明朗的趋势性行情，短线宜以观望为主，中长线空单可继续持有。

## 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**

<b>衢州营业部地址</b>	衢州市下街165号	电话:0570-8505858	邮编:324000
<b>宁波营业部地址</b>	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
<b>台州营业部地址</b>	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
<b>温州营业部地址</b>	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话:0577-88102788	邮编:325000
<b>诸暨营业部地址</b>	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
<b>厦门营业部地址</b>	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
<b>济南营业部地址</b>	济南市历下区文化西路13号湾辰办公写字楼1-302室	电话:0531-55638700	邮编:250063
<b>上海营业部地址</b>	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话:021-60756218	邮编:200122
<b>北京营业部地址</b>	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
<b>金华营业部地址</b>	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