



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2013年12月23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、今日财经前瞻



## 观点与策略

### 基本金属

上周贵金属市场波动剧烈，周四凌晨美联储正式宣布缩减 QE 规模，金银价格先是出现一波上涨，随后急速下挫，美白银跌破均线支撑，美黄金一度下破 1200 支撑位，跌至 5 个月新低，周五小幅反弹勉强守住 1200 关口。预计本周贵金属将延续弱势下行走势，而美国市场迎来圣诞节假日，经济数据方面公布较少，注意关注国内资金流向变化。从技术面来看，我们认为，虽然日本央行的货币政策打乱了基本金属价格的回落之势，但这只是属于下行过程中的一次短暂回调，不会对基本金属的中长期价格的下行构成较大的影响，从中长期来看，我们仍认为基本金属价格将继续维持震荡下行之势，特别是在本周美联储缩减 QE 规模之后，**其短期内的横盘震荡整理态势将会告一段落。**

### 贵金属

上周贵金属市场波动剧烈，周四凌晨美联储正式宣布缩减 QE 规模，金银价格先是出现一波上涨，随后急速下挫，美白银跌破均线支撑，美黄金一度下破 1200 支撑位，跌至 5 个月新低，周五小幅反弹勉强守住 1200 关口。预计本周贵金属将延续弱势下行走势，而美国市场迎来圣诞节假日，经济数据方面公布较少，注意关注国内资金流向变化。**操作方面暂时以观望为主。**

### 基建（钢材、铁矿石、玻璃）

螺纹冲高回落，市场短线仍处空头趋势之中，3650 一线存在支撑，但反弹较为乏力，维持调整思路。**短线交易**

铁矿石低位震荡，市场交投不兴，行情仍以弱势整理为主。**观望**

玻璃受周边市场拖累冲高回落，行情继续依托均线系统运行，短线多空均较为谨慎。**观望**

## 基础化工 (PTA、塑料)

因美国经济增长情况好于预期，周五国际原油价格上涨 28 美分至每桶 99.32 美元。上周国内聚乙烯价格下滑，石化连番下调高压出厂价格，高压跌幅较大，线性、低压注塑及拉丝品种价格小幅走低，市场整体成交情况不佳，询盘较少。临近月底，市场资源不多，预计本周 PE 弱势整理为主，价格仍有可能下跌。**短空适量持有**

上周国内 PTA 主力 1405 合约整体呈现破位下行的走势，期价一度下探至 7300 元/吨整数关口附近，获得短暂支撑后小幅回升，但力度有限。现货方面，现货价格维持坚挺，但下游采购力度依旧不足，需求下滑迹象显现。因此操作上，**建议前期空单继续持有**。

## 橡胶

外盘相对强势，沪胶在没有重大利空的背景下，不建议追空操作，近期现货跟跌期货，尤其是复合胶领跌，**离场观望为主，正套继续持有**

## 能源 (焦煤、焦炭)

国内煤焦市场主流持稳，整体成交一般。十一月下旬粗钢产量高位回落，库存偏高，后市补库需求偏弱。上周五焦煤 1405 合约开盘维持横盘整理态势，午后出现大幅回落。操作上建议维持震荡偏空思维，逢高做空。上周五焦炭 1405 合约低开低走，尾盘大幅回落。重点关注 7 月份平台 1500 一线能否形成有效支撑，由于现货价格或将对期价有所支撑，**操作上建议观望为主**。

## 油脂油料

昨夜美豆大幅波动，震荡收阳，多空博弈激烈。从长期来看，美豆上市且预计产量好于预期，后期南美产量创记录，供应压力将主导油脂油料基本面，但市场预计，在目前美豆较快的销售进度下，预计 3 月底前美豆库存依旧相对偏紧，支撑现货价格。中短期可能震荡偏强走势为主，但仍需注意

南美天气以及阿根廷农民出口等风险。国内盘面粕类品种大幅贴水现货，强势震荡，油脂技术层面已经跌破 60 日均线，**可逐步尝试逢高沽空操作。**

## 谷物

玉米 1405 合约上周五大幅反弹，东北地区玉米销售进度加快，短期供应压力较大，但收储政策支撑较强，玉米下方空间有限，预计短期玉米 1405 合约以区间震荡走势为主，多单逢低轻仓入场。

## 棉花

目前棉花收储持续进行，从进度方面来看，本年度检验数量与去年同期基本持平，近期交储进度也有所加快，但仍慢于往年同期。主要是因为今年收储制度严格，同时抛储也在持续展开，但今年抛储政策比较严格，对转圈棉管制非常严，导致抛储棉无法对现货市场产生太大影响。目前市场成交量偏小，**建议暂时离场观望为宜。**



## 商品期货主要数据一览

### 内盘涨跌一览

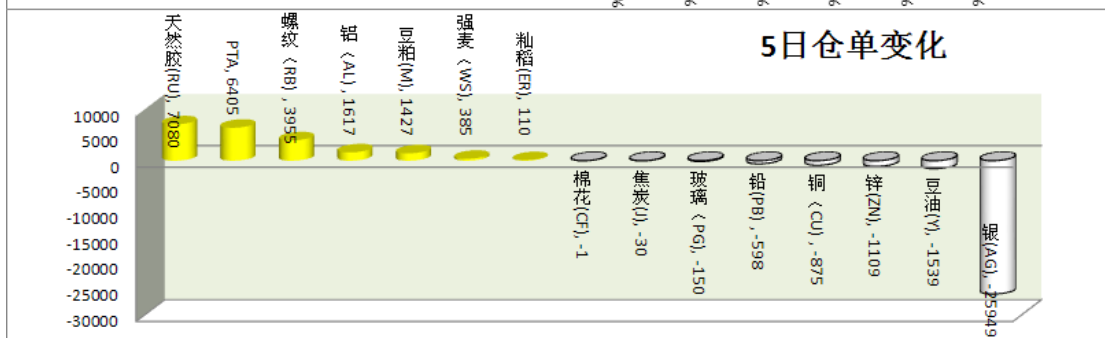
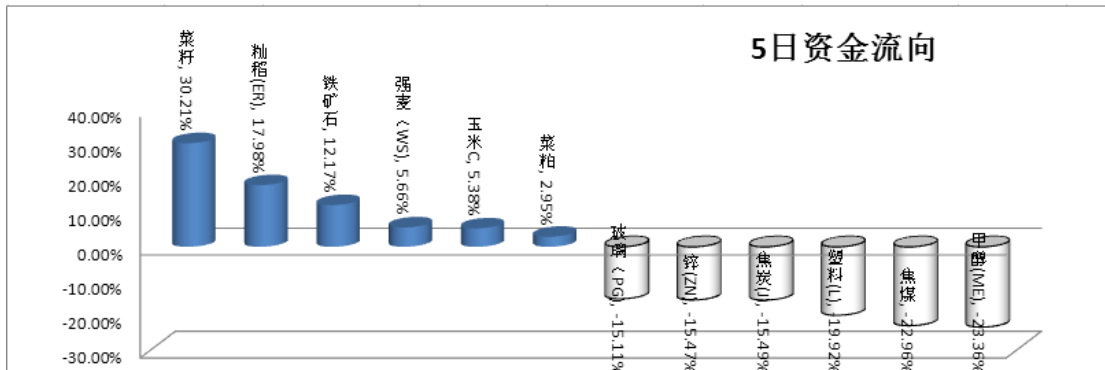
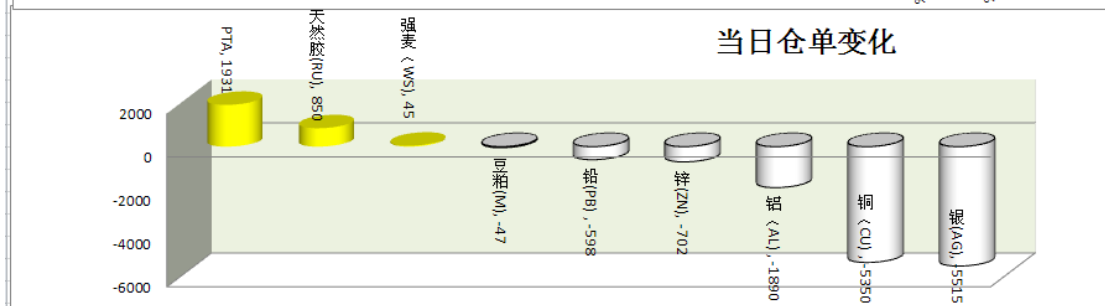
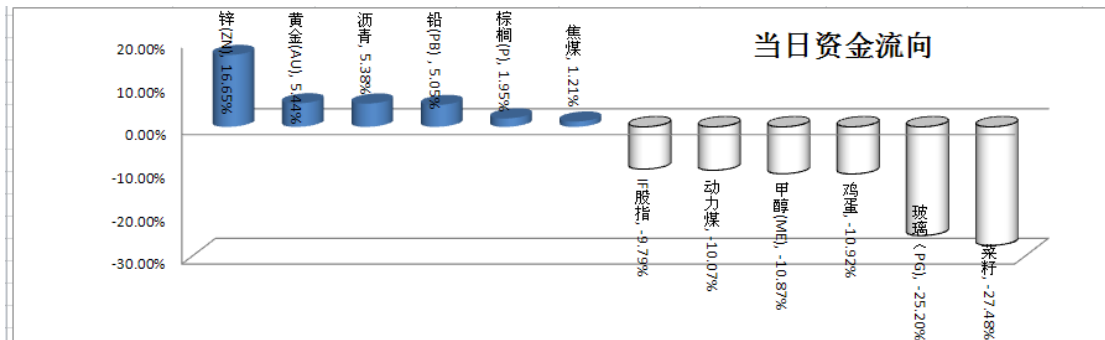
交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	238.35	-5.4	-2.22%
	白银	4059	-79	-1.91%
	铜	51380	350	0.69%
	铝	14020	-65	-0.46%
	铅	14330	100	0.70%
	锌	15120	50	0.33%
	螺纹钢	3627	-25	-0.68%
	橡胶	18850	-205	-1.08%
	沥青	4316	-10	-0.23%
大连商品交易所	大豆	4499	9	0.20%
	豆粕	3378	-3	-0.09%
	豆油	6960	8	0.12%
	棕榈油	6046	18	0.30%
	玉米	2345	16	0.69%
	焦炭	1536	-21	-1.35%
	焦煤	1047	-24	-2.24%
	铁矿石	905	-3	-0.33%
	LLDPE	11070	65	0.59%
郑州商品交易所	白糖	4893	20	0.41%
	棉花	18840	-5	-0.03%
	玻璃	1319	-9	-0.68%
	动力煤	569.6	-5	-0.87%
	甲醇	3073	-25	-0.81%
	PTA	7368	14	0.19%
	强麦	2870	6	0.21%
	菜籽油	7258	0	0.00%
	菜粕	2523	6	0.24%

### 外盘隔夜涨跌

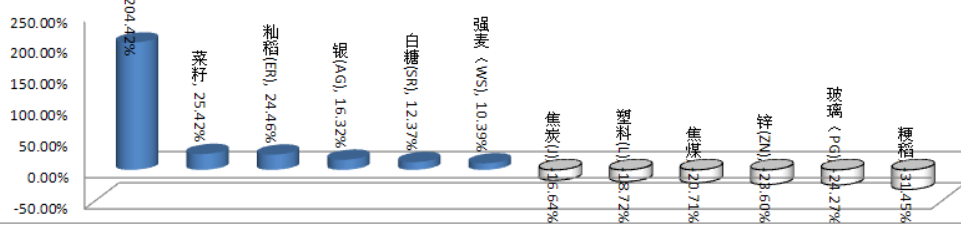
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME铜3	7235.75	10.25	0.14%
LME铝3	1786	11.25	0.63%
LME铅3	2209.5	32.50	1.49%
LME锌3	2038	44.75	2.25%
COMEX黄金	1202.8	15.7	1.32%
COMEX白银	19.395	0.16	0.86%
东京橡胶RSS3	282.9	2.1	0.75%
NYMEX原油	99.1	0.40	0.41%
CBOT大豆	1338	20.00	1.52%
CBOT玉米	434	3.50	0.81%
CBOT豆粕	433	5.0	1.17%
CBOT豆油	39.75	0.13	0.33%
ICE棉花	83.17	-0.06	-0.07%
ICE白糖	16.42	0.24	1.48%



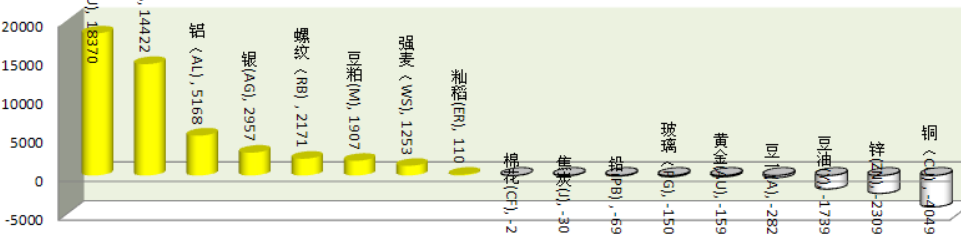
# 期货市场资金流动



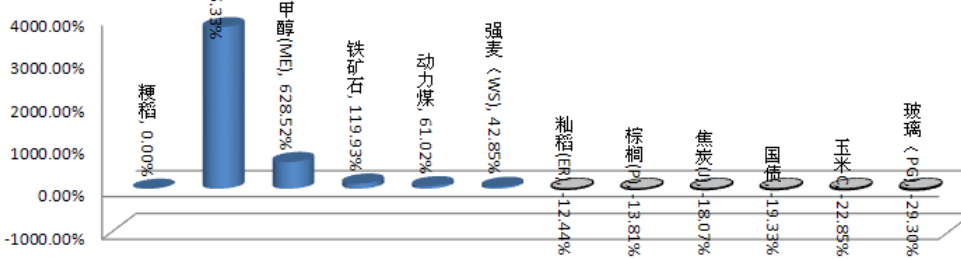
### 10日资金流向



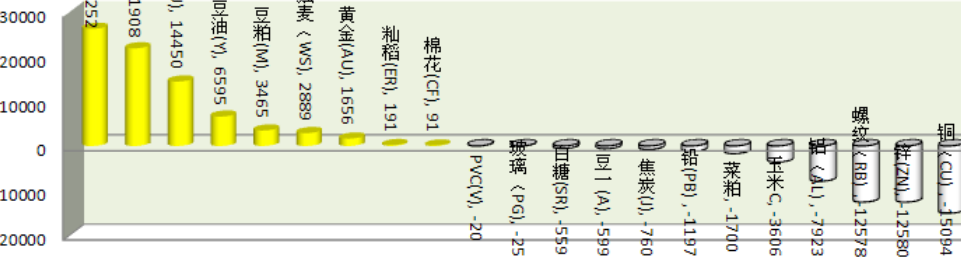
### 10日仓单变化



### 30日资金流向



### 30日仓单变化





## 隔夜财经要闻

**【惠誉确认法国 AA+评级前景展望维持在稳定】**国际评级机构惠誉(Fitch)上周五(12月20日)维持发布长期本外币评级(IDRs)在 AA+，并将其评级展望置于稳定。

**【IMF 向塞浦路斯拨款 0.8 亿欧元】**国际货币基金组织(IMF)上周五(12月20日)向塞浦路斯发放了 0.835 亿欧元新一笔援助款，从而使得 IMF 向该国提供的援助贷款总额达到 2.5 亿欧元——为 IMF 向塞浦路斯 10 亿欧元三年期援助贷款的部分内容，这 10 亿欧元是塞浦路斯所请求的 100 亿欧元援助资金中 IMF 方面的份额。

**【奥巴马：不会对债务上限问题进行协商】**美国总统奥巴马上周五(12月20日)表示，他不会同国会就提高美国债务上限问题协商，而国会需要在 2014 年初就债务上限问题达成一致意见。

**【耶伦美联储主席提名通过参院程序性投票 1 月 6 日最终确认】**美国国会参议院当地时间上周五(12月20日)就美联储(FED)副主席耶伦(Janet Yellen)担任下一任主席的提名进行关键的程序性投票，最终以 59:34 顺利通关，为耶伦就任美联储下一任主席扫清了参议院程序上的障碍。按照计划，参议院将在 2014 年 1 月 6 日就其提名进行确认投票。

**【李克强：中国经济可实现全年主要预期目标】**12月20日，国务院总理李克强在人民大会堂会见玻利维亚总统莫拉莱斯时表示，目前已到岁末年初，中国经济社会发展完全可以实现全年主要预期目标。下一步将通过全面深化改革和不断扩大对外开放，实现持续健康发展。

**【今年西部大开发新开工重点工程 20 项投资总规模 3265 亿】**12月20日，国家发改委官网公布，2013 年西部大开发新开工了重点工程 20 项，投资总规模 3265 亿元，主要涉及基建、配电等领域。2014 年，国家将继续加大对西部大开发的支持力度，重点支持西部地区基础设施建设、民生改善、生态环境保护 and 特色优势产业发展，着力解决西部地区交通和水利两块“短板”问题。



【央行：已连续三天通过 SLO 累计向市场注入超 3000 亿流动性】央行官方微博 12 月 20 日晚间发布消息称，针对今年末货币市场出现的新变化，央行已连续三天通过 SLO 累计向市场注入超过 3000 亿元流动性，目前银行体系超额支付已逾 1.5 万亿元，为历史同期相对较高水平。同时，提示主要商业银行合理调整资产负债结构，提升流动性管理的科学性和前瞻性。

【上金所将推出迷你型交易合约并降低交易门槛】上海黄金交易所副总经理宋钰勤 12 月 19 日表示，明年上海黄金交易所的重点工作是加强投资者风险意识的教育和市场推广；降低交易门槛，推出更多的交易品种。上金所将正式推出迷你型交易合约、黄金拆借系统、推行黄金拆借总协议，以扩大交易主体，服务投资者。

【成品油新定价机制获市场各方肯定“不平衡感”消失】日前，金银岛成品油研究主管韩景媛表示，就目前监测及调查情况来看，市场各方对成品油新定价机制有非常好的评价。对消费者来说，虽然波动频繁，但波动幅度较小，对生活影响不大，更没有以前“国际跌、国内涨”的不平衡感觉。

【煤炭交易会 2014 年签订合同近 10 亿吨成交规模创历史最高】历时 8 天的 2014 年度中国煤炭市场高峰论坛暨煤炭交易会于 19 日落下帷幕，大会期间共签订 2014 年年度合同近 10 亿吨，成交规模创历史最高。此外，由于电煤价格已经实现市场化，此次煤电交易双方基本都自主协商签订年度供需合同，而政府部门对煤炭供需企业订货数量、品种、流向、价格也无从干预和引导。

【商务部：上周国内橡胶价格环比升 1.2% 预计后期稳中有涨】商务部日前发布商务预报称，上周（12 月 9 日至 15 日）国内橡胶价格比前一周上涨 1.2%，受下游行业需求回暖、国际天然橡胶价格上涨等因素影响，国内橡胶价格保持回升。预计后期橡胶价格将稳中有涨。

【中钢协秘书长：今年全年我国粗钢产量或达 7.82 亿吨】中国钢铁工业协会副会长兼秘书长张长富 12 月 21 日表示，今年全年我国粗钢产量可能达到 7.82 亿吨，明年或保持 2% 至 3% 的增速，达到 8 亿吨。

【河北今年以来压减粗钢产能 761 万吨水泥 776 万吨】中共河北省委八届六次全体会议上透露，目前河北强力推进大气污染防治，谋求绿色崛起，今年以来共压减粗钢产能 761 万吨，炼铁产能 586 万吨，水泥 776 万吨，平板玻璃

1488 万重量箱。已拆除钢铁企业高炉转炉电炉 32 座，淘汰改造燃煤锅炉 3.5 万台，关停取缔重污染小企业 8347 家，淘汰黄标车 54.3 万辆。

【截止 12 月上旬连云港口岸今年铁矿石进口量首破 4000 万吨】连云港检验检疫局最新数据显示，截止 12 月上旬，连云港口岸今年铁矿石进口量为 4001.97 万吨，同比增 12.69%；进口批次为 625 次，同比增 13.02%，进口总量创其开港 80 年以来最高。

【质检总局：54.5 万吨进口美国玉米检出转基因已退货】12 月 20 日，国家质检总局公布进口美国输华玉米检出 MIR162 情况。截止 12 月 19 日，深圳、福建、山东、广东、浙江、厦门等各口岸检验检疫机构已依法对 12 批 54.5 万吨进口美国输华玉米作退货处理。

【12 月 19 日国家临储棉花成交 9.464 万吨占比 51.8%】12 月 19 日，中国储备棉管理总公司公告计划收储 2013 年度棉花 18.264 万吨，实际挂牌成交 9.464 万吨，成交率 51.8%。其中，内地库点计划收储 6.792 万吨，实际成交 2.472 万吨，成交率 36.4%；新疆库点计划收储 6.12 万吨，实际成交 1.64 万吨，成交率 26.8%；骨干企业计划收储 5.352 万吨，实际成交 5.352 万吨，成交率 100%。

【截止 12 月 12 日中国本年度采购美国玉米 589.81 万吨】美国农业部最新报道显示，截止 12 月 12 日，中国本年度已累计采购美国玉米 589.81 万吨，已累计装船 328.77 万吨；累计采购美国高粱 116.81 万吨，已装船 43.35 万吨。截止 12 月 12 日当周，中国净采购美国玉米 12.4 万吨，净装船 24.55 万吨；净采购高粱 12.09 万吨，净装船 0.37 万吨。

【机构料明年欧盟谷物产量为 2.989 亿吨同比增 4.6%】欧盟农作物分析机构 Copa-Cogeca 近日表示，预计 2013/14 年度欧盟谷物产量为 2.989 亿吨，同比增 1310 万吨或 4.6%；谷物播种面积为 5650 万公顷，同比减 0.6%；农作物平均单产为 5.3 吨/公顷，同比增 5.3%。

【中央一号文件将调整三大主粮自给率最早明年 1 月公布】目前，中央一号文件已经过多轮修改，其征求意见稿将于本月 23 日召开的中央农村工作会议上讨论，一号文件将小麦、水稻、玉米三大主粮的自给率调整为保持在 80% 以上。预计该文件最早明年 1 月公布，其核心内容是保障粮食安全。



## 今日财经前瞻

- 15:00 瑞士 11 月 UBS 消费指标
- 16:00 瑞士 11 月 M3 货币供应年率
- 17:00 意大利 12 月消费者信心指数
- 21:30 美国 11 月芝加哥联储全国活动指数
- 21:30 美国 11 月个人收入月率
- 21:30 美国 11 月个人消费支出物价指数月率
- 21:30 美国 11 月个人消费支出物价指数年率
- 21:30 美国 11 月个人消费支出月率
- 21:30 美国 11 月核心个人消费支出物价指数月率
- 21:30 美国 11 月核心个人消费支出物价指数年率
- 21:30 加拿大 10 月 GDP 月率
- 21:30 加拿大 10 月 GDP 年率
- 22:55 美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值

## 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：