



大地商品期货晨报

》》》日期：2013年12月25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

从隔夜基本金属价格走势的变化来看，市场的焦点集中于两个方面：亚洲电子盘的早盘，受市场乐观情绪炒作日本央行经济报告及日本首相安倍晋三的讲话因素及中国央行重启七天逆回购因素的影响而呈高开 - 低探 - 反弹回升之势，欧美时段，在市场炒作欧美特别是美国好坏不一的经济数据影响下继续回升，此外隔夜基本金属的走势还受到了欧美圣诞节提前停盘因素及早盘误操作的影响而被游资继续大幅的炒作推高，从整体来看，当前基本金属价格仍处于宽幅的横盘区间震荡整理过程中，**短线宜以观望为主，中长线空单可继续持有。**

贵金属

受 QE 缩减 100 亿的影响，金银弱势下行，但跌幅有所放缓，1200 的支撑还是比较强劲，预计在此价位上金银将反复振荡。不过随着 QE 的逐步退出，金银长期走势受压的局面已成定势，如有反弹，**可做空。**

基建 (钢材、铁矿石、玻璃)

螺纹昨日低开高走，市场在连续阴线后存在技术反弹要求，但反弹持续性仍需观察。**逢低少量尝试**

铁矿石探底回升，走势存在技术反弹要求，但市场整体依旧偏弱。**短线交易**

玻璃低位震荡，市场心态趋于谨慎，预计行情仍将维持横盘整理。**观望**

基础化工 (PTA、塑料)

需求增长且供应短缺，周二国际油价窄幅反弹。临近月底，石化出厂价格多数维稳，总体变动不大。

下游需求平稳前行，终端补仓谨慎，买卖双方维持低库存操作，预计今日 PE 价格将延续整理态势。

PTA 基本面仍不容乐观,PTA 工厂库存维持下半年来高位,聚酯厂 PTA 库存持续降低,与近两年正好相反,产业弱勢可见一斑。**操作以观望为主。**

橡胶

沪胶连续下跌,现货价格相对抗跌,目前期货升水已经恢复至正常水平,继续下跌幅度有限,**离场观望,正套持有**

能源 (焦煤、焦炭)

现货价格稳定难以支撑盘面。部分焦化企业限产检修,对焦煤的采购有所减少。年底资金面紧张,焦炭焦煤维持弱勢,短期内难有大的改观。**建议焦炭焦煤偏空思路操作,焦炭 1525 附近空单持有,焦煤 1050 附近空单持有。**

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	239	-1.2	-0.50%
	白银	4076	-25	-0.61%
	铜	51430	160	0.31%
	铝	13930	-35	-0.25%
	铅	14345	15	0.10%
	锌	15260	95	0.63%
	螺纹钢	3628	16	0.44%
	橡胶	18310	-210	-1.13%
	沥青	4326	-4	-0.09%
大连商品交易所	大豆	4486	-25	-0.55%
	豆粕	3331	-37	-1.10%
	豆油	6940	-42	-0.60%
	棕榈油	6010	-46	-0.76%
	玉米	2331	-9	-0.38%
	焦炭	1523	7	0.46%
	焦煤	1049	5	0.48%
	铁矿石	900	7	0.78%
	LLDPE	10960	-50	-0.45%
郑州商品交易所	白糖	4864	-15	-0.31%
	棉花	18840	45	0.24%
	玻璃	1313	0	0.00%
	动力煤	570.2	3.2	0.56%
	甲醇	3040	-4	-0.13%
	PTA	7342	-26	-0.35%
	强麦	2856	2	0.07%
	菜籽油	7206	-56	-0.77%
	菜粕	2495	-19	-0.76%

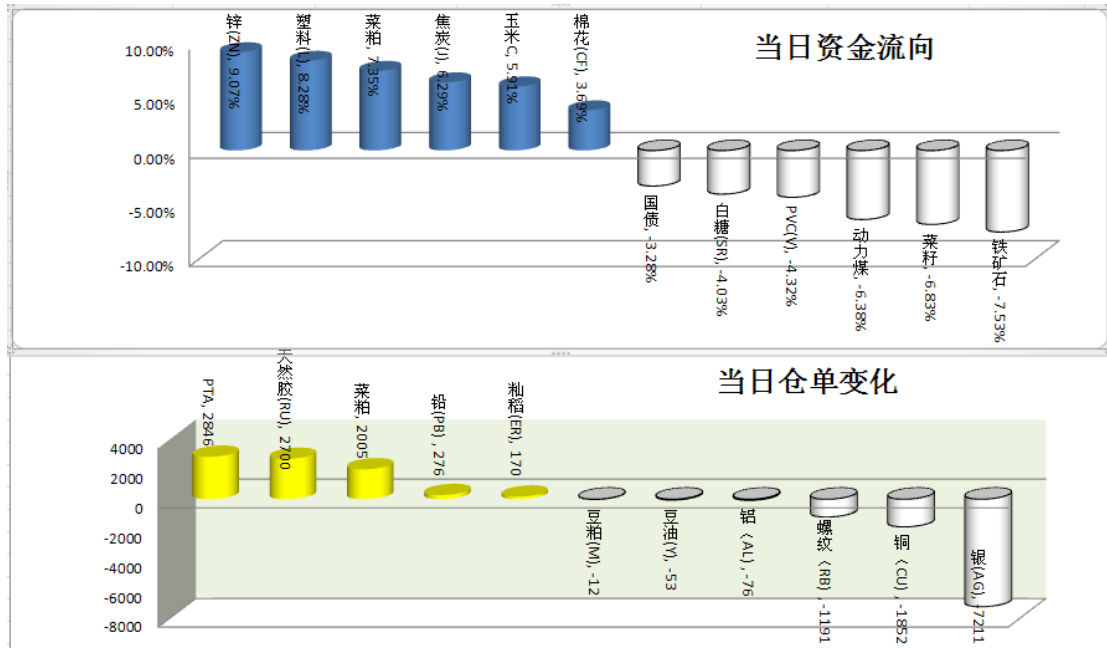
外盘隔夜涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7241	0.00	0.00%
LME_铝3	1759.25	-1.75	-0.10%
LME_铅3	2248	23.50	1.06%
LME_锌3	2075.5	18.50	0.90%
COMEX黄金	1204.4	6.9	0.58%
COMEX白银	19.475	0.04	0.18%
NYMEX原油	99.17	0.49	0.50%
CBOT大豆	1322.5	2.25	0.17%
CBOT玉米	435	1.00	0.23%
CBOT豆粕	433	3.2	0.74%
CBOT豆油	39.37	-0.27	-0.68%
ICE棉花	82.19	-0.23	-0.28%
ICE白糖	16.27	0.05	0.31%

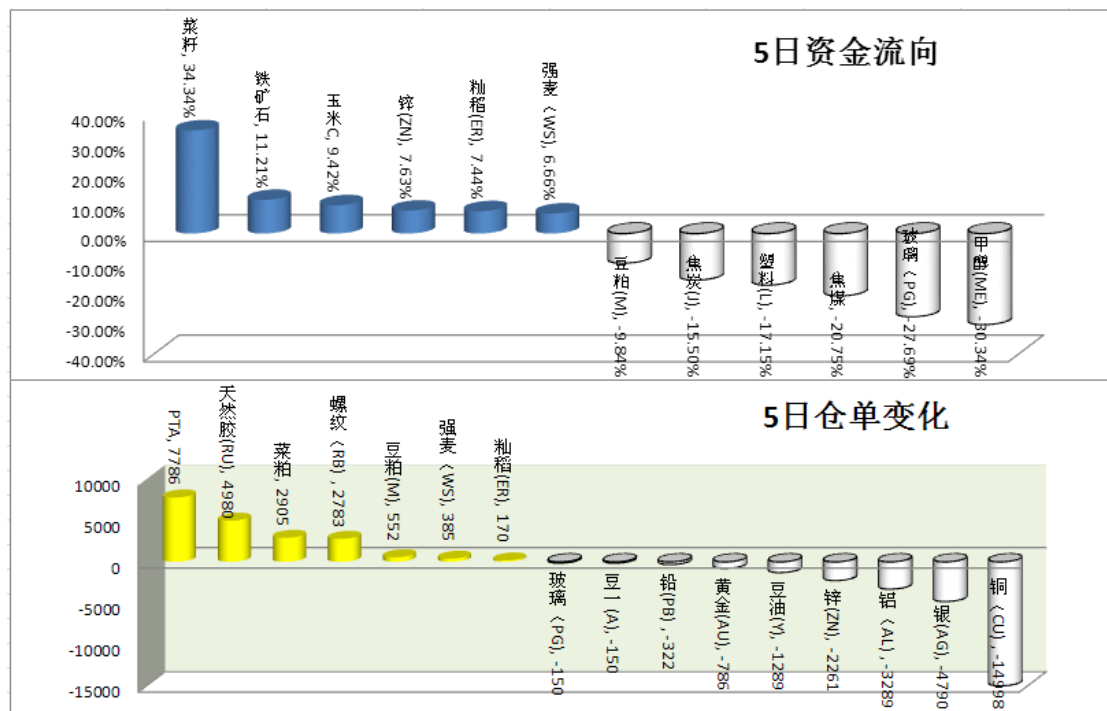


期货市场资金流动

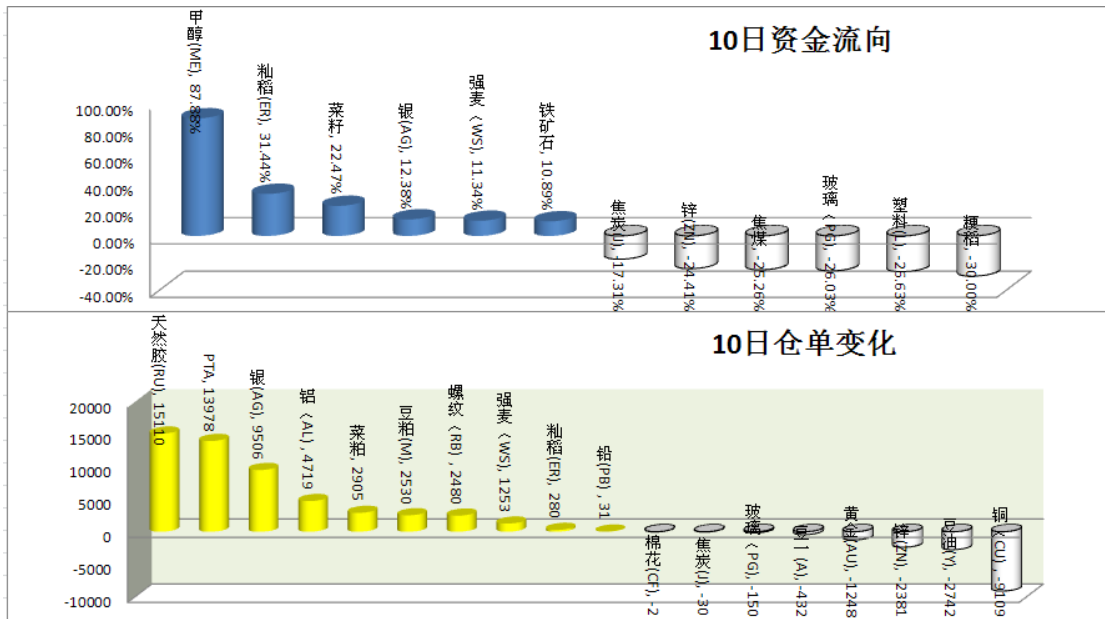
当日各品种资金流向及仓单变化



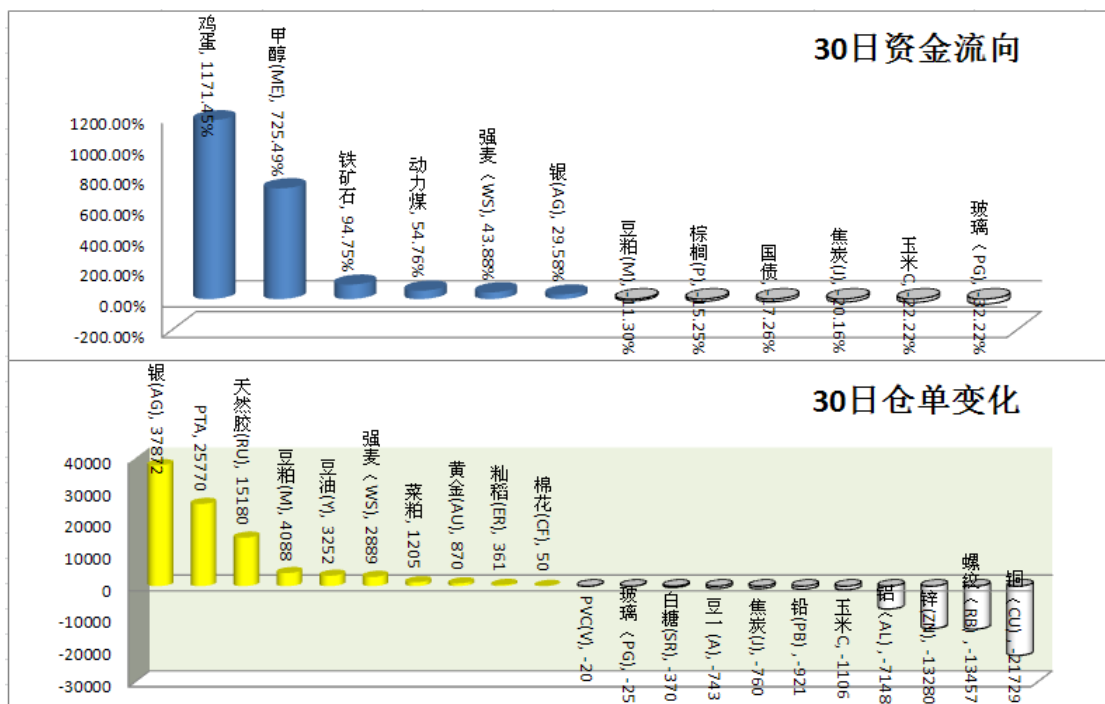
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



近 10 日各品种资金流向及仓单变化



近一月各品种资金流向及仓单变化





隔夜财经要闻

【美国 11 月耐用品订单环比增 3.5% 好于预期】美国 11 月耐用品订单环比增 3.5%，预期增 2.0%，前值减 1.6%。

【美国 12 月 21 日当周 ICSC-高盛连锁店销售环比增 1.4%】美国 12 月 21 日当周 ICSC-高盛连锁店销售较上周增长 1.4%，前值为增长 4.8%。

【法国 11 月家庭消费支出环比增长 1.4% 高于预期】法国 11 月家庭消费支出环比增长 1.4%，预期上涨 0.4%，前值修正为下降 0.1%，初值为下降 0.2%。11 月家庭消费支出同比增长 1.5%。

【法国第三季度 GDP 终值环比下滑 0.1% 符合预期】法国第三季度国内生产总值(GDP)终值确认为环比下滑 0.1%，同比增长 0.2%，与初值一致，符合预期。

【中国央行三周来首次通过 7 天期逆回购注入 290 亿流动性】业内人士透露，中国人民银行公开市场周二（12 月 24 日）将进行 290 亿元逆回购操作，期限七天。市场人士称，此举或为减轻 SLO 操作压力。此前央行连续五次暂停公开市场逆回购操作。

【2014-2015 财年日本将标售 155.1 万亿日元国债】日本财务省周二（12 月 24 日）表示，2014-2015 财年日本将标售 155.1 万亿日元国债，同时将削减两年期国债月度标售规模至 2.7 万亿日元。日本财务省称，日本当前财年国债月度标售规模为每月 2.9 万亿日元。2014-2015 财年将每个月增加标售 30 年期国债一千亿日元。

【德国央行：未来拟转运更多黄金储备回国】周二（12 月 24 日），德国央行表示，该行今年已从纽约和巴黎转运了大约 37 吨黄金至法兰克福，未来几年计划转运更多。

【俄罗斯央行：美联储退出 QE 将对银行和企业构成风险】俄罗斯央行（Russia's central bank）周二（12月24日）警告称，由于美联储（Fed）退出量化宽松（QE），俄罗斯银行和企业会面临资金市场利率的走高以及卢布的走软，对于负债累累的企业而言则存有潜在的风险。

【美国银行家协会威胁起诉沃尔克规则】美国银行家协会（ABA）周二（12月24日）表示，将计划起诉沃尔克规则，除非银行业监管方立即暂停部分充满争议的监管，即对特定信托优先证券（TruPS）组成的债务抵押证券（CDO）予以限制，这项监管规则将给银行业带来巨大损失。

【中美投资协定新一轮谈判 1 月将在中国举行】中美投资协定第十一轮谈判定于明年 1 月在中国举行。根据今年 7 月第五轮中美战略与经济对话所达成的共识，中美双方于 10 月下旬在华盛顿举行了中美投资协定第十轮谈判。有谈判人员称，中国今年开启和美国的投资协定谈判，将是未来对中国经济具有极大影响的事件。如果能把握好，它对未来中国经济的影响，甚至会超过入世。

【今年中国在美商业地产投资额 6 倍于前两年总和】咨询公司 Rhodium Group 统计数据显示，今年 1 至 10 月中国投资者在美国商业地产领域投资 58.9 亿美元，约为 2011 和 2012 两年投资总额（9.6 亿美元）的 6 倍。

【中国住建部：明年要保持调控政策连续性和稳定性】中国住房城乡建设部部长姜伟新 12 月 24 日表示，2014 年要保持调控政策连续性和稳定性，执行好既有调控措施。更加注重分类指导，房价上涨压力大的城市要从严落实各项房地产调控政策和措施，增加住房用地和住房有效供应。

【日本内阁通过 2014 至 2015 年财年预算草案】日本内阁府周二（12 月 24 日）批准了 2014-2015 财年的预算草案，总预算达到 95.88 万亿日元，为历史最高，其中主要是因为社保、国防和公共项目开支大增。日本财政大臣麻生太郎表示，在 95.88 万亿日元的总预算中，将通过发行新国债筹集 41.25 万亿，这个发债规模小于本财年 42.9 万亿日元的规模。日本财务省预计 2014-2015 财年日本税收收入达到 50 万亿日元。日本的 2014-2015 财年始于 2014 年 4 月，终止于 2015 年 3 月底。



今日财经前瞻

07:50 日本 11 月企业服务价格指数月率

15:00 英国 12 月 Nationwide 房价指数月率

16:10 台湾 11 月 M2 货币供应年率

——财经大事预告——

12/25 美国 英国 德国 澳大利亚 香港 韩国 新加坡 意大利 瑞士 法国 加拿大 圣诞节 市场休市

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：