



大地商品期货晨报

》》》日期：2013年12月26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

虽然隔夜 LME 基本金属市场休市,但从国内盘面来看,特别是在尾盘的大幅拉升及夜盘的高开冲高回落与日本央行行长黑田东彦及日本首相安倍晋三的表态存在较大的关联,由于今日 LME 仍将休市,因此短线仍有可能被炒高的可能性,从技术面来看,短线宜以观望为主,中长线空单可适时少量逢高加空并继续持有.

贵金属

缺乏外盘指引的金银窄幅波动,黄金在 1200 美金白银在 19 美金获得支撑,但力度有待观察。从国内盘来看,黄金 240 价位和白银的 4000 价位是多头不愿轻弃的防线,关注这个价位的支撑。建议观望。

基建 (钢材、铁矿石、玻璃)

螺纹昨日高开低走,行情一度下穿整数关口,整体依旧处于空头趋势之中,关注前期低点附近支撑。

短线交易

铁矿石横盘震荡,市场交投萎靡,短线跌势有所放缓,但行情反弹依旧乏力。观望

玻璃昨日小幅收涨,市场存在一定技术反弹要求,但上方空间仍需观察。短线交易

基础化工 (PTA、塑料)

PTA 产业链重心下移,下游聚酯行业依然低迷, PX 供应将转向略宽松,前期空单可继续持有。

临近月底,国内石化企业价格多数持稳,商家因目前库存压力不大,多数稳价出货,市场逐步止跌企稳。不过下游需求依旧低迷,且仍有继续下降的趋势。目前终端补仓坚持按需采购,刚需成交为主。预计今日 PE 价格将延续弱势整理态势。短线操作

橡胶

央行逆回购以及财政放款缓解了近期银行间资金紧张的情况，利率有所回落，这或将缓解商品市场的紧张气氛，沪胶近期下跌受基本面影响较小，主要是主空的一波杀跌导致价格的连续下跌，但现货价格特别是美金胶价格并未出现崩溃式下跌，沪胶期货与复合胶、全乳胶价差都有所缩小，**无单者建议观望为主，正套可继续持有**

能源（焦煤、焦炭）

国内煤焦市场主流持稳，部分地区焦炭价格小幅上涨，整体成交一般。到了年底资金成为各方关注的主要因素，钢厂补库仍在进行，但是由于钢市受环保影响对原材料需求谨慎，钢厂囤货意愿不高。焦煤 1405 合约重点关注 1040 的支撑位和 1060 的压力位；焦炭 1405 合约上方受到多重均线打压，**震荡偏空思路操作。**

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

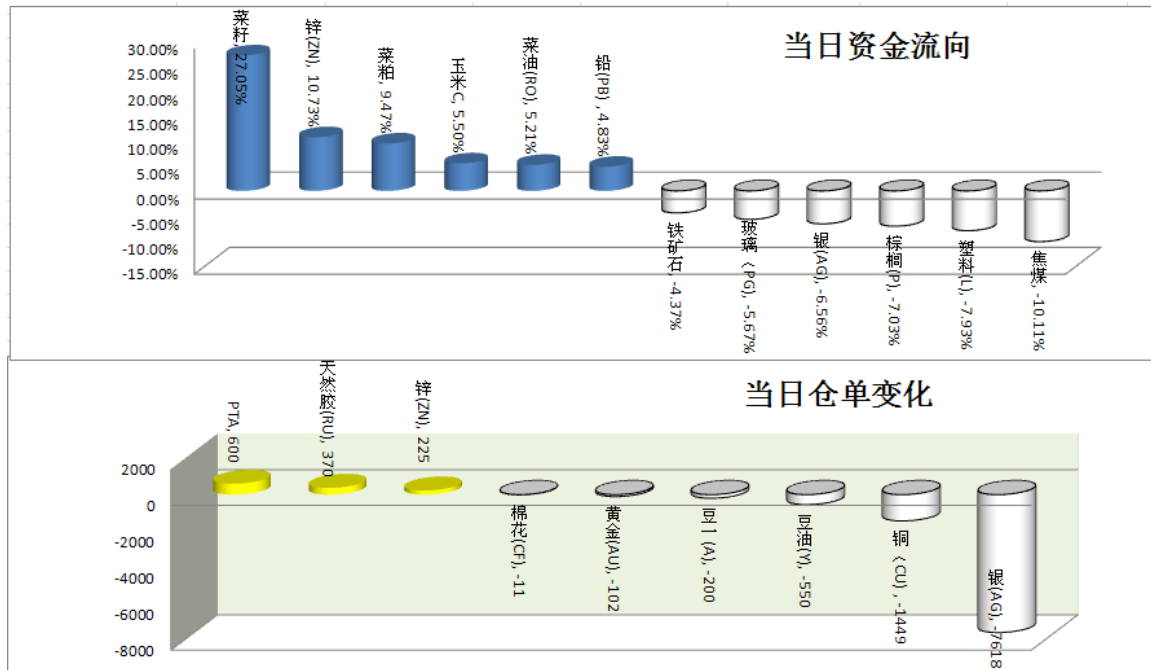
内盘涨跌一览

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	240.9	1.9	0.79%
	白银	4102	26	0.64%
	铜	52360	930	1.81%
	铝	13975	45	0.32%
	铅	14400	55	0.38%
	锌	15405	145	0.95%
	螺纹钢	3603	-25	-0.69%
	橡胶	18415	105	0.57%
	沥青	4338	12	0.28%
	大连商品交易所	大豆	4487	1
豆粕		3370	39	1.17%
豆油		6882	-58	-0.84%
棕榈油		5926	-84	-1.40%
玉米		2335	4	0.17%
焦炭		1515	-8	-0.53%
焦煤		1047	-2	-0.19%
铁矿石		903	3	0.33%
LLDPE		11100	140	1.28%
郑州商品交易所	白糖	4847	-17	-0.35%
	棉花	18870	30	0.16%
	玻璃	1323	10	0.76%
	动力煤	570	-0.2	-0.04%
	甲醇	3053	13	0.43%
	PTA	7376	34	0.46%
	强麦	2854	-2	-0.07%
	菜籽油	7122	-84	-1.17%
	菜粕	2563	68	2.73%

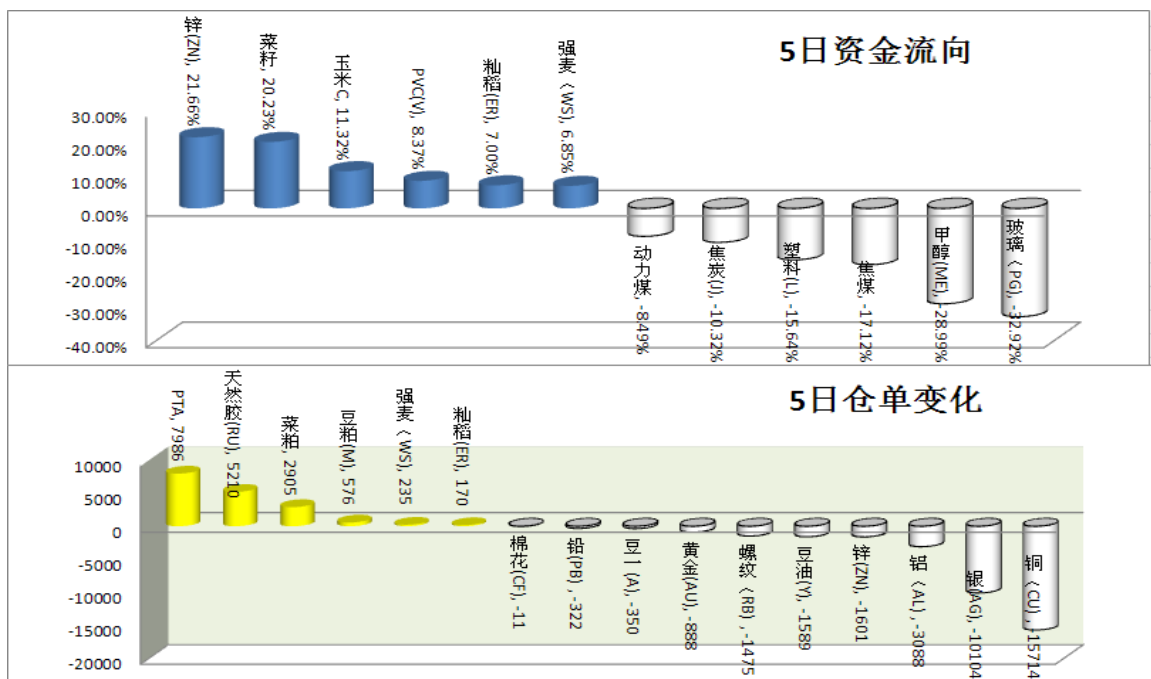


期货市场资金流动

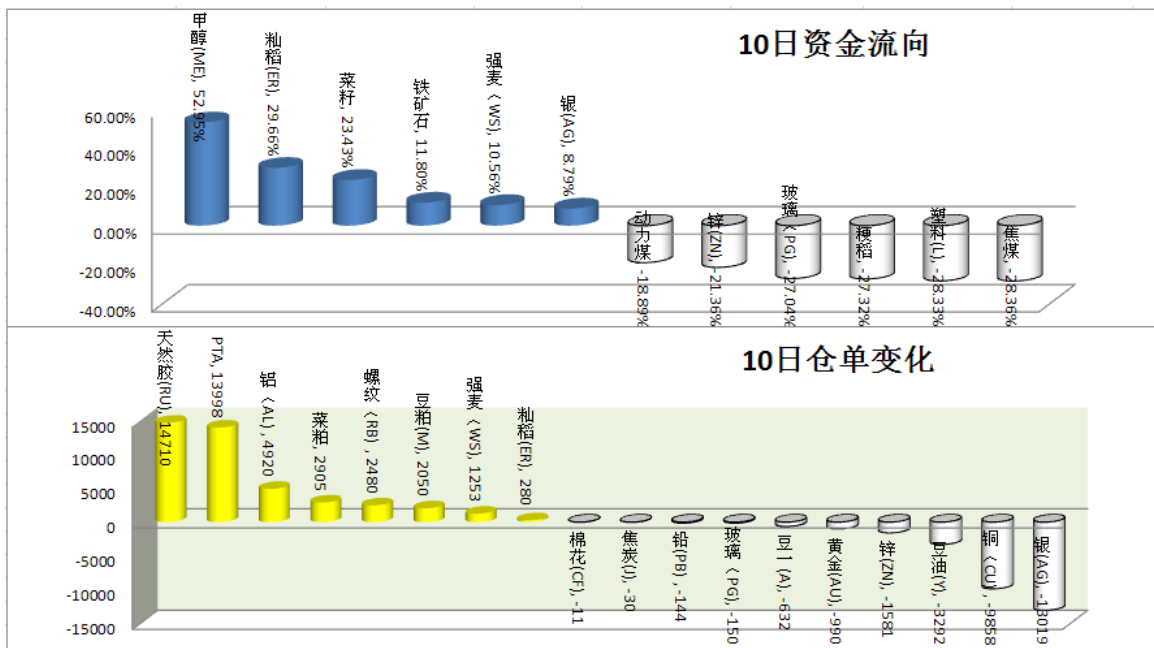
当日各品种资金流向及仓单变化



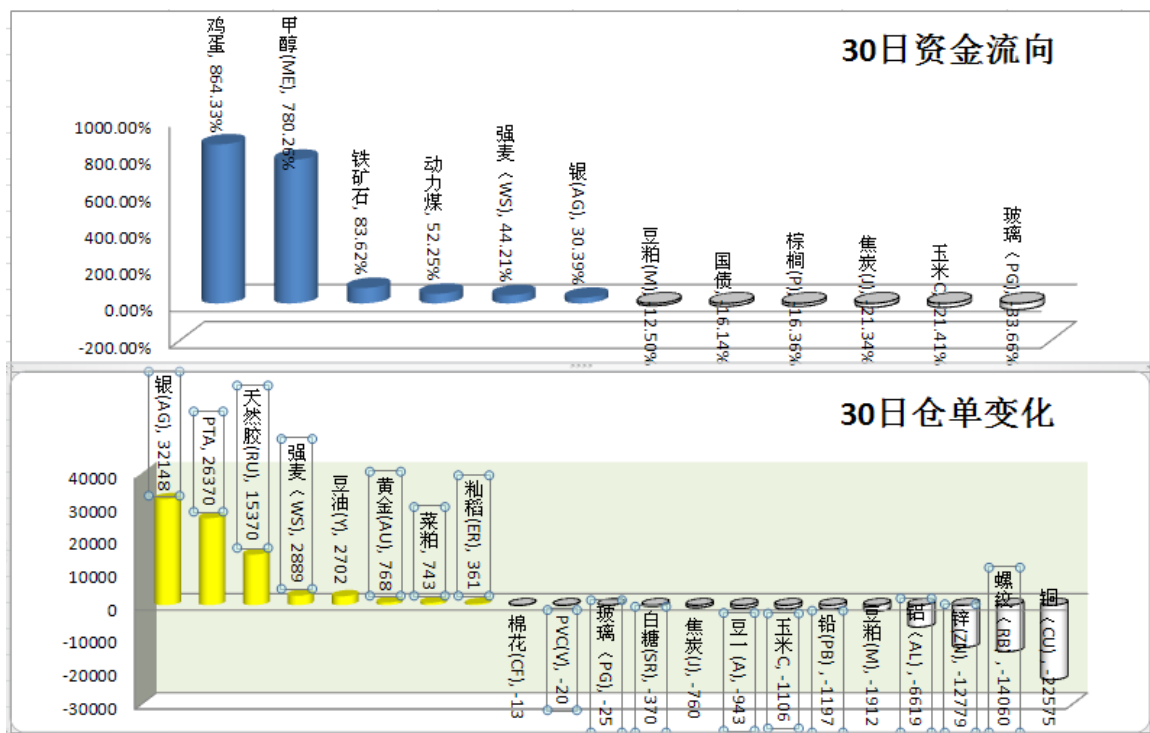
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



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

【美国国会才过预算关又遇开支阻】 尽管美国国会参众两院已经达成两年期预算协议，但还需在 2014 年 1 月 6 日复会之后紧锣密鼓地敲定开支协议，从而避免联邦政府在 4 个月的苟延残喘之后再次陷入关门噩梦，但留给他们的时间将会非常短暂。曾供职于美国国会拨款委员会的 Scott Lilly 称，国会一直都陷入功能性紊乱状态，拨款委员会也可能出现功能紊乱，两党接下来在开支问题上的讨价还价将就此给出答案。

【汇丰：全球经济复苏面临通缩风险】 汇丰银行近日发布报告称，虽然量化宽松金（QE）给金融系统注入大量流动性，但是通胀率还是很低，其原因可能是各国央行正在输出通货紧缩。汇丰认为，长期的低通货膨胀对全球经济的复苏构成了真实的危险。在一个标准的经济周期中，经济活动总会导致通货膨胀。在一个后泡沫环境中，过低的通货膨胀增加了真实的债务水平，使得去杠杆化更加艰难，最终，压制了需求和经济活动。总体来看，虽然全球不会有直接进入通货紧缩的风险，但是通胀率在未来两年继续下降的风险是存在的，特别是在美国和欧元区。

【证监会回应并购重组热点问题：正推动建立跨部门并联式审批机制】 并购重组因项目类型复杂多样、内幕交易高发等问题一直是市场关注的焦点。针对市场关切的审核速度、透明度、定价市场化、外部审批等问题，证监会有关部门负责人表示，证监会正大力推动建立跨部门的并联式审批机制。未来将不再以反垄断、对外投资、外资审查作为证监会并购重组行政许可的前置条件。

【国务院常务会议部署进一步加强和改进低保工作】 国务院总理李克强 12 月 25 日主持召开国务院常务会议，听取最低生活保障政策落实督查情况汇报，部署进一步加强和改进低保工作，决定将《社会救助暂行办法（草案）》向社会公开征求意见。

【申万修订行业分类体系明年起一级行业将增至 28 个】 根据中国经济和 A 股市场最新发展，申万研究所对现有申万行业分类体系近日进行了修订，将于 2014 年 1 月 1 日正式实施。据悉，新版行业分类更细致，各级行业数量大幅

增加。申万一级行业从原有的 23 个增加到 28 个，二级行业从原有的 85 个增加到 104 个，三级行业从原有的 205 个增加到 227 个。

【环保部：最近 9 天 45 个城市发生重度及以上污染】环境保护部有关负责人 12 月 25 日通报，12 月 16 日以来，中国部分城市持续出现空气重污染过程，多个城市连续多日空气质量属重度污染或严重污染。其中，石家庄、邢台、衡水等 3 个城市连续 9 天发生重度及以上污染。

【2014 年铁路春运方案出台 40 天预计发送旅客超 2.5 亿人次】12 月 25 日，中国铁路总公司公布了 2014 年铁路春运方案。根据客流调查情况，预计 2014 年春运期间，国家铁路发送旅客 25780 万人次，同比增加 1893 万人次，增长 7.9%。

【中金所：有序推出不同期限国债期货品种】12 月 25 日，中国金融期货交易所（以下简称“中金所”）副总经理鲁东升在上海表示，在 5 年期国债期货平稳运行、市场广度和深度有效提升的基础上，中金所将根据证监会统筹安排，稳妥、有序推出不同期限国债期货品种，不断丰富产品种类，优化产品结构，充分发挥国债期货市场功能。

【监管层人士称市政债明年肯定会推出】审计署对地方政府债务的摸底结果即将公布。与此同时为了解决城镇化建设的长期资金需求，市政债呼之欲出。接近监管机构的人士 12 月 25 日明确表示，市政债明年肯定会推出。

【证监会：交易所应督促上市公司澄清质疑】证监会 12 月 25 日下午在官方微博举办微讲堂活动，主题为“建立健全良性高效的上市公司监管机制”。证监会的微讲堂活动上表示，证券交易所应督促上市公司对市场质疑问题进行澄清和说明，引导上市公司利用说明会、交易所互动平台等多样化的沟通渠道加强与投资者之间的直接交流，在公平披露的前提下，及时作出回应，接受投资者和公众监督。



今日财经前瞻

07:13 日本 12月制造业 PMI

07:50 日本 12月20日当周买进外国股票(周)

07:50 日本 央行会议纪要

13:00 日本 11月新屋开工年率

15:00 英国 12月 Nationwide 房价指数月率

21:30 美国 12月21日当周初请失业金人数

23:00 美国 12月14日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

——财经大事预告——

12/26 英国 澳大利亚 意大利 法国 加拿大 赠礼节 市场休市

12/26 德国 圣诞节假期 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：