



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年1月8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

从隔夜基本金属的走势来看，主要分为三个阶段：亚洲电子盘的低开冲高回落之势、欧美时段前期的大幅回落之势及欧美时段后期的反弹回升之势，从影响因素来看，主要集中于三方面：耶伦通过美国参议院的投票选举、好坏不一的欧美经济数据、两大全球性商品指数权重即将开始的调整；此外，周四即将公布的美国 ADP 就业数据报告、欧央行的议息会议结果与周五的美国非农就业数据均使得近期基本金属价格走势呈宽幅的横盘区间震荡整理之势，从技术面来看，当前基本金属价格仍处于对前期大幅反弹后的技术性修正态势之中，短期之内仍将受全球宏观经济的影响呈横盘区间震荡整理之势，**宜以观望为主，中长线的空单可继续持有。**

贵金属

受昨夜美元走强影响，金银双双下挫，金银在当前位置反复振荡，中长期下行概率较大，**建议目前观望。**关注本周末非农数据。

基建 (钢材、铁矿石、玻璃)

螺纹日内继续大幅走低，市场仍以空头趋势运行为主，**空单持有**

铁矿石探底回升，短线下跌动能有限，预计行情维持底部震荡。**观望为主**

玻璃日内继续走弱，行情处于加速下跌趋势之中，但追空需谨慎。**短空持有**

基础化工 (PTA、塑料)

原油期货连跌 5 天后适度收涨，春节前部分下游工厂有一定的采购需求，对行情会起到支撑作用，预计本周 PE 价格弱勢窄幅整理为主，**短空持有。**

近日 PTA 负荷高位库存继续增加,春节临近下游需求清淡。成本端 PX 近期有几套新装置开出的预期,价格难有起色,对 PTA 支撑将转弱,PTA 供过于求持续恶化,期货仓单继续快速增加,连创历史新高,PTA1405 仍以高位做空为主,空单可继续持有。

橡胶

沪胶杀跌继续,2014 年期初库存依然偏高,但若在年前跌的太多,年后反而难跌,也不要期望交割期能跌太多,依然观望为主,正套持有

能源 (焦煤、焦炭)

国内炼焦煤市场整体持稳运行,部分地区出现下调,整体成交一般。焦煤 1405 合约周二在 980 点附近得到一定支撑,有止跌企稳迹象,短期重点关注能否有效突破 1000 点的压力位。国内焦炭市场弱势盘整,近日焦炭现货价格亦持续走低。短期关注 4 月份低点 1401 点能否形成有效支撑,观望为宜。

油脂油料

昨夜美豆震荡小幅收阳。从长期基本面来看,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,对现货价格有一定支撑。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,油脂弱势明显,但目前价格处于绝对低位,继续做空需谨慎。

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 1405 合约与 1411 合约属于两个年度的合约，且面临的基本面形势完全不同，可关注买 1405 抛 1411 的套利组合。



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	246.95	0.05	0.02%
	白银	4193	-1	-0.02%
	铜	51860	90	0.17%
	铝	13910	5	0.04%
	铅	14150	45	0.32%
	锌	15050	50	0.33%
	螺纹钢	3465	-50	-1.42%
	橡胶	16815	-430	-2.49%
	沥青	4248	-36	-0.84%
	大连商品交易所	大豆	4557	57
豆粕		3284	-59	-1.76%
豆油		6612	-84	-1.25%
棕榈油		5936	-40	-0.67%
玉米		2359	15	0.64%
焦炭		1411	-5	-0.35%
焦煤		997	11	1.12%
铁矿石		896	3	0.34%
LLDPE		10945	-105	-0.95%
郑州商品交易所	白糖	4617	-36	-0.77%
	棉花	19495	215	1.12%
	玻璃	1238	-17	-1.35%
	动力煤	552	-1.2	-0.22%
	甲醇	2881	-17	-0.59%
	PTA	7096	-50	-0.70%
	强麦	2838	9	0.32%
	菜籽油	6810	-70	-1.02%
	菜粕	2582	-38	-1.45%

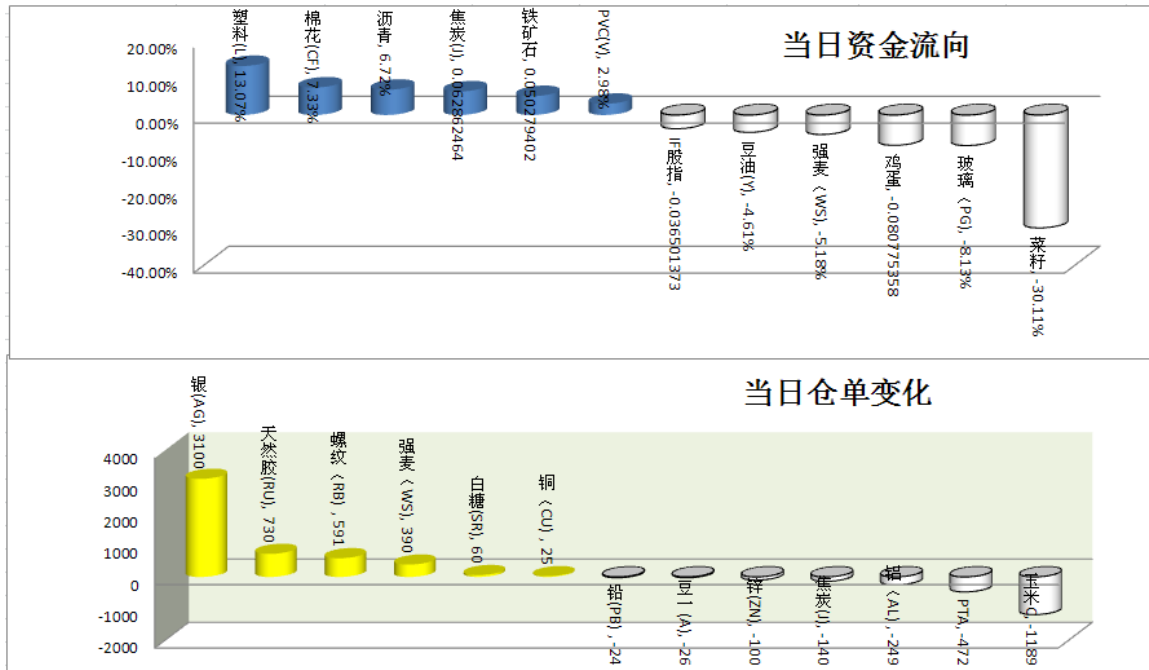
外盘隔夜一览

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7350	19.00	0.26%
LME_铝3	1783.25	1.25	0.07%
LME_铅3	2159.75	-12.25	-0.56%
LME_锌3	2041	2.00	0.10%
COMEX黄金	1230.9	-6.0	-0.49%
COMEX白银	19.835	-0.32	-1.61%
东京橡胶RSS3	254.2	-8.6	-3.27%
NYMEX原油	93.95	0.35	0.37%
CBOT大豆	1274.5	-3.50	-0.27%
CBOT玉米	425.25	-2.50	-0.58%
CBOT豆粕	415	0.9	0.22%
CBOT豆油	37.95	-0.21	-0.55%
ICE棉花	84.57	0.82	0.98%
ICE白糖	16.1	0.00	0.00%

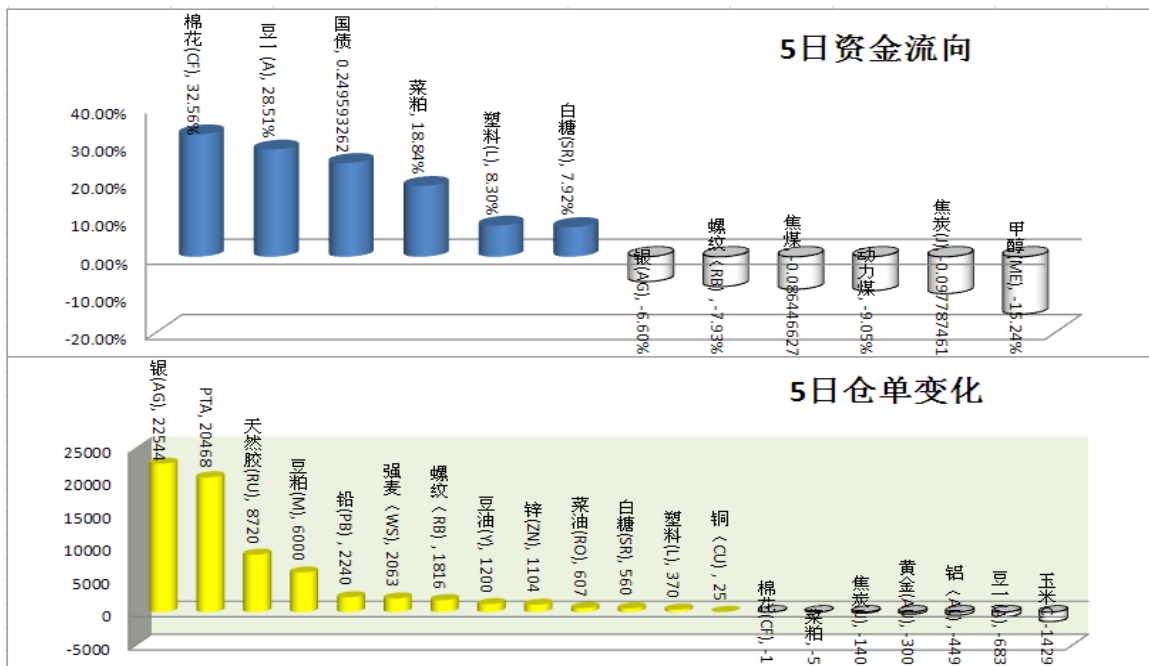


期货市场资金流动

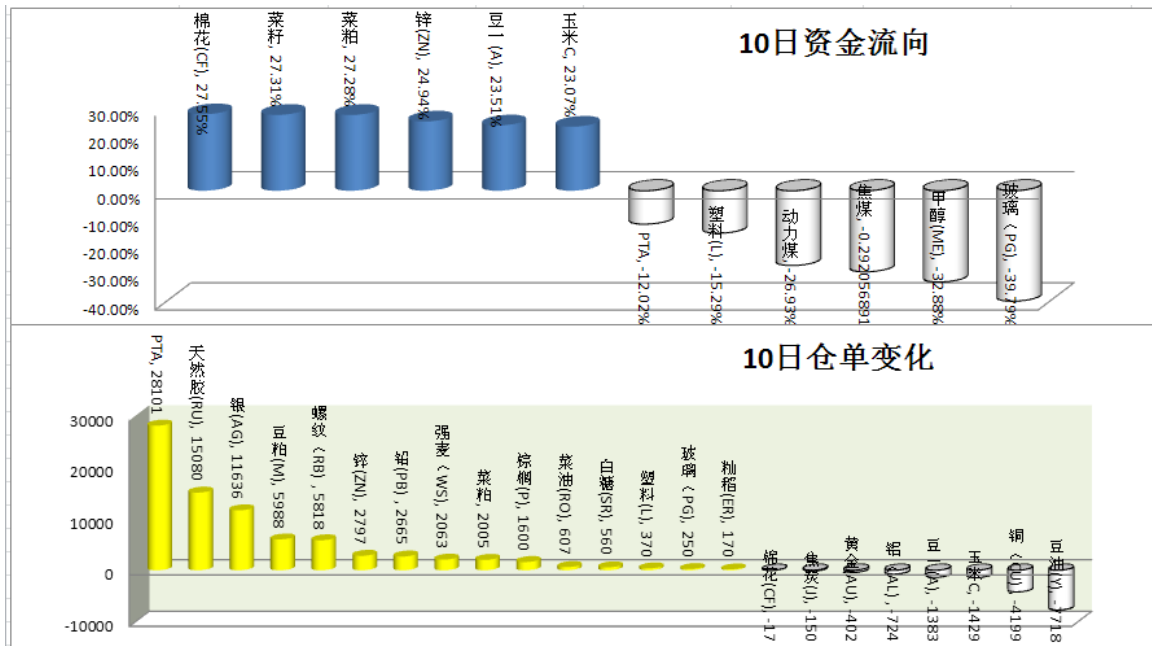
当日各品种资金流向及仓单变化



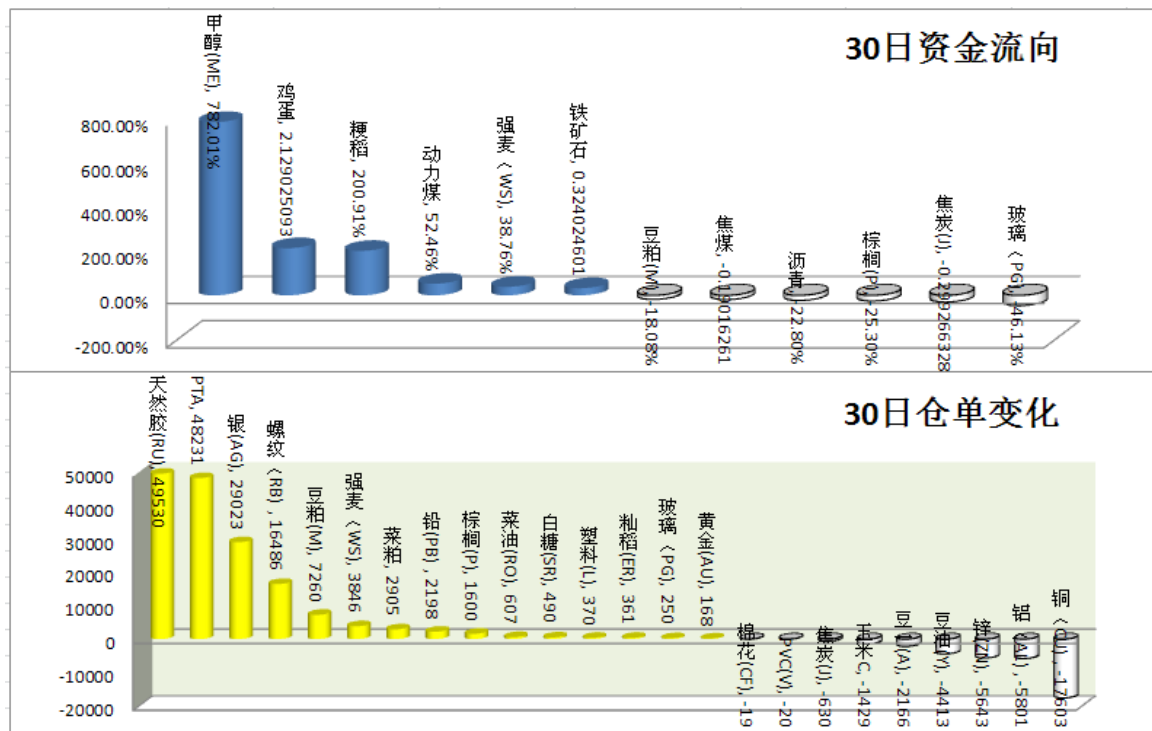
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



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 月贸易帐赤字 342.5 亿美元】美国 11 月贸易帐赤字 342.5 亿美元，预期赤字 400 亿美元，前值赤字 406.4 亿美元。美国 11 月出口 1948.6 亿美元，前值 1926.7 亿美元。美国 11 月进口 2291.1 亿美元前值 2333.1 亿美元。

【欧元区 12 月 CPI 初值同比升幅回落至 0.8%】欧元区 12 月 CPI 初值同比上升 0.8%，预期上升 0.9%，前值上升 0.9%。欧元区 11 月 PPI 同比下降 1.2%，前值修正为下降 1.3%，初值下降 1.4%；11 月 PPI 环比下降 0.1%，前值下降 0.5%。数据并显示，欧元区 11 月扣除能源后的 PPI 环比下降 0.1%，同比下降 0.3%。

【中国 12 月新增贷款及 M2 料逊于上月】中国央行在 2013 年底继续推进金融去杠杆，12 月成为去年下半年来资金面最紧的一个月。路透调查分析师预测中值显示，12 月新增贷款预计逊于上月，而广义货币供应量(M2)同比增速也料将回落。

【摩根大通将支付 17 亿美元和解旁氏骗局相关指控】摩根大通将支付 17 亿美元与美国联邦当局达成和解，当局指控该行未向当局报告与麦道夫 (Bernard Madoff) 旁氏骗局相关的可疑活动。

【平安银行 147 亿定增年前完成 平安集团持股比升至近 6 成】平安银行 7 日晚间公告称，该行向控股股东中国平安集团发起的募资净额 147.34 亿元定向增发事宜，已于 2013 年 12 月 31 日完成。

【央行副行长：建立市场化地方政府融资机制】央行副行长潘功胜 7 日表示，在当前和未来很长一段时间里，我国城镇化建设需要大规模的资金，有必要建立一个市场化、规范化，能够满足城镇化发展的融资机制。潘功胜认为，总的来看地方政府的各种融资缺乏规范的市场约束。

【国资委：央企资产转让不得限制受让方资格条件】国务院国资委 1 月 7 日发布《关于中央企业资产转让进场交易有关事项的通知》，明确要求中央企业及其各级控股企业一定金额以上的资产对外转让，应当在依法设立的企业国有产权交易机构公开进行；除国家法律法规或相关规定有明确要求的，资产转让不得对受让方的资格条件作出限制。

【环保部与 31 个省份签署《大气污染防治目标责任书》】环境保护部有关负责人通报，环境保护部与全国 31 个省(区、市)签署了《大气污染防治目标责任书》，明确了各地空气质量改善目标和重点工作任务。其中，北京、天津、河北确定了 PM2.5 年均浓度下降 25% 的目标。



今日财经前瞻

06:30 澳大利亚 12 月 AIG 建筑业表现指数

08:01 英国 12 月 BRC 商店物价指数年率

15:00 德国 11 月贸易帐（未季调）

15:00 德国 11 月贸易帐（季调后）

15:00 英国 12 月 Halifax 房价指数月率

15:00 英国 12 月 Halifax 房价指数年率

17:00 意大利 11 月失业率

18:00 欧元区 11 月零售销售月率

18:00 欧元区 11 月零售销售年率

18:00 欧元区 11 月失业率

19:00 德国 11 月工厂订单月率（季调后）

19:00 德国 11 月工厂订单年率（未季调）

21:15 美国 12 月 ADP 就业人数变化

23:30 美国上周 EIA 原油库存变化

23:30 美国上周 EIA 汽油库存变化

23:30 美国上周 EIA 精炼油库存变化

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES DADI FUTURES

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：