



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年1月13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

有色金属

从本周基本金属的走势变化来看,影响其价格走势的因素主要集中于三个方面:一是全球中美欧三大经济体本周所发布的经济数据与经济事件,另一方面则是由自由港印尼铜矿宣布今年产量将同比大幅增长 12%所引发的联动跳水,此外智利港口的罢工在通过对铜价的短期影响而联动影响其他基本金属的短期价格走势。从趋势来看,在经历了开年第一周的上涨之后,基本金属价格呈现缓步震荡回落之势。从技术面来看,当前基本金属仍处于对前期大幅上涨后的技术性修正回落之势中,短线可逢高少量抛空,而中长线的空单可继续持有。

贵金属

周五晚间令人失望的非农数据甫一出台,市场开始激烈反应,金银快速拉升。预计短期内金银将止跌小幅反弹,建议空单回避。不过一次非农数据并不会改变美联储 QE 缩减计划,中长期看空预期暂未改变。耐心等待做空机会。

基建 (钢材、铁矿石、玻璃)

螺纹早盘低开探底后弱势震荡,午后快速拉升,期价重返 5 日均线,市场存在技术反弹迹象,但抄底需谨慎。短线交易

铁矿石早盘继续探出新低,午后小幅反弹,但行情整体依旧偏弱。观望

玻璃日内窄幅震荡,市场交投清淡,预计行情仍以低位震荡为主。观望

基础化工 (PTA、塑料)

美元汇率下跌,欧美原油期货反弹,供需压力将变大。预计今日 PE 或维持弱势震荡,延续走软。短空持有

PTA 供需失衡弱 ,总体来看,成本下降,供求过剩难改,跌势难止,整体维持偏空思路。

橡胶

沪胶上周延续下跌后小幅回升,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 合约周五最低下探至 974 点,近期多空双方在 980 点进行博弈,重点关注其能否形成有效支撑。国内焦炭市场弱势盘整,近日焦炭现货价格亦持续走低。焦炭主力 1405 合约今日最低下探至 1364 点,再创近期新低、随即反弹,后期重点关注 1364 点能否形成支撑。

油脂油料

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

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	244.9	1.15	0.47%
	白银	4084	34	0.84%
	铜	51360	140	0.27%
	铝	13795	-10	-0.07%
	铅	14075	40	0.29%
	锌	15045	45	0.30%
	螺纹钢	3492	36	1.04%
	橡胶	16920	65	0.39%
	沥青	4282	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4627	49	1.07%
	豆粕	3319	-5	-0.15%
	豆油	6648	12	0.18%
	棕榈油	5850	38	0.65%
	玉米	2365	-3	-0.13%
	焦炭	1382	10	0.73%
	焦煤	984	6	0.61%
	铁矿石	881	-7	-0.79%
	LLDPE	10965	-165	-1.48%
郑州商品交易所	白糖	4554	7	0.15%
	棉花	19625	-70	-0.36%
	玻璃	1251	4	0.32%
	动力煤	548.4	-1.6	-0.29%
	甲醇	2917	30	1.04%
	PTA	7084	-36	-0.51%
	强麦	2823	3	0.11%
	菜籽油	6866	0	0.00%
	菜粕	2592	14	0.54%

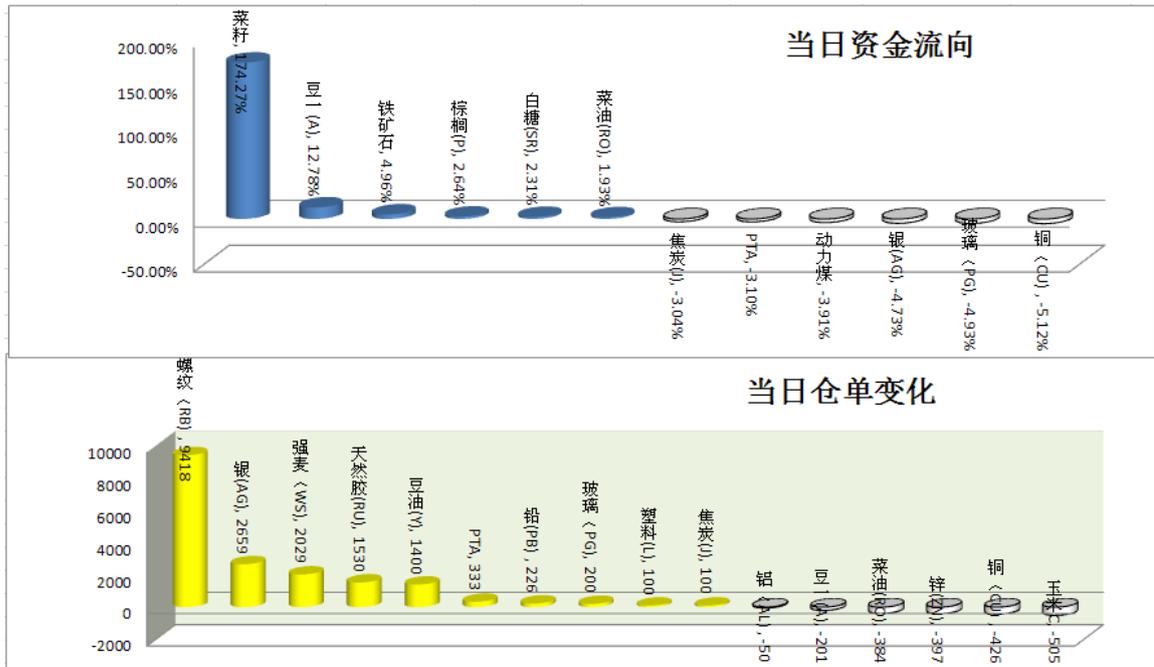
外盘隔夜一览

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7313.75	86.00	1.19%
LME_铝3	1769.5	16.50	0.94%
LME_铅3	2131.75	29.75	1.42%
LME_锌3	2041.5	32.50	1.62%
COMEX黄金	1248.5	21.7	1.77%
COMEX白银	20.16	0.63	3.20%
东京橡胶RSS3	256.6	-0.6	-0.23%
NYMEX原油	92.89	0.61	0.66%
CBOT大豆	1278	4.00	0.31%
CBOT玉米	431.75	20.50	4.98%
CBOT豆粕	413.5	-0.8	-0.19%
CBOT豆油	38.25	0.20	0.53%
ICE棉花	82.9	-0.05	-0.06%
ICE白糖	15.6	0.18	1.17%

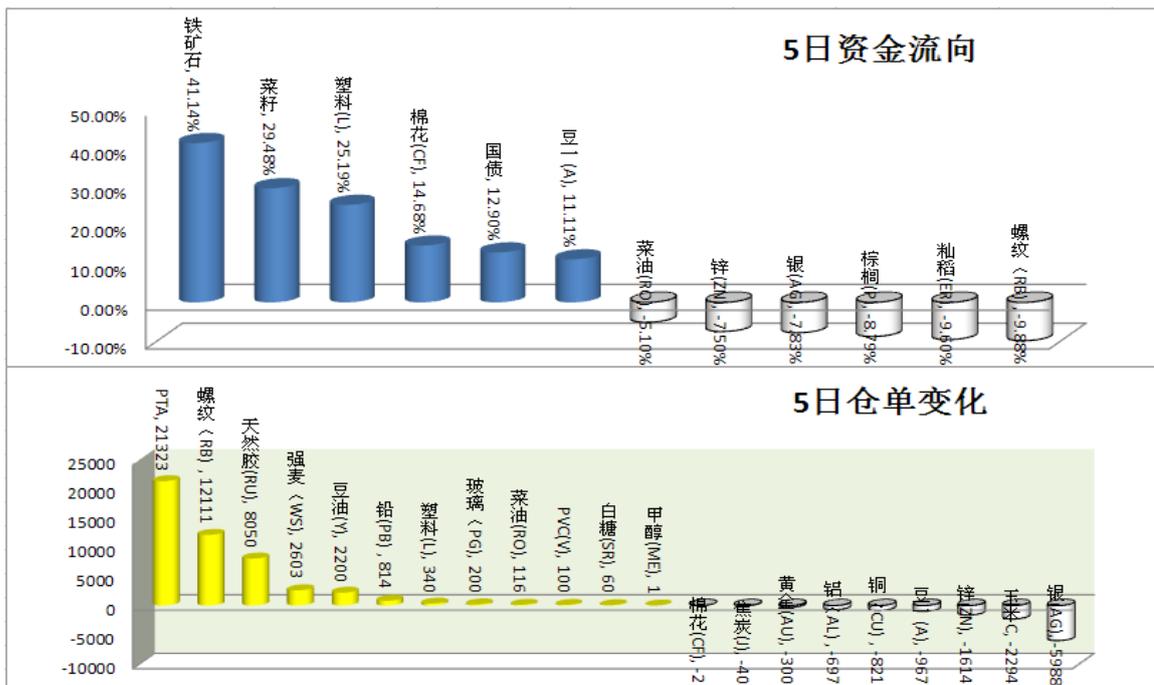


期货市场资金流动

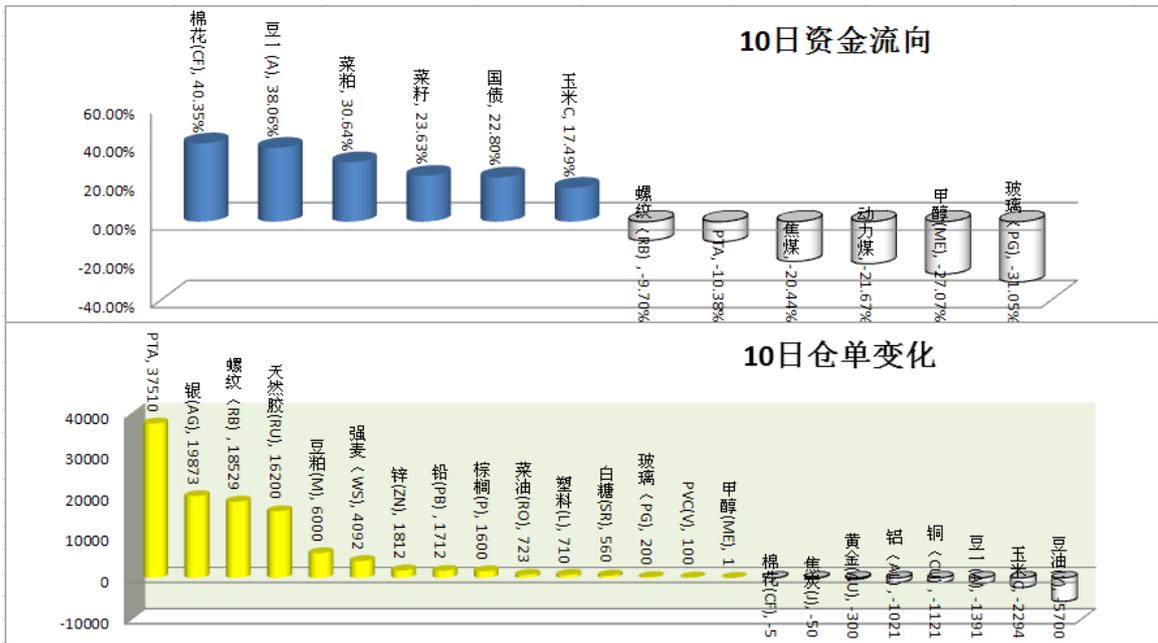
当日各品种资金流向及仓单变化



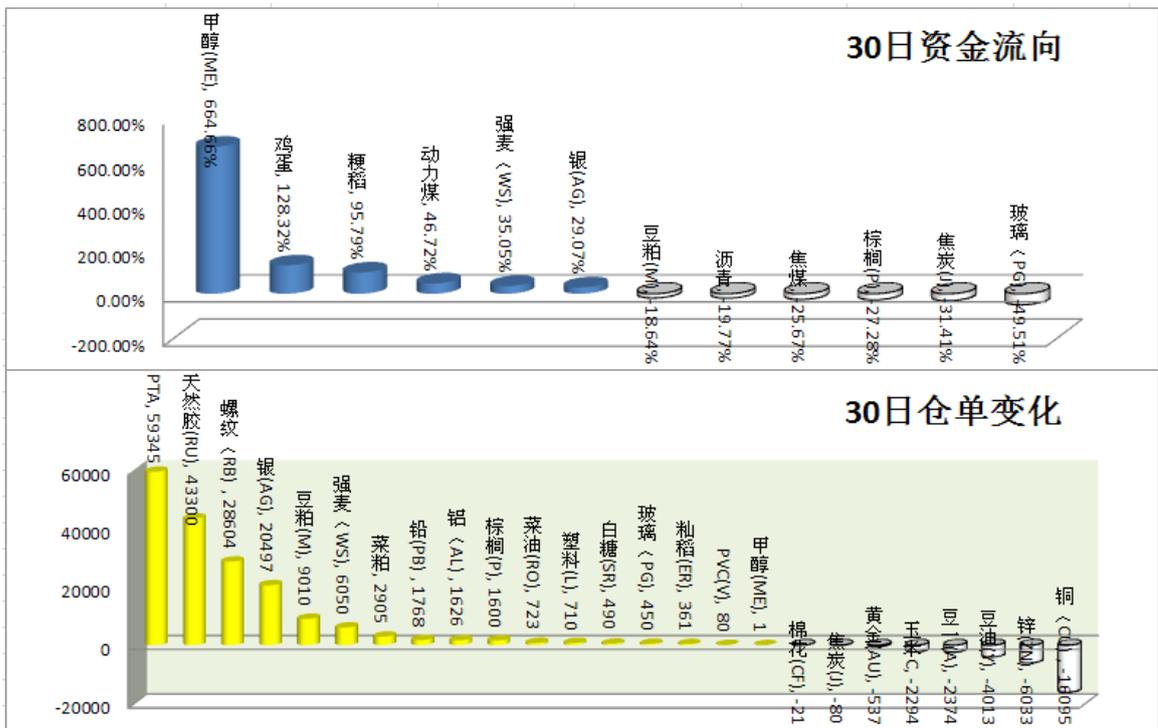
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



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

【奥巴马提名费希尔为美联储副主席还为美联储提名两名理事】美国白宫 1 月 10 日表示，总统奥巴马提名经验丰富的以色列央行前行长兼誉冠全球的经济学家费希尔为美联储下一任副主席，并任命布雷纳德和鲍威尔为美联储理事。**【实时策略】**

【莱克：美联储料在 1 月 29 日会议上将 QE 再次缩减 100 亿美元】美国里奇蒙德联储主席莱克(Jeffrey Lacker)周五(1 月 10 日)表示，美联储决策者们可能会在 1 月 29 日结束的下一次美联储(FED)政策会议上讨论将月度购债计划再次缩减 100 亿美元。

【美联储布拉德强调缩减 QE 上失业率更重要称通胀率走低会令他犹豫】美国圣路易斯联储主席布拉德(James Bullard)周五(1 月 10 日)表示，2013 年 12 月份的美国非农就业数据回落主要是人口统计学方面的问题，因而可能不会迅速恢复活力。布拉德认为，人们所看到的主要是人口统计学方面所表现出来的问题，而与周期性无关。

【美铝(AA.N)公布第四季度财报：同比转亏】美国铝业公司公布了 2013 财年第四季度财报，正式揭开了财报季的序幕。报告显示，美国铝业公司第四季度净亏损为 23 亿美元，去年同期净利润为 2.57 亿美元。在截至 12 月 31 日的这一财季，美国铝业公司的净亏损为 23 亿美元，每股亏损为 2.19 美元，这一业绩不及去年同期。2012 财年第四季度，美国铝业公司净利润为 2.57 亿美元，每股收益为 21 美分。

【惠誉确认瑞典 AAA 评级前景展望维持稳定】

【美国 12 月非农就业微增 7.4 万人远逊于预期】美国 12 月非农就业人口意外微增 7.4 万，远不及预期，预期增加 19.6 万；失业率则降至 6.7%，为 2008 年 10 月以来最低水平。

【美国 11 月批发库存环比上升 0.5%略高于预期】美国商务部(DOC)于 1 月 10 日公布的数据显示,美国 11 月批发库存环比上升 0.5%,预期升幅会大幅缩窄至 0.4%,表明商业领域或将为该国第四季度国内生产总值(GDP)初值增长作出贡献。数据还显示,11 月扣除汽车后零售库存环比上升 0.6%;美国 11 月批发销售环比上升 1.0%,预期升幅会收窄至 0.8%,10 月份由上升 1.0%修正为上升 1.1%。

【欧元区三季度 GDP 终值环比增长 0.1%符合预期】欧盟统计局(Eurostat)周五(1 月 10 日)公布的数据显示,欧元区第三季度季调后 GDP 终值环比增幅与初值一致,符合市场预期。具体数据显示,欧元区第三季度季调后 GDP 终值环比增长 0.1%,与初值和预期一致,前值增长 0.3%;同比下降 0.3%,预期下降 0.4%,初值下降 0.4%,前值下降 0.6%。



今日财经前瞻

08:30 澳大利亚 12 月季调后 ANZ 报纸招聘广告

08:30 澳大利亚 11 月季调后房屋贷款许可件数 11 月季调后投资房屋贷款许可额

15:45 法国 1-11 月政府预算

17:00 意大利 11 月季调后工业产出

——财经大事预告——

意大利中长期债券标售

中国亚洲金融论坛（至 1 月 14 日）。荷兰财长迪塞尔布洛姆将致辞。

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，我公司就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：