



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年1月17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

从隔夜基本金属的价格走势变化来看，市场炒作的热点主要在四个方面：一是日本央行的报告及其行长的相关表态；二是欧美好坏不一的经济数据；三是欧央行的月报及其执委会人员的变动；四是市场对于下周中国即将公布的经济数据的忧虑情绪；虽然日本央行的报告及其行长的相关表态曾一度在亚洲电子盘拉升基本金属价格大幅反弹，但这种拉升并未持续，只是属于短期的炒作；在欧美时段，虽然美国的经济数据略强于欧元区的经济数据，且欧央行的月报表明欧央行在未来的货币政策指引上仍将维持宽松政策，但从德国调换其在欧央行执委的人选上来看，德国央行行长魏德曼的强硬立场将得到强有力的支持，这将对未来欧央行的货币政策方向产生间接的影响，从而打压了基本金属价格；从市场对于中国下周即将公布的经济数据的忧虑情绪来看，鉴于此前中国所公布的经济数据均不如人意而言，下周将公布的数据前景亦不容乐观，其中 GDP 的增速及工业增加值的增速我们预计均将有所放缓，此种情绪亦打压了市场的乐观情绪从而使得基本金属价格出现回落。从技术面来看，当前基本金属价格仍处于横盘震荡整理期，**短线观望为主，可少量逢高抛空，中长线空单仍可继续持有。**

贵金属

晚间金银窄幅振荡，当前缺乏消息刺激，走势短期暂无方向。不过中长期还比较偏空，建议长线空单可逐步介入。**保守者观望，等待下一步消息的指引。**

基建（钢材、铁矿石、玻璃）

螺纹昨日冲高回落，市场反弹信心仍显不足，行情受制于 3500 点关口，场内氛围再度转空。**短线交易**

铁矿石横盘震荡，短线维持低位弱势运行，但波动幅度较小。**观望**

玻璃冲高后回落，周边市场弱势使得市场反弹缺乏信心，预计 1250 仍有反复。**观望或短线操作**

基础化工 (PTA、塑料)

由于担心中东供应量增加和美国需求下降打压市场，国际油价走低，跌至 93.96 美元/桶。原料成本下滑，将在一定程度上打压今日 PE 市场交投气氛。加上多数下游企业面临年关长假，对原料的采购意向偏弱。预计今日 PE 延续弱势盘整的可能性较大，不乏继续走软的可能。**短空持有。**

PTA 目前积重难返，原料顺势下跌，成本支撑无力，现货供应充裕，产能继续扩张，预计 PTA 弱势行情不会从根本上改变。**空单继续持有。**

橡胶

沪胶昨日开盘后震荡上行，05 合约于上方 MA10 附近承压受阻后小幅回落，目前国内橡胶库存压力较大，预计近期沪胶将保持低位震荡，沪胶 05 关注上方 17100 附近压力，**操作依然观望为主，**

正套持有

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，但收储政策支持较强，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	245.75	0.25	0.10%
	白银	4139	-3	-0.07%
	铜	51720	370	0.72%
	铝	13745	45	0.33%
	铅	14125	15	0.11%
	锌	15270	115	0.76%
	螺纹钢	3481	-17	-0.49%
	橡胶	16755	80	0.48%
	沥青	4364	-6	-0.14%
	大连商品交易所	大豆	4683	24
豆粕		3386	14	0.42%
豆油		6624	12	0.18%
棕榈油		5836	56	0.97%
玉米		2357	-3	-0.13%
焦炭		1384	-4	-0.29%
焦煤		968	-15	-1.53%
铁矿石		879	0	0.00%
LLDPE		11050	20	0.18%
郑州商品交易所		白糖	4472	-70
	棉花	19770	-75	-0.38%
	玻璃	1248	-11	-0.87%
	动力煤	553	0.4	0.07%
	甲醇	2954	-16	-0.54%
	PTA	7032	50	0.72%
	强麦	2837	5	0.18%
	菜籽油	6880	8	0.12%
	菜粕	2681	28	1.06%

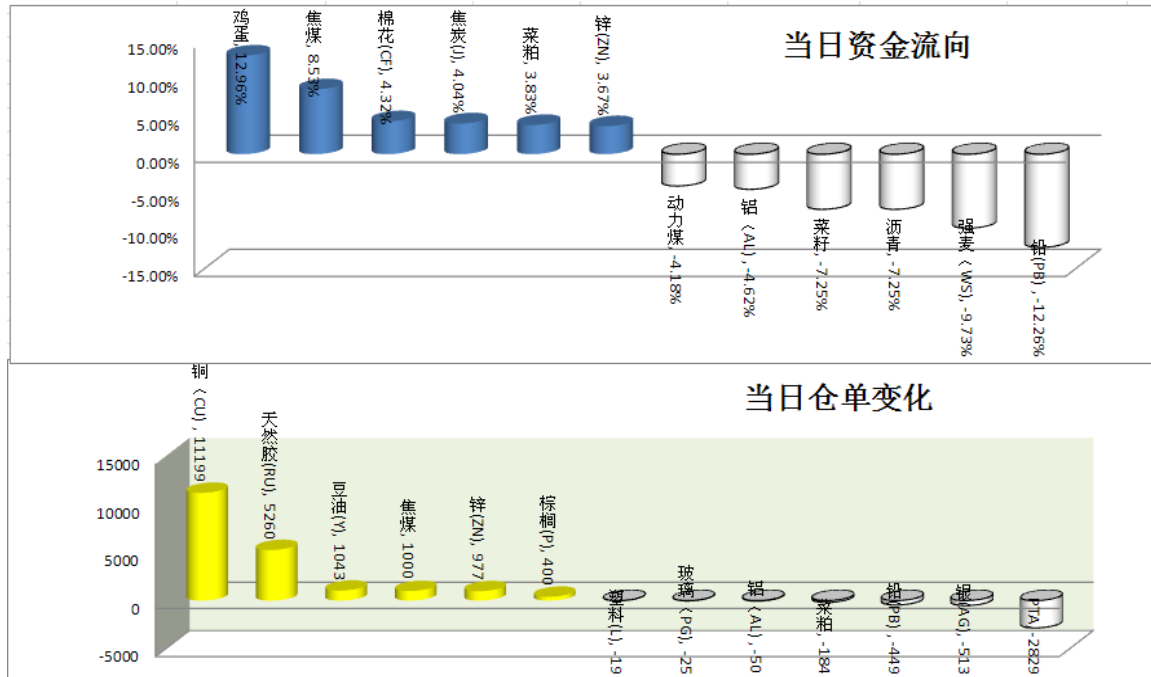
外盘隔夜一览

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7317.25	-34.75	-0.47%
LME_铝3	1793.25	10.50	0.59%
LME_铅3	2192	-20.00	-0.90%
LME_锌3	2071.75	-10.50	-0.50%
COMEX黄金	1242.2	0.9	0.07%
COMEX白银	20.085	-0.11	-0.52%
东京橡胶RSS3	256.6	0.9	0.35%
NYMEX原油	94.16	0.64	0.68%
CBOT大豆	1315	-2.00	-0.15%
CBOT玉米	427	0.75	0.18%
CBOT豆粕	432.5	-1.2	-0.28%
CBOT豆油	38.05	0.09	0.24%
ICE棉花	86.03	1.62	1.92%
ICE白糖	15.52	0.29	1.90%

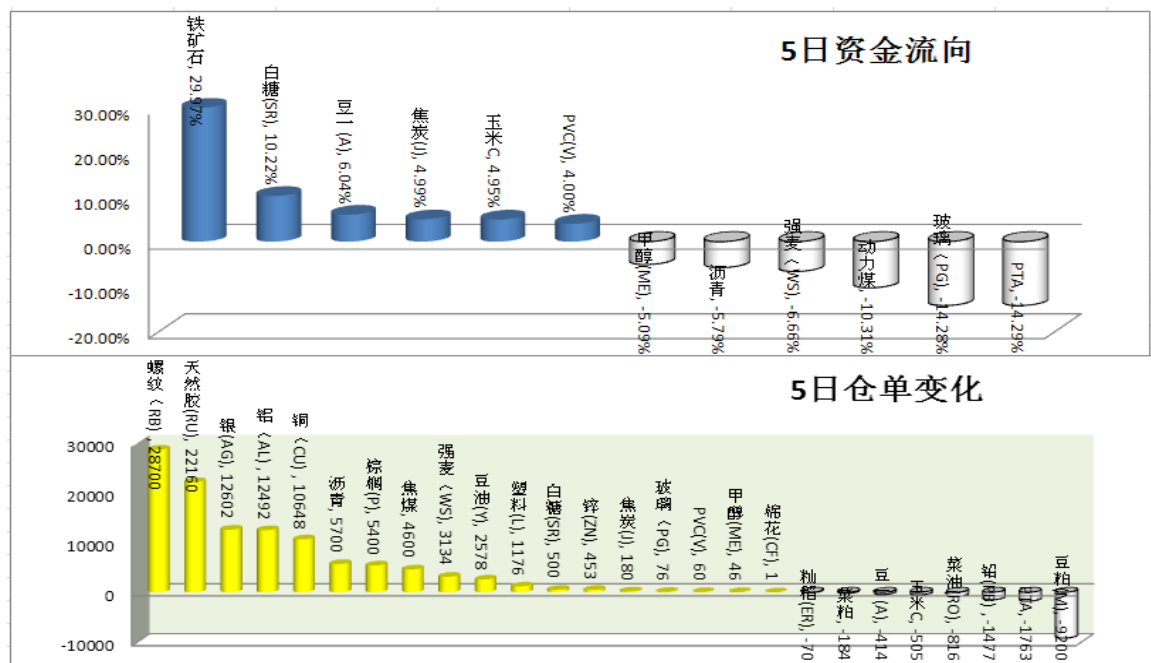


期货市场资金流动

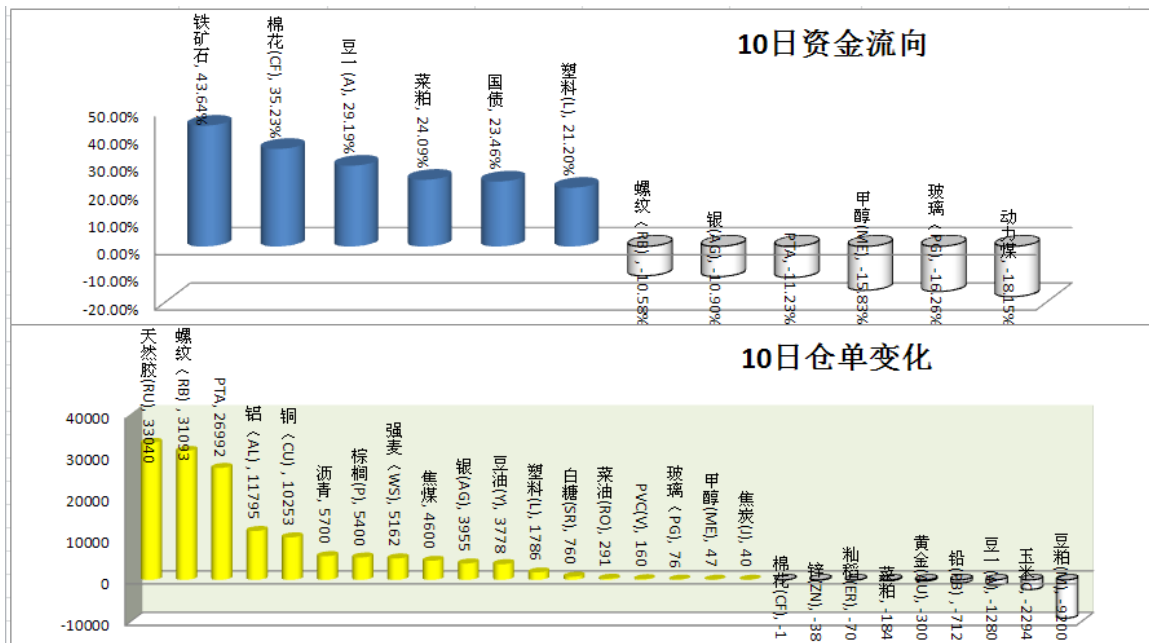
当日各品种资金流向及仓单变化



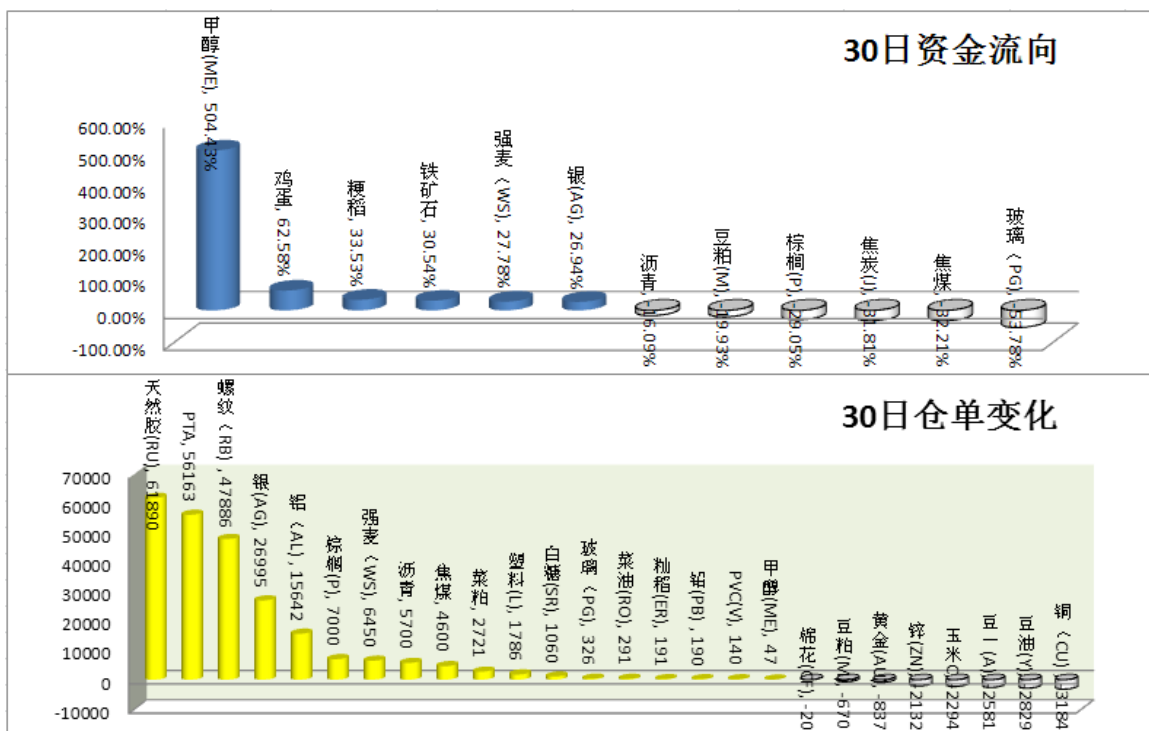
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



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

【美股下跌受疲软的企业业绩拖累】周四（1月16日），令人失望的企业业绩令美国股市承压，标准普尔 500 指数从记录高位回落。道琼斯工业股票平均价格指数跌至 16417.01 点，跌幅 0.4%。30 只成份股中 19 只下跌，UnitedHealth 和高盛(Goldman Sachs)领跌。标普 500 指数跌至 1845.89 点，跌幅 0.1%。纳斯达克综合指数逆势上扬，涨 3.80 点，至 4218.69 点，涨幅 0.09%。

【澳元跌至逾三年来最低水平】周四纽约汇市，澳元跌至逾三年来最低水平，因弱于预期的就业数据引发了市场对澳大利亚央行(Reserve Bank of Australia)下调利率以提振经济的担忧。官方数据显示，澳大利亚去年 12 月份全职工作人数减少 22,600 人，去年是近 20 年来就业市场表现最差的一年。

【微软拟将爱立信 CEO 纳入巴尔默继任者之列】彭博(Bloomberg)援引知情人士的话报道称，微软(Microsoft Co.)董事会考虑将爱立信(Ericsson)首席执行官卫翰思(Hans Vestberg)作为接替即将离任的首席执行官巴尔默(Steve Ballmer)的潜在继任人选。

【银监会鼓励银行提高对劳动密集型中小企业贷款规模】为促进劳动密集型中小企业发展，中国银监会等九部门联合发文，鼓励银行业金融机构提高对该类型企业贷款规模，并推动落实已出台的提高增值税、营业税起征点等政策，切实降低企业税费负担。

【英国财政大臣敦促欧盟改革】英国周三（1月15日）对其欧盟伙伴国称，欧盟条约“不适合使用”，必须进行改革，否则英国将退出欧盟。英国财政大臣奥斯本（George Osborne）称，必须对欧盟条约进行改革，以保护像英国这样不使用欧元的成员国。这是英国联合政府保守派发出的最新欧元怀疑论观点。

【人民币即期收贬并创今年新低】人民币兑美元即期周四（1月16日）收贬至年初以来最低水平。因美国物价和地区制造业数据强劲继续支撑国际美元指数，

顺势推动人民币中间价续走弱，而最近两天中间价的走弱幅度已基本抹平了自上周五以来的升幅，人民币汇价亦跟风下跌。



今日财经前瞻

05:30 美国 1月6日当周货币供给 M1

07:50 日本 1月10日当周买进外国股票

13:00 日本 12月家庭消费者信心指数

15:00 德国 11月实际零售销售

16:15 瑞士 12生产者/进口物价指数

17:30 英国 12月季调后零售销售

21:30 美国 12月新屋开工总数年化

21:30 美国 12月营建许可总数

22:15 美国 12月工业产出

22:55 美国 1月密歇根大学消费者信心指数初值

———财经大事预告———

美国联邦储备理事会(FED)主席伯南克在布鲁金斯协会举办的“大萧条后的央行：吸取的教训及前方挑战”会议上，就大萧条时期央行所面临的挑战发表讲话

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：