



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年1月29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

从隔夜市场对于基本金属价格的反应来看，主要集中于以下两个方面：一是欧美好坏不一的经济数据影响；二是市场对于美联储议息会议进一步缩减 QE 规模的忧虑情绪；从欧美好坏不一的经济数据来看，欧美经济的复苏前景仍存在较大的不确定性，前景仍不容乐观；对于美联储的议息会议，我们在上一日的点评中已经提到，从当前的情况来看，市场的忧虑情绪已经加升；从技术面来看，我们仍然认为，当前短期之内基本金属价格仍将继续维持宽幅的横盘区间震荡整理态势，难以走出明朗的趋势行情，**宜以观望为主，中长线空单可继续持有。**

### 贵金属

美国数据较好提升了 QE 缩减预期，黄金承压小幅回落，不过市场还是略显平静，静待议息会议。

**建议观望。**

### 黑金属（钢材、铁矿石）

昨日国内铁矿石小幅低开，螺纹钢则小幅高开，开盘后二者均呈宽幅震荡整理之势，午后虽有印度对铁矿石球团矿出口征收 5% 的关税，但仍难以抵消国内下游需求持续疲软的影响，从而使得黑金属价格呈偷速回落之势，从技术面来看，短期之内黑金属价格仍将继续维持横盘区间震荡整理之势，**宜以观**

**望为主，而中长线空单可继续持有**

### 基础化工（PTA、塑料）

春节来临，下游工厂及贸易商已经陆续离市放假，目前市场交投两清，成交暂未听闻。预计今日

PE 以稳为主，**日内操作为主**

下游终端企业进入节日状态,需求面仍无起色,预期春节前仍无好转可能。PTA 维持弱势。操作上,空单谨慎持有。

## 橡胶

沪胶连续两日大幅下跌,主力 05 合约创新低至 15590 元/吨。目前国内橡胶库存达到高位,对胶价形成打压,预计近期沪胶将维持弱势。操作上建议空单谨慎持有,春节期间不建议持仓过节。

## 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	247.85	-1.8	-0.70%
	白银	4102	0	0.00%
	铜	51000	20	0.04%
	铝	13635	75	0.55%
	铅	14015	-35	-0.25%
	锌	15075	5	0.03%
	螺纹钢	3431	-41	-1.18%
	橡胶	15610	-340	-2.13%
	沥青	4372	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4696	-16	-0.34%
	豆粕	3307	-11	-0.33%
	豆油	6436	-100	-1.53%
	棕榈油	5660	-114	-1.97%
	玉米	2373	8	0.34%
	焦炭	1333	-25	-1.84%
	焦煤	917	-25	-2.65%
	铁矿石	857	-7	-0.81%
	LLDPE	10990	15	0.14%
郑州商品交易所	白糖	4375	-98	-2.19%
	棉花	19700	-110	-0.56%
	玻璃	1276	-5	-0.39%
	动力煤	538	-2.4	-0.44%
	甲醇	2911	-36	-1.22%
	PTA	6896	-20	-0.29%
	强麦	2845	-9	-0.32%
	菜籽油	6888	-108	-1.54%
	菜粕	2594	-22	-0.84%

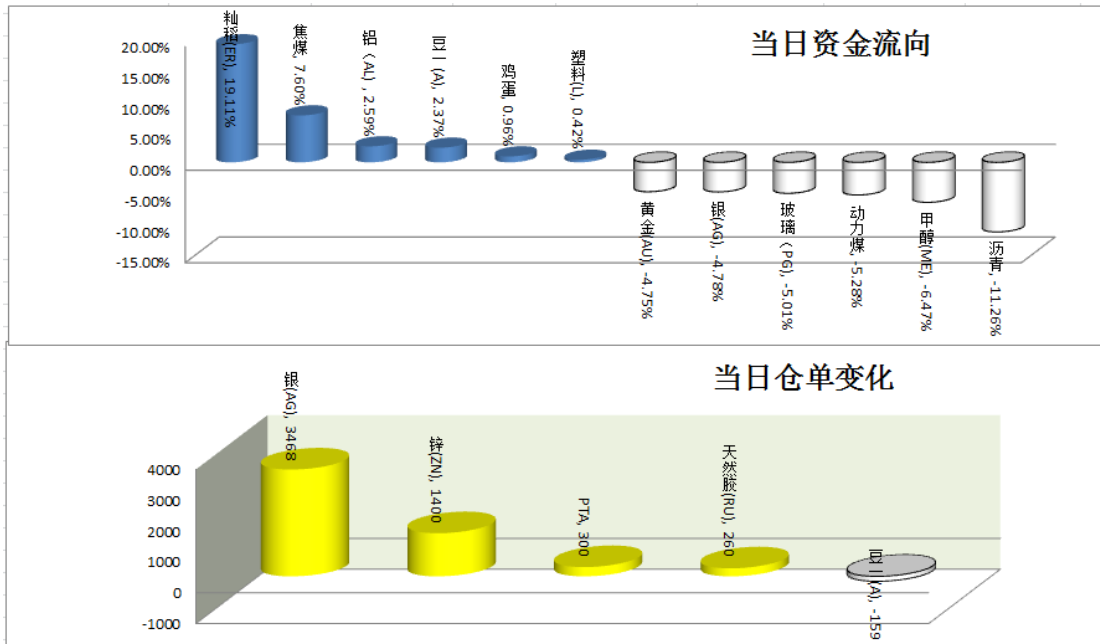
### 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7148	-9.00	-0.13%
LME_铝3	1756.25	-1.75	-0.10%
LME_铅3	2153	-2.00	-0.09%
LME_锌3	2004	-10.75	-0.53%
COMEX黄金	1255.6	-13.2	-1.04%
COMEX白银	19.55	-0.09	-0.46%
东京橡胶RSS3	226.8	-2.4	-1.05%
NYMEX原油	97.17	0.27	0.28%
CBOT大豆	1285.5	-2.75	-0.21%
CBOT玉米	431.75	0.00	0.00%
CBOT豆粕	428.7	-2.8	-0.65%
CBOT豆油	37.35	0.31	0.84%
ICE棉花	84.3	0.12	0.14%
ICE白糖	15.08	0.28	1.89%

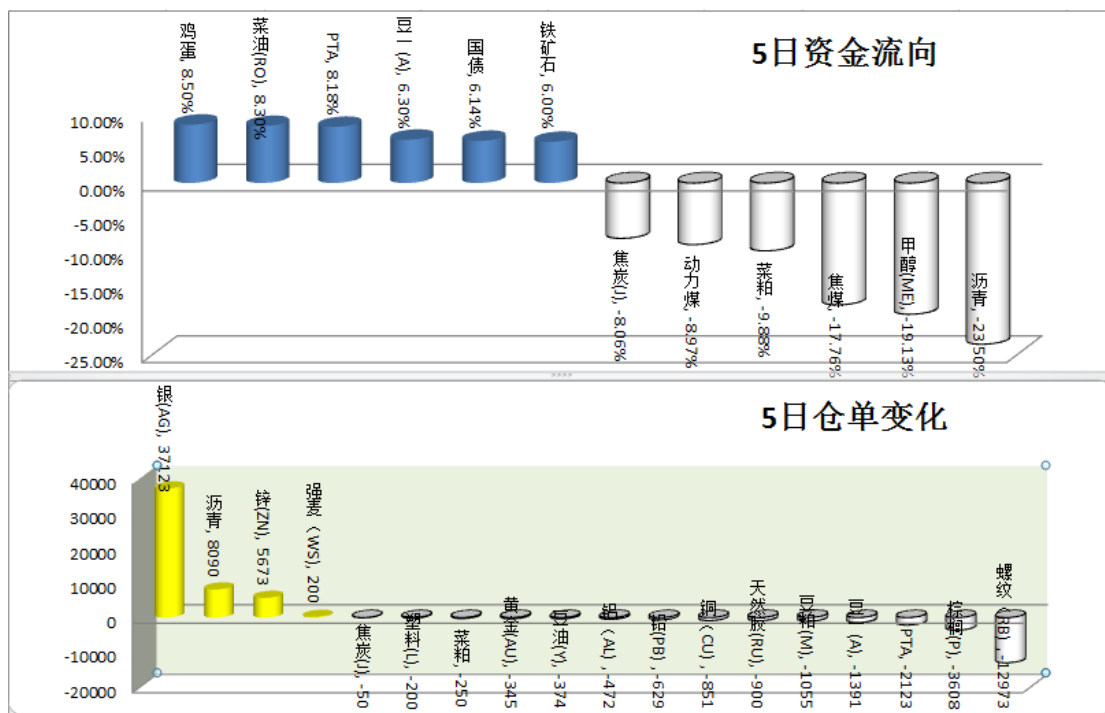


## 期货市场资金流动

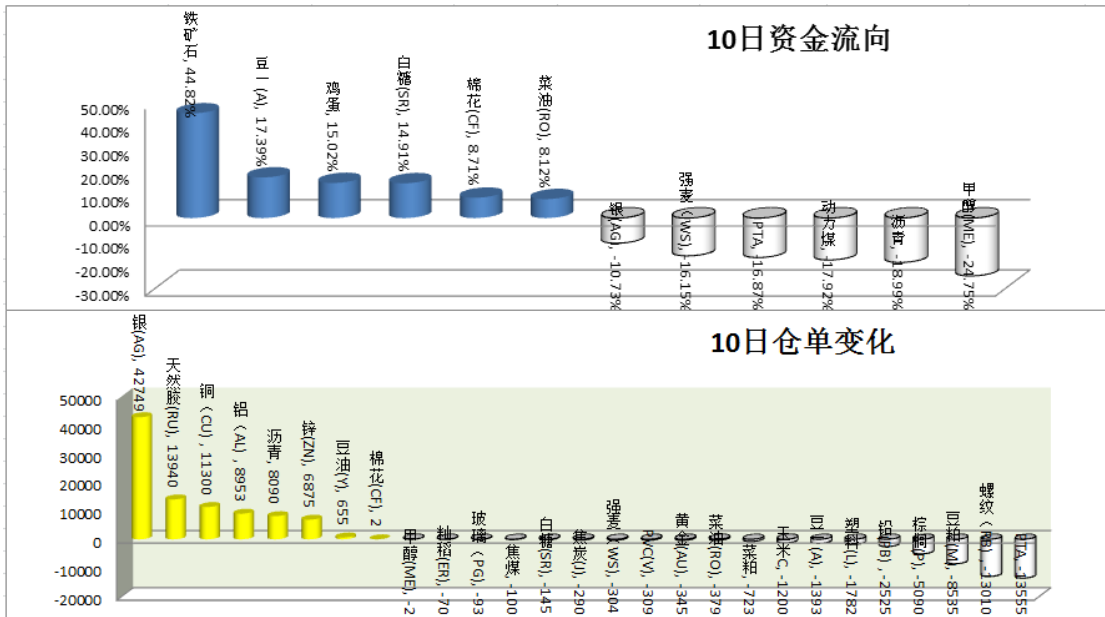
### 当日各品种资金流向及仓单变化



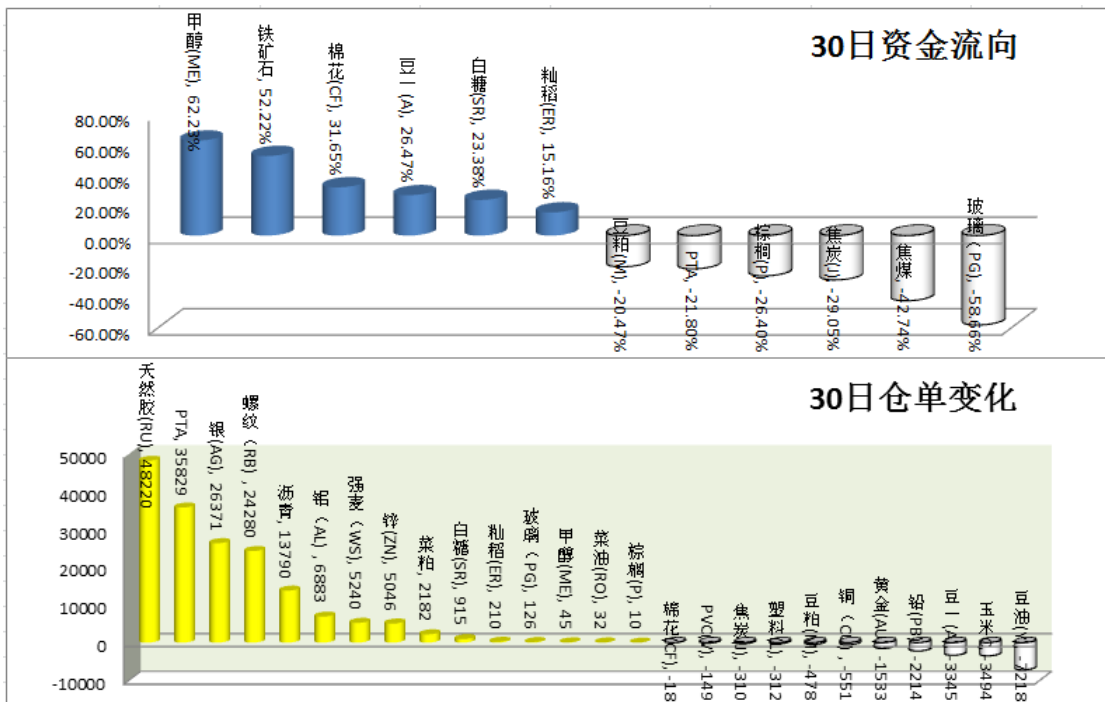
### 近 5 日各品种资金流向及仓单变化



### 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

**【英国 2013 年 GDP 升幅创六年来高位】**英国统计局周二(1 月 28 日)公布的数据显示,英国 2013 年第四季度国内生产总值(GDP)初值同比及环比升幅均符合预期,2013 年度经济升幅创六年高位。数据显示,英国第四季度 GDP 初值环比上升 0.7%,预期上升 0.7%,前值上升 0.8%;第四季度 GDP 初值同比上升 2.8%,预期上升 2.8%,前值上升 1.9%。此外,英国 2013 年度 GDP 上升 1.9%,创 2007 年以来最快增速,尽管最后三个月增速有所放缓。

**【法国 1 月消费者综合信心指数 86 好于预期】**法国国家统计局周二(1 月 28 日)公布的数据显示,法国 1 月消费者综合信心指数好于预期和前值,虽然仍低于长期均值 100,但为连续第三个月上升,因家庭对其未来财政状况及储蓄能力更加乐观。数据显示,法国 1 月消费者综合信心指数为 86,预期 85,前值 85。1 月数据好于预期,显示出家庭对法国总统奥朗德月初所作的减少企业税收的承诺做出了反应。

**【周二美元兑人民币询价上涨 28 个基点报 6.0508】**周二(1 月 28 日),美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.0508 元,较前一交易日下跌 28 个基点。美元兑人民币中间价报 6.1053 元,较前一交易日涨 31 个基点。

**【央行: 2013 年货币市场利率波动幅度加大利率中枢上移明显】**1 月 28 日,央行网站刊发的《2013 年金融市场运行情况》指出,2013 年,债券市场共发行人民币债券 9.0 万亿元,同比增加 12.5%。2013 年,货币市场利率波动幅度加大,利率中枢上移明显。

**【国税总局: 税收政策持续发力多重利好促转型升级】**国税总局 1 月 28 日表示,2013 年,税收政策多税种并用、多环节并举、多手段并促,为促进经济平稳发展、引导经济转轨转型、推进民生改善助力加油。

**【财政部力推 PPP 模式剥离地方政府性债务】**据接近监管层人士近日透露,2013 年年底结束的全国财政工作会议专门召开了一个研讨 PPP (Public-Private-Partnership, 公共私营合作制) 模式的会议。财政部部长



楼继伟此前表示，在当前创新城镇化投融资体制、着力化解地方融资平台债务风险、积极推动企业“走出去”的背景下，推广使用 PPP 模式，不仅是一次微观层面的操作方式升级，更是一次宏观层面的体制机制变革。

**【工信部：全国移动电话用户数已达 12.29 亿户】**工信部 1 月 28 日通告 2013 年全年及第四季度电信服务有关情况显示，全国电话用户总数达到 14.96 亿户，其中移动电话用户数达到 12.29 亿户；固定宽带接入用户达到 1.89 亿户，其中 4M 以上宽带用户比例达到 78.8%；3G 上网用户在移动互联网用户中占比达到 36.1%。

**【李克强：中国航空工业必须要走自己的路】**1 月 28 日，国务院总理李克强到中航工业第一飞机设计研究院考察。他表示，这里集成了中国航空工业的重大技术研发，中国航空工业必须要走自己的路。

**【拉加德呼吁欧盟刺激经济增长以解决失业问题】**国际货币基金组织(IMF)主席拉加德(Lagarde)呼吁欧盟刺激经济增长，以解决高失业率问题。拉加德称，失业率长期高企令人担忧；在失业情况逆转之前不能说危机已经过去。

**【辉瑞去年第四季调整后盈利超预期】**世界最大制药商辉瑞公司(PFE)周二发布财报称，2013 年第四季度净盈利下降 59%，主要是由于仿制药竞争的影响，加上 2012 年同期业绩得到了巨额一次性收益的提振，但调整后盈利好于预期。该公司当季净盈利从 2012 年同期的 63.2 亿美元，合每股 86 美分，降至 25.7 亿美元，合每股 40 美分。辉瑞预计 2014 年每股盈利 2.20-2.30 美元，营收 492 亿-512 亿美元。

**【福特汽车 2013 年净盈利 72 亿美元】**福特汽车公司周二（1 月 28 日）发布财报称，2013 年第四季度净盈利增长近一倍，主要受到巨额一次性收益的提振，调整后盈利好于市场预期，北美和亚洲市场创纪录的业绩抵消了欧洲与南美市场的亏损。该公司当季净盈利从 2012 年同期的 16 亿美元，合每股 40 美分，增至 30 亿美元，合每股 74 美分；当季税前盈利为 13 亿美元，营收增长 3.5%至 376 亿美元。2013 年全年，福特净盈利 72 亿美元，合每股 1.76 美元，营收增长 10%至 1469 亿美元。



【杜邦宣布 50 亿美元股票回购计划】周二（1 月 28 日）杜邦公司四季度财报显示，公司因强劲的拉美地区杀虫剂销售额和北美地区种子出货的提前，四季度利润增长一倍。同时，杜邦也宣布了一项高达 50 亿美元的股票回购计划。



## 今日财经前瞻

05:30 美国

1月24日当周 API 原油库存 (万桶)

--1月24日当周 API 汽油库存 (万桶)

--1月24日当周 API 精炼油库存 (万桶)

07:00 韩国

12月工业产出年率

--12月季调后工业产出月率

07:00 韩国

12月经常帐 (亿美元)

07:30 澳大利亚

12月西太平洋领先指标月率

08:30 台湾

第四季度 GDP 年率预估值

15:00 德国

2月 Gfk 消费者信心指数

15:00 瑞士

12月 UBS 消费指数

15:00 英国

1月 Nationwide 房价指数月率

--1月 Nationwide 房价指数年率

17:00 欧元区

12月货币供应 M3 年率

--12月私营企业贷款年率

--至12月三个月货币供应 M3 年率

17:00 意大利

1月 Istat 商业信心指数

20:00 美国

1月24日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数

--1月24日当周 MBA 抵押贷款购买指数

--1月24日当周 MBA30年期固定抵押贷款利率

--1月24日当周 MBA 抵押贷款再融资活动指数

23:30 美国

1月25日当周 EIA 原油库存 (万桶)

--1月25日当周 EIA 精炼厂设备利用率 (万桶)

--1月25日当周 EIA 精炼油库存 (万桶)

--1月25日当周 EIA 汽油库存 (万桶)

-----财经大事预告-----

01/29 ---美国联邦公开市场委员会(FOMC)宣布利率决定(北京时间次日凌晨  
03:00 公布决定)

01/29 01:00 德国央行董事会成员 Andreas Dombret 在法兰克福大学发表  
演讲

01/29 20:15 英国央行行长卡尼发表演说

## 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：