



大地商品期货晨报

日期：2014年1月30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：一是土耳其、南非、新西兰、马来西亚四国央行在利率上的不同举措；二是市场对于美联储议息会议的期待；但从总体来看，市场关注的重点仍是美联储的议息会议结果；从技术面来看，我们认为，在美联储扩大缩减 QE 规模之后，当前短期之内基本金属价格的宽幅横盘区间震荡整理态势将告一段落，其将呈现震荡下行之势，但鉴于中国的春节长假因素考量，**短线仍宜以观望为主，中长线空单在小幅减仓后可继续持有。**

贵金属

隔夜外盘上涨后小幅回落，今日凌晨美联储利率决议宣布进一步缩减 100 亿美元的 QE 规模，但投资者在很大程度上已经预计到美联储上述举动，市场反应相对平静。预计受此影响今日国内金银将小幅回落，**建议观望，不建议持仓过节。**

黑金属（钢材、铁矿石）

虽然中钢协的数据显示 1 月中旬我国粗钢产量小幅回升且隔夜波罗的海干散货运价格指数持续回落，但国内螺纹与铁矿石价格在低开后快速反弹回升，从技术面来看，短期之内国内黑金属价格仍将维持宽幅横盘区间震荡整理之势，**中长线空单可在节前减仓持有。**

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

沪胶昨日维持弱势震荡，在前两日大跌后逐渐企稳，成交量回落。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。操作上建议观望，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	247.55	-0.3	-0.12%
	白银	4085	-17	-0.41%
	铜	51060	60	0.12%
	铝	13560	-75	-0.55%
	铅	14060	45	0.32%
	锌	15065	-10	-0.07%
	螺纹钢	3443	12	0.35%
	橡胶	15635	25	0.16%
	沥青	4372	0	0.00%
大连商品交易所	大豆	4693	-3	-0.06%
	豆粕	3306	-1	-0.03%
	豆油	6450	14	0.22%
	棕榈油	5672	12	0.21%
	玉米	2375	2	0.08%
	焦炭	1348	15	1.13%
	焦煤	929	12	1.31%
	铁矿石	866	9	1.05%
	LLDPE	11045	55	0.50%
郑州商品交易所	白糖	4413	38	0.87%
	棉花	19745	45	0.23%
	玻璃	1292	16	1.25%
	动力煤	538	0	0.00%
	甲醇	2943	32	1.10%
	PTA	6916	20	0.29%
	强麦	2842	-3	-0.11%
	菜籽油	6916	28	0.41%
	菜粕	2591	-3	-0.12%

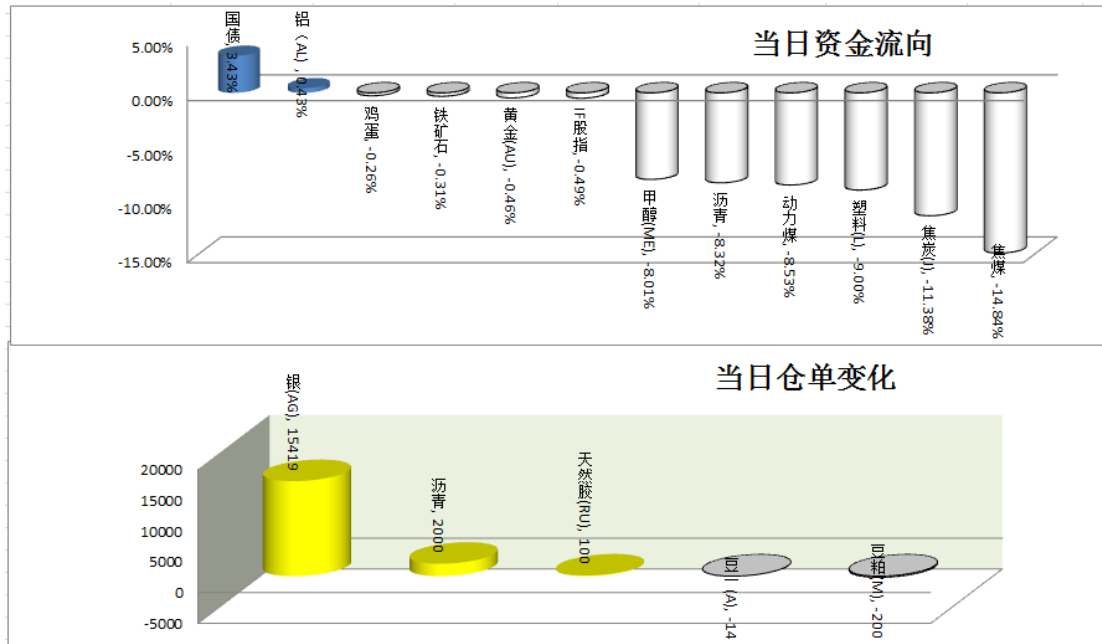
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	7128.75	-19.25	-0.27%
LME_铝3	1743.25	-13.00	-0.74%
LME_铅3	2153.25	0.25	0.01%
LME_锌3	1992.25	-11.75	-0.59%
COMEX黄金	1267.6	12.0	0.96%
COMEX白银	19.7	0.15	0.77%
东京橡胶RSS3	232.7	5.9	2.60%
NYMEX原油	97.47	0.30	0.31%
CBOT大豆	1267	-18.50	-1.44%
CBOT玉米	427.75	-4.50	-1.04%
CBOT豆粕	424	-4.7	-1.10%
CBOT豆油	37.08	-0.27	-0.72%
ICE棉花	85.4	1.10	1.30%
ICE白糖	14.79	-0.29	-1.92%

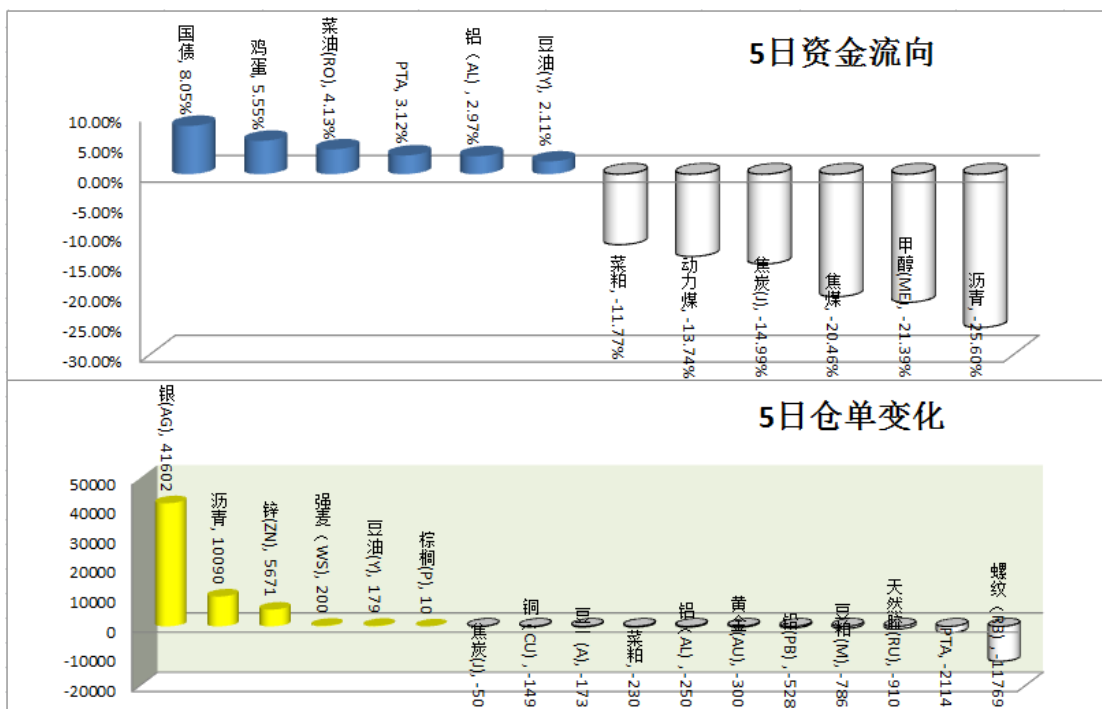


期货市场资金流动

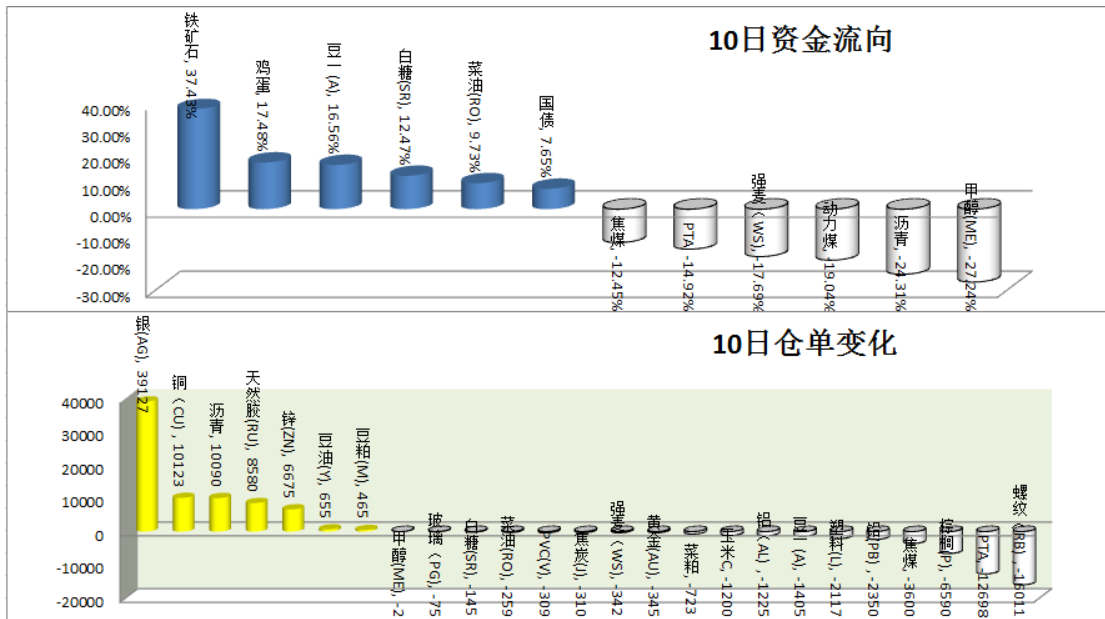
当日各品种资金流向及仓单变化



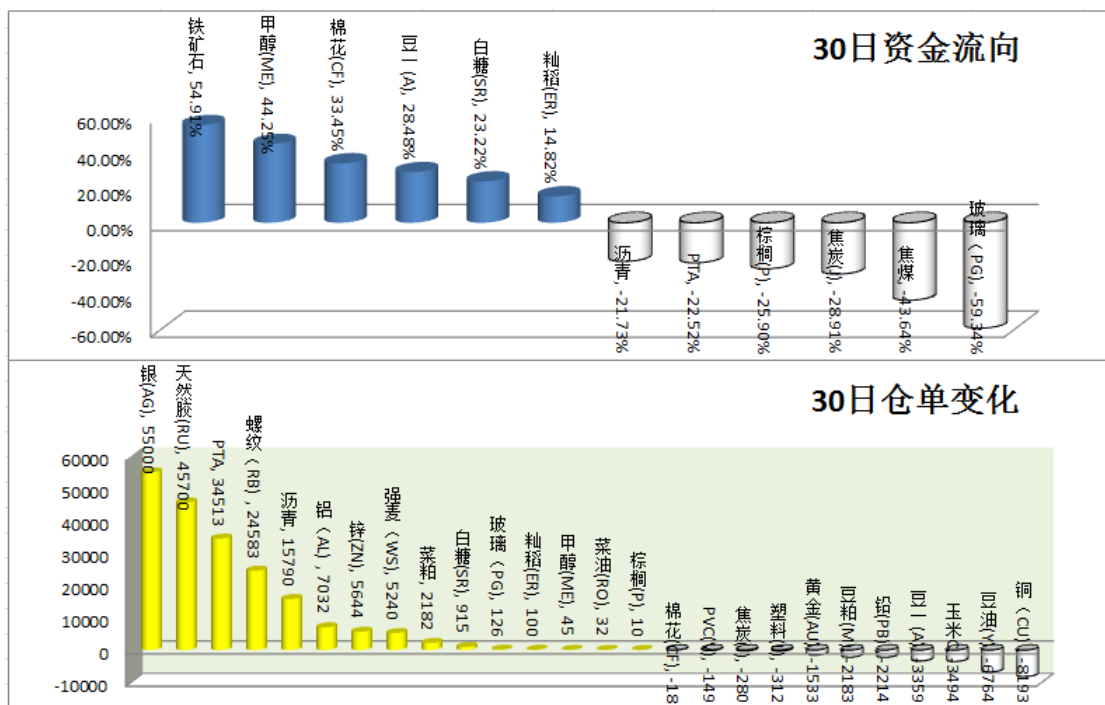
近 5 日各品种资金流向及仓单变化



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

【美联储将 QE 月度规模再度缩减 100 亿美元】美联储联邦公开市场委员会 (FOMC) 周三 (1 月 29 日) 结束 2014 年首次货币政策会议，宣布将每个月量化宽松 (QE) 政策再度缩减 100 亿美元至 650 亿美元，同时维持 0-0.25% 的超低利率水平不变，符合市场预期。美联储表示，每月将购买 300 亿美元抵押贷款支持证券 (MBS) 和 350 亿美元美国国债；可能会在未来几次议息会议上以审慎步伐进一步缩减债券购买计划，只要失业率处于 6.5% 上方且通胀率不超过 2.5%，就会维持接近零的低利率政策。

【周三美元兑人民币询价上涨 45 个基点报 6.0553】周三 (1 月 29 日)，美元兑人民币在询价交易系统中收报 6.0553 元，较前一交易日涨 45 个基点。美元兑人民币中间价报 6.1073 元，较前一交易日涨 20 个基点。

【欧元区 2013 年 12 月 M3 货币供应增速放缓】欧洲央行 (ECB) 周三 (1 月 29 日) 公布的数据显示，欧元区 2013 年 12 月 M3 货币供应增速放缓，同时私营企业贷款也没有改善。

【韩国 2013 年经常项目收支顺差创新高】韩国中央银行 1 月 29 日公布数据显示，韩国 2013 年 12 月份经常项目收支顺差为 64.3 亿美元，连续第 23 个月实现顺差。2013 年全年经常项目收支顺差总额达 707.3 亿美元，创历史新高。

【李克强：以改革发展促进社会公平正义】国务院总理李克强 1 月 29 日在 2014 年春节团拜会上发表讲话时表示，在新的一年里，改革要“一马当先”，进一步破除制约发展的体制机制障碍，以改革的不断深化促进生产力的更大解放和民生更好改善，以开放的进一步扩大拓展发展新的更大空间，以创新持续推进转变经济发展方式、调整经济结构，使经济不仅稳定发展，更有好的质量效益。

【习近平：推动改革发展事业关键在党】国家主席习近平近日在内蒙古调研时指出，推动改革发展事业，关键在党，关键在广大党员干部要有优良的工作作风。实践证明，抓作风建设最重要的是讲认真。

【新华社：限炒令扬汤止沸需改变市场圈钱形象】新华社 1 月 29 日发表评论文章称，新一轮新股发行体制改革丝毫未改“炒新”积习。虽然证监会在“奥赛康事件”后迅速启动核查行动并发布一系列新规，沪深交易所也对炒新严加限制，但近期上市的 40 只新股普遍被市场热炒，许多新股连续几个交易日涨停。专家表示，必须改变 A 股“圈钱”形象，才能逐渐培育理性投资文化，促进股市健康发展。

【工商银行拟 7.7 亿美元收购标银集团旗下银行资产】工商银行 1 月 29 日晚间发布公告称，公司拟收购标准银行公众有限公司已发行股份的 60%，本次交易对价将根据目标银行交割日的净资产值乘以收购股权比例 60% 进行确定，并减去约定折扣 8000 万美元。按目标银行 2013 年 6 月末净资产值估算，本次交易对价约为 7.7 亿美元。

【工信部公布第二批移动转售试点名单苏宁国美均在列】2014 年 1 月 29 日，工业和信息化部向 8 家民营企业发放了第二批移动通信转售业务试点批文。获得第二批试点批文的企业有：深圳市爱施德股份有限公司、厦门三五互联科技股份有限公司、苏州蜗牛数字科技股份有限公司、北京国美电器有限公司、苏宁云商集团股份有限公司、中期集团有限公司、长江时代通信股份有限公司、远特（北京）通信技术有限公司。

【浙江 1 月 29 日再增 3 例人感染 H7N9 禽流感病例】浙江省卫生计生委 1 月 29 日通报，浙江省今日新增 3 例人感染 H7N9 禽流感病例。

【社保基金回应戴相龙退休称未接到中组部正式文件】近日有媒体报道称，全国社保基金理事会党组书记戴相龙已于 1 月 27 日在内部会议上宣布退休。社保基金理事会相关人士对此回应称，目前中组部还没有对此正式下文。

【德国总理警告危机尚未结束并呼吁加强欧盟经济一体化】德国总理默克尔 1 月 29 日在德国联邦议院发表国情咨文时称，欧元区当前稳定的局势给人以假象，必须努力建立起一个真正的联盟。

【欧盟发布禁止银行自营交易方案】欧盟发布了一项禁止银行自营交易的方案，赋予监管当局相应的权力将银行的那些具有风险的交易活动与相对安全的放贷业务隔离开来，旨在应对那些所谓的“大而不能倒”银行造成的风险。事实上，欧盟的这项方案已经大大滞后于其最初计划的出台时间。

【安倍晋三：希望日本央行继续大胆刺激日本经济】日本首相安倍晋三 1 月 29 日表示，希望日本央行将维持其大胆的货币刺激措施，以振兴经济和结束通缩。

【陶氏化学上调股息并扩大股票回购】陶氏化学公司周三发布了好于预期的第四季度盈利，并宣布将季度股息上调 15%，从每股 32 美分增至 37 美分，并将股票回购计划的规模从 15 亿美元扩大至 45 亿美元。



今日财经前瞻

04:00 新西兰

联储利率决定

05:45 新西兰

12月营建许可月率

--12月营建许可年率

07:50 日本

12月季调后零售销售月率

--12月零售销售(万亿日元)

--12月大型零售商销售年率

--12月零售销售年率

07:50 日本

1月23日当周买进外国股票(周)(亿日元)

--1月23日当周外资买进日股(亿日元)

--1月23日当周外资买进日债(亿日元)

--1月23日当周买进外国债券(亿日元)

08:30 澳大利亚

第四季度进口物价指数年率

--第四季度进口物价指数季率

--第四季度出口物价指数年率

--第四季度出口物价指数季率

09:45 中国

1月汇丰制造业 PMI 终值

15:00 德国

12月季调后 ILO 就业人口 (万)

16:00 西班牙

第四季度 GDP 季率

16:00 瑞士

1月 KOF 经济领先指标

16:55 德国

1月季调后失业人数 (万)

--1月季调后失业总人数 (万)

--1月未季调失业总人数 (万)

16:55 德国

1 月季调后失业率

17:30 英国

12 月 M4 货币供应月率

--12 月 M4 货币供应年率

17:30 英国

12 月央行消费信贷 (亿英镑)

17:30 英国

12 月央行抵押贷款许可(万件)

--12 月央行抵押贷款

18:00 欧元区

1 月经济景气指数

--1 月服务业景气指数

--1 月工业景气指数

--1 月企业景气指数

--1 月消费者信心指数终值

21:00 德国

1 月 CPI 初值年率

--1 月 CPI 初值月率

--1 月调和 CPI 初值月率

--1 月调和 CPI 初值年率

21:30 美国

1 月 25 日当周初请失业金人数 (万)

--1 月 25 日当周初请失业金人数四周均值 (万)

--1 月 18 日当周续请失业金人数 (万)

21:30 美国

第四季度实际 GDP 初值年化季率

--第四季度企业获利初值年化季率

--第四季度税后企业获利季率

--第四季度 GDP 平减指数初值

--第四季度 PCE 物价指数初值年率

--第四季度核心 PCE 物价指数初值年率

--第四季度年化实际 GDP 初值

--第四季度最终销售初值年化季率

23:00 美国

1 月 18 日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

23:00 美国

12月成屋签约销售指数月率

--12月成屋签约销售指数年率

--12月成屋签约销售指数

23:30 美国

1月25日当周 EIA 天然气库存 (亿立方英尺)

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：