



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年11月19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、财经前瞻



观点与策略

有色金属

从隔夜 LME 基本金属的价格走势变化来看,其亚洲电子盘虽然在中国 10 月实际使用外商同比增幅放缓与 70 个大中城市房价同比跌幅扩大的影响下冲高回落,但在尾盘受日本自民党山本团体向安倍提出 3 万亿日元的刺激方案影响下快速反弹上扬,此后在日本首相安倍晋三推迟上调消费税并举行提前大选的影响下再度回落,而在欧美时段,虽然德国与欧元区的 11 月 ZEW 经济景气指数有所回升且英国 10 月 CPI 意外回升提升了市场的乐观情绪,但在美国 PPI 年率继续稳步向美联储设定的 2% 目标前进的影响下,市场对于美联储加息时点提前的忧虑情绪再度重燃并引发市场的恐慌情绪,基本金属价格再度下探,从供需基本面来看,当前全球基本金属的供需过剩态势并未得到有效的缓解,日本三大港口的铝库存触及五年半的高点表明需求持续放缓,这对于铝价而言形成了较大的利空压制,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将维持宽幅的横盘区间震荡整理态势,宜观望,中长线的战略空单可以继续持有。

贵金属

隔夜美黄金价格上涨约 1%, 一度升至每盎司 1,200 美元以上, 因美元兑欧元下跌, 部份原因是德国投资者信心数据好于预期, 预计短期内金银或将维持震荡偏强走势, 但市场对美国经济复苏仍信心充足, 对美联储加息的预期并没有改变, 预计长期来看金银价格还将持续受到美联储收紧货币政策的打压。逢高抛空为主。

基础化工 (PTA、塑料)

原油缺乏支撑市场的消息,加上供应仍然充裕,国际油价继续惯性下跌,将继续打击市场操作信心。

石化企业昨日多数下调线性和高压出厂价格,期货连续走软,市场心态欠佳。终端需求改观不大,

工厂采购放量有限,预计今日 PE 将延续走软。

国际原油重拾跌势,并且 PTA 近期期现价差缩小,下游观望心态转为浓厚,PTA 基本面维持平淡,

未有实质利好提振心态,市场重心或小幅走弱。

橡胶

昨日沪胶高开低走,早盘震荡上扬,上冲至 13300 上方后震荡回落,午后沪胶继续下行,沪胶主

力跌至 12900 附近后维持弱势。由于产区临近停割期,加上泰国南部雨水较多影响割胶,对胶价

有一定程度的提振。而近期 1411 合约交割后老胶仓单转现货仍将对盘面有一定的压制。预计近期

沪胶将以 13000 一线附近延续震荡格局,多空分歧较大。操作以逢高抛空为主。**建议短线逢高抛**

空。

油脂油料

美国农业部 11 月供需报告整体偏空,但市场焦点仍集中于短期现货需求,美豆小幅回落后再次

走高,带动内盘大豆以震荡为主。但目前现货供应偏紧正不断改善,市场炒作空间有限,而下游油

脂库存压力较大,饲料需求仍较为疲弱,养殖企业补库意愿较弱,预计随着美国大豆大量到岗,大

豆后市仍将转为弱势。大豆 1501 合约短期延续区间震荡走势,**投资者短线操作为主。**

谷物

市场传言新作收储计划已经确定,支撑玉米价格短期走高。另一方面,虽然国内玉米产量仍处于次

高水平,但由于 13/14 年度国家收储力量较大,市场对于国储价格支撑力度较为认可,新作玉米

下方空间有限。同时，目前市场收购较为顺畅，大量粮源转移到贸易商手中，后市玉米价格将转向需求端，预计短期玉米呈现偏强震荡，静待下游需求回暖，**投资者多单轻仓持有。**

两板

胶合板窄幅震荡，成交量大幅萎缩，多空双方在昨日大幅上涨后均较为谨慎。目前空方持仓集中度大幅增加，基本面仍然偏空，期现价差缩小。**建议观望为主**



商品期货主要数据一览

国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	236.05	0.05	0.02%
	白银	3427	-13	-0.38%
	铜	47610	-20	-0.04%
	铝	13725	-25	-0.18%
	铅	13535	35	0.26%
	锌	16780	75	0.45%
	螺纹钢	2442	-72	-2.86%
	热卷	2862	-10	-0.35%
	沥青	3696	-98	-2.58%
	橡胶	12515	-370	-2.87%
大连商品交易所	大豆	4526	6	0.13%
	玉米	2417	2	0.08%
	豆粕	2908	-4	-0.14%
	豆油	5870	-10	-0.17%
	棕榈油	5334	-6	-0.11%
	鸡蛋	4727	27	0.57%
	焦煤	755	-20	-2.58%
	焦炭	1053	-11	-1.03%
	铁矿石	487	-20	-3.94%
	胶合板	133.55	-0.55	-0.41%
纤维板	62.4	0.15	0.24%	
郑州商品交易所	LLDPE	9860	-45	-0.45%
	PVC	5580	-35	-0.62%
	聚丙烯	9688	-32	-0.33%
	棉花	12890	140	1.10%
	白糖	4782	-11	-0.23%
	强麦	2594	1	0.04%
	早籼稻	2215	-3	-0.14%
	油菜籽	4550	0	0.00%
	菜粕	2252	-9	-0.40%
	菜籽油	6078	-56	-0.91%
	动力煤	497.6	1.4	0.28%
	PTA	5668	24	0.43%
	甲醇	2560	6	0.23%
玻璃	875	-10	-1.13%	
中金所	股指	2550.2	-16.8	-0.65%
	国债	97.036	0.636	0.66%

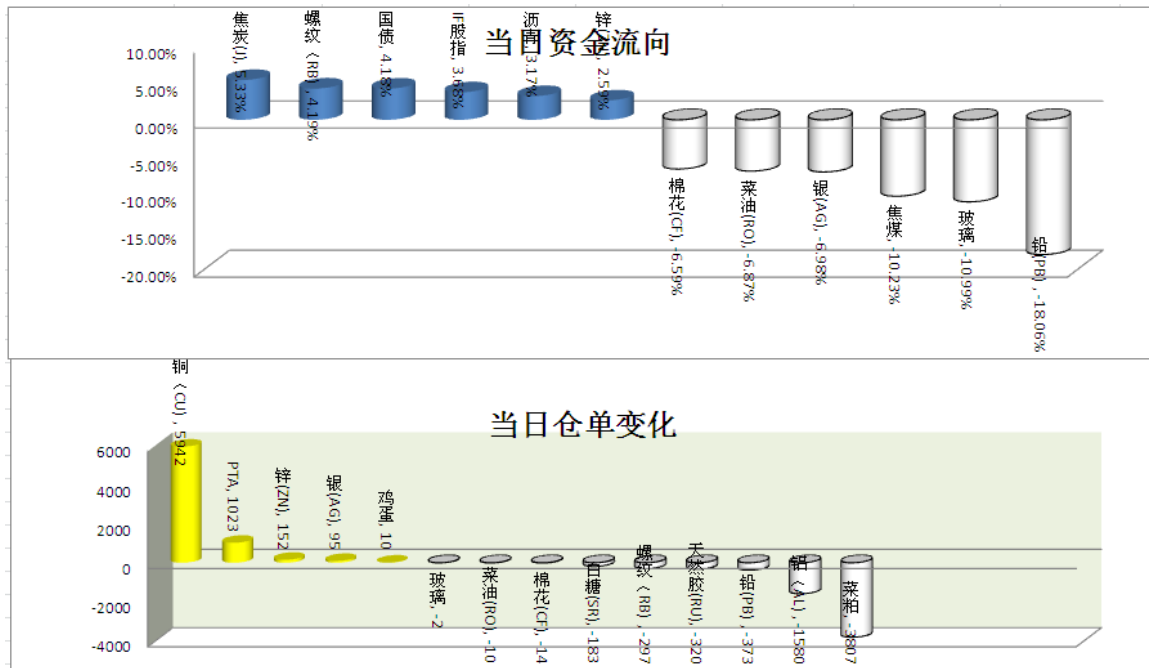
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅	
LME_铜3	6627.5	-72.50		-1.08%
LME_铝3	2015	-14.00		-0.69%
LME_铅3	2023	-16.25		-0.80%
LME_锌3	2252	-5.25		-0.23%
COMEX黄金	1196.6	10.00		0.84%
COMEX白银	16.215	0.09		0.56%
NYMEX原油	74.26	-1.21		-1.60%
东京胶	200.1	-3.50		-1.72%
CBOT大豆	1024	-11.00		-1.06%
CBOT玉米	372	-6.00		-1.59%
CBOT豆粕	378	-8.00		-2.07%
CBOT豆油	32.63	0.17		0.52%
ICE棉花	59.89	0.59		0.99%
ICE白糖	15.7	-0.06		-0.38%

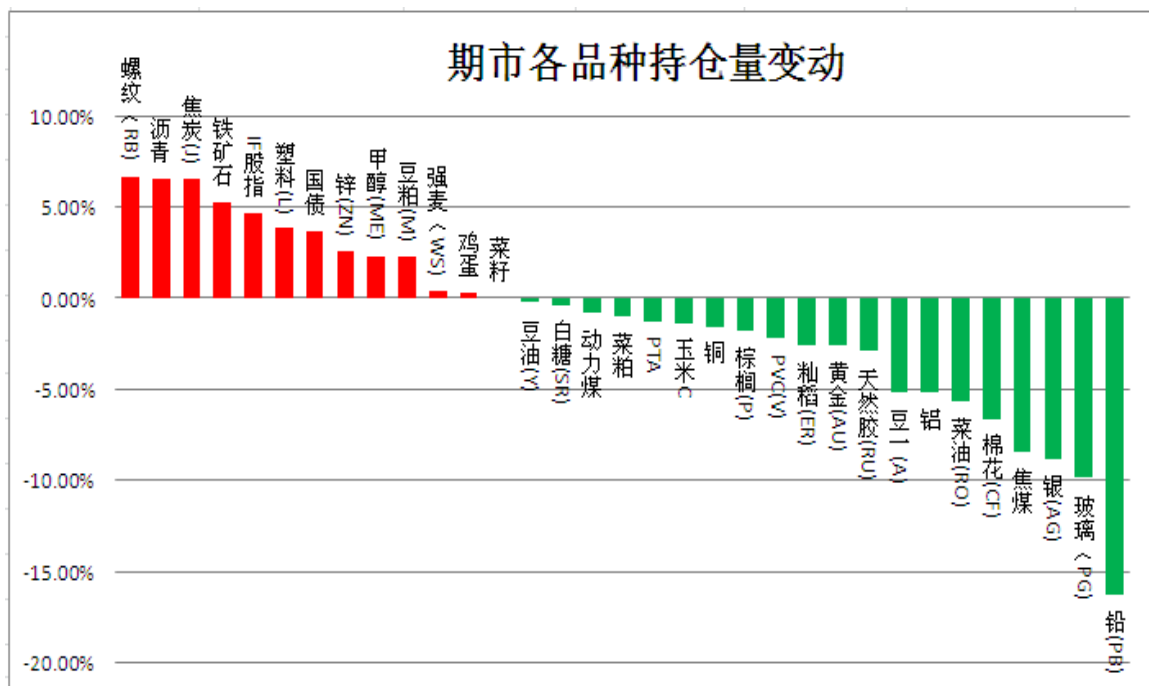


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化



期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

周二（11月18日）欧美经济数据向好提振市场情绪。美股集体上扬，道指与标普500指数再创收盘新高。欧股全线上涨，延续此前一个交易日的走势，德股领涨1.61%。亚太股市涨跌不一，日股收涨逾2%。A股跌0.71%失10日线，自贸区概念股逆势逞强。港股再度高开低走，恒指续挫逾1%。MSCI明晟全球指数涨0.72%

纽约期金收涨1.2% 盘中一度突破1200美元大关，主因在经济和政治消息的影响下，美元汇率有所下跌。因OPEC减产前景渺茫，纽约原油下跌1.4%。因中国房地产数据疲弱打压需求前景，伦敦基本金属全线收低，期铜跌1.1%

国务院总理李克强18日表示，中方愿与欧方一道，认真落实好《中欧合作2020战略规划》，加快完成投资协定谈判，尽快启动自贸区联合可行性研究，力争在基础设施、新型城镇化、高科技贸易等重点合作领域取得新进展

【沪港通意在降低对美债依赖】随着“沪港通”(Shanghai-Hong Kong Stock Connect)的启动，德银(Deutsche Bank)所称的“中国资本时代”朝着现实又迈出了一大步。尽管至少在最初形态下，该计划的力度对于持有4万亿美元外汇储备的中国而言还不太大，但它仍揭示出中国为满足自身需求而重塑国际金融格局的总体计划。

【河北钢铁收购杜弗克多数股权】河北钢铁集团(Hebei Iron and Steel Group)签约收购全球钢铁贸易公司杜弗克(Duferco)的控股权。此举适逢中国钢铁出口量升至创纪录高点。此次交易据信是中国国有钢铁企业首次收购全球金属贸易商。这也是在政府减少对外投资限制的背景下，中国企业进行海外扩张的最新迹象。

【诺基亚(NOK.N)与富士康合作推出迷你平板】诺基亚(Nokia)在将手机业务出售给微软(MSFT.O)(Microsoft)数月后重返消费者市场，与富士康(Foxconn)合作推出一款平板产品N1，未来还将发布其他产品。

【香港部分示威者闯入立法会大楼 占中情势再度升温】一小群香港示威人士周三(11月19日)清晨从侧门冲进香港立法会大楼，警方阻止后续强行进入的示威者，占中示威沉寂一段时日的情势再度升温。

【中国视频网站斥巨资购海外影视剧 监管风险不容小觑】中国大型网络视频公司斥巨资购买外国影视剧，但也面临着监管风险。在不到两年时间里，搜狐(SOHU.O)、优酷土豆(YOKU.N)和百度(BIDU.O)已经花费10亿美元，购入欧美及韩国的影视剧。尽管需要一段时间才能带来利润，上述企业都表示会继续投资。

【中国钢铁和铁矿石期货跌至纪录低点 因房价同比跌幅加深】中国铁矿石和钢铁期货价格周二(11月18日)创历史新低；之前公布的数据显示，中国房价跌幅加深，是中国经济疲弱的最新佐证。中国是钢铁和铁矿石的最大消费国。

【安倍晋三将解散众议院 提前举行大选】日本首相安倍晋三周二(11月18日)宣布将提前进行选举，旨在为其推迟进一步上调消费税的决定寻求支持，原定于明年再次上调消费税的计划将被推迟18个月。

【印尼央行上调基准利率 25个基点】继印尼总统佐科上调成品油价格后，印尼央行周二(11月18日)将基准利率上调0.25个百分点至7.75%，达2009年以来的最高水平。这是该行自2013年11月份以来首次上调基准利率。该行还称，将把贷款利率上调0.5个百分点，至8%，同时将存款利率维持在5.75%不变。

【人人投资的高高客货车要解决大城市物流难题】人人公司本月收购了香港初创公司高高客货车约10%的股权。后者是一款免费客货车叫车软件，意在成为类似Uber的应用。



财经前瞻

时间	国家	指标名称	重要性	前值	预测值
05:00	美国	9月国际资本净流入 □ (亿美元)	高①	+745	--
		--9月外资净买入美国公债 (亿美元)	高①	+257	--
		--9月长期资本净流入 (亿美元)	高①	+521	--
05:00	韩国	10月PPI月率 □	低	-0.3%	--
		--10月PPI年率	低	-0.4%	--
05:30	美国	11月14日当周API原油库存 □ (万桶)	低	-150	--
		--11月14日当周API汽油库存 (万桶)	低	+110	--
		--11月14日当周API精炼油库存 (万桶)	低	-130	--
07:30	澳大利亚	10月西太平洋领先指标月率	中	-0.1%	--
08:00	澳大利亚	10月DEEWR熟练工职位空缺月率 □	低	+0.5%	--
		--10月DEEWR熟练工职位空缺指数	低	73.4	--
11:30	日本	央行公布利率决定	高①	扩容QQE	--
12:30	日本	9月所有产业活动指数月率	低	-0.1%	+1.0%
13:00	日本	9月领先指标终值月率 □	中	+1.2	--
		--9月领先指标终值	中	105.6	--
		--9月同步指标终值月率	中	+1.4	--
		--9月同步指标终值	中	109.7	--
17:00	欧元区	9月末季调经常帐 □ (亿欧元)	中	+151	--
		--9月季调后经常帐 (亿欧元)	中	+189	--

17:00	欧元区	9月净直接投资 □ (亿欧元)	中	+86	---
		-9月投资组合净流入 (亿欧元)	中	-278	---
		-9月直接投资与投资组合 (亿欧元)	中	-192	---
17:30	英国	央行公布会议纪要 □	高①		---
		-利率决议比例(升息-不变-降息)	高①	2-7-0	2-7-0
18:00	瑞士	11月ZEW投资者信心指数 □	高①	-30.7	---
		-11月ZEW经济现况指数	高①	25.6	---
18:00	欧元区	9月建筑业产出月率 □	中	+1.5%	---
		-9月建筑业产出年率	中	-0.3%	---
20:00	美国	11月14日当周MBA抵押贷款申请活动指数 □	低	372.9	---
		-11月14日当周MBA抵押贷款购买指数	低	160.9	---
		-11月14日当周MBA30年期固定抵押贷款利率	低	4.19%	---
		-11月14日当周MBA抵押贷款再融资活动指数	低	1590.3	---
21:30	美国	10月新屋开工总数年化 □ (万户)	高①	101.7	102.5
		-10月新屋开工年化月率 (万户)	高①	+6.3%	+0.8%
21:30	美国	10月营建许可总数 □ (万户)	高①	101.8	104.0
		-10月营建许可月率 (万户)	高①	+1.5%	+0.9%

时间	国家	地点	重要性	事件
11/19 ---	德国	法兰克福	低	欧洲央行管理委员会和全行委员会会议，无宣布利率决定的计划。
11/19 ---	挪威	卑尔根	低	挪威央行行长奥尔森在卑尔根商会发表演说。
11/19 ---	德国	法兰克福	低	第17届欧元财经周(11月17-21日)。
11/19 ---	日本	东京	高	日本央行货币政策会议第二天(11月18-19日)。
11/19 02:30	美国	圣保罗	高	明尼阿波利斯联储主席柯薛拉柯塔在明尼苏达州圣保罗就“澄清货币政策的目标”发表谈话。
11/19 14:30	日本	东京	高	日本央行行长在决议声明发布会不久的14:30举行新闻发布会。
11/19 17:00	德国	法兰克福	低	欧洲央行执委会委员、首席经济学家普雷特在法兰克福欧洲保险与职业养老金监管局(EIOPA)会议上发表讲话。
11/19 17:00	比利时	布鲁塞尔	低	欧盟事务部长在布鲁塞尔就欧盟凝聚政策问题召开会议。
11/19 17:30	英国	伦敦	高	英国央行公布11月政策会议的会议纪要。

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：