



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年11月28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 基本金属价格走势变化来看,虽然亚洲电子盘时段在市场炒作央行副行长胡晓栋有关利率与汇率市场化改革的影响下,基本金属价格大幅反弹上扬,且欧美时段欧元区经济指数的连续第二个月回升亦对基本金属价格形成了一定的支撑,但在 OPEC 会议作出不减产决定导致国际油价大幅回落及美元指数大幅回升的影响下,基本金属价格呈震荡回落之势,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,中长线的战略空头可继续持有。

贵金属

昨日国内金银价格盘中震荡下行,午后金银震荡回升,沪金主力回归 237 一线震荡。昨日因复活节假日,美国金融市场休市,近期关注美黄金上方 1200 附近承压情况,预计短期内金银或将维持震荡走势。由于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。空单持有为主。

基础化工 (PTA、塑料)

受 OPEC 会议宣布原油不减产消息拖累,隔夜国际原油价格暴跌,PTA 期现货价格或受此拖累下跌,但考虑到市场预期 PTA 限产及下游聚酯开工负荷维持高位,刚需良好支撑,料跌幅有限。预计今日 PTA 偏弱下探。

石化库存压力逐步增加,且随着原油价格不断下滑,石化成本支撑减弱,多数业者后市信心不足,或将积极让利出货。同时需求转淡,下游采购意向偏低,将继续抑制成交。虽然下周正值月初,不排除石化挺价支撑,但在市场利空占据主导下,预计 LLDPE 仍难逃下滑厄运。

橡胶

昨日沪胶低开上行，午后沪胶 05 突破 12800 一线后继续上行，突破 5 日均线。由于国内产区临近停割期，加上泰国南部雨水较多影响割胶，对近期胶价有一定程度的支撑。预计近期沪胶将在 12000-13500 区间延续震荡格局，多空分歧较大，关注近期主产国相关保价政策。**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。**



商品期货主要数据一览

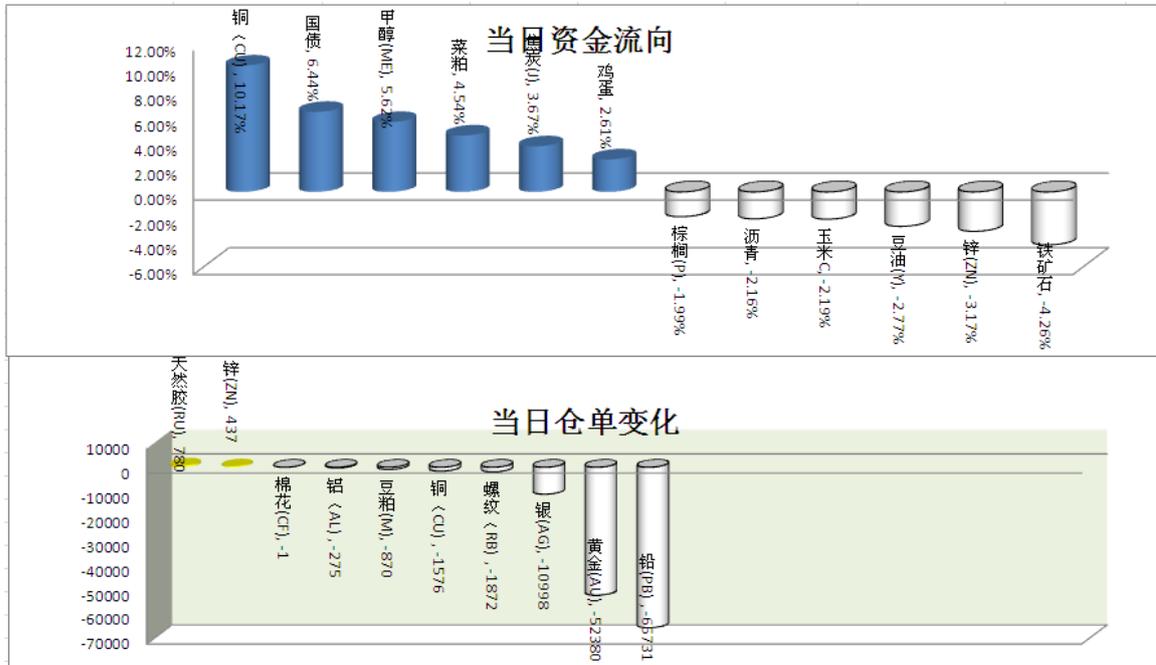
国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	237.85	-0.45	-0.19%
	白银	3436	-26	-0.75%
	铜	46720	130	0.28%
	铝	13760	-5	-0.04%
	铅	13610	15	0.11%
	锌	16855	50	0.30%
	螺纹钢	2539	91	3.72%
	热卷	2980	94	3.26%
	沥青	3620	-36	-0.98%
	橡胶	12800	180	1.43%
大连商品交易所	大豆	4306	56	1.32%
	玉米	2411	2	0.08%
	豆粕	2883	19	0.66%
	豆油	5908	32	0.54%
	棕榈油	5334	28	0.53%
	鸡蛋	4628	13	0.28%
	焦煤	765	15	2.00%
	焦炭	1053	22	2.13%
	铁矿石	481	14	3.00%
	胶合板	129.3	-0.05	-0.04%
纤维板	61.75	-0.5	-0.80%	
郑州商品交易所	LLDPE	9920	10	0.10%
	PVC	5580	5	0.09%
	聚丙烯	8801	6	0.07%
	棉花	12860	310	2.47%
	白糖	4689	8	0.17%
	强麦	2562	0	0.00%
	早籼稻	2231	-12	-0.53%
	油菜籽	4488	-12	-0.27%
	菜粕	2259	23	1.03%
	菜籽油	6126	16	0.26%
	动力煤	503.2	6.4	1.29%
	PTA	5576	-44	-0.78%
	甲醇	2692	15	0.56%
	玻璃	879	14	1.62%
中金所	股指	2754.8	9.2	0.34%
	国债	97.606	-0.148	-0.15%

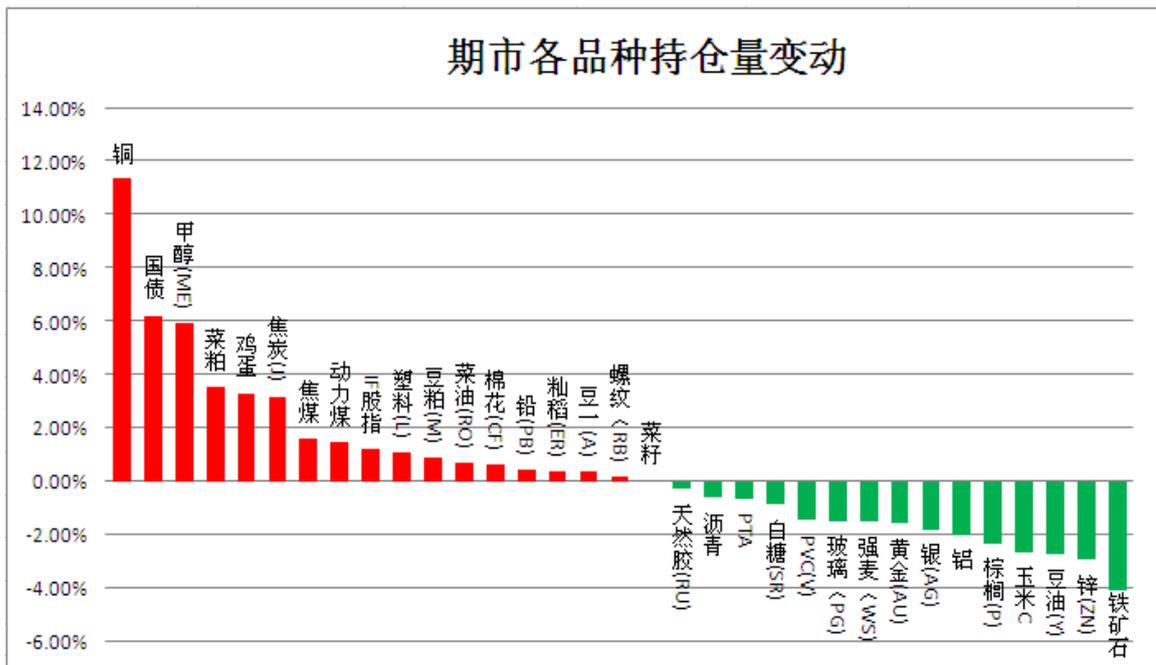


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

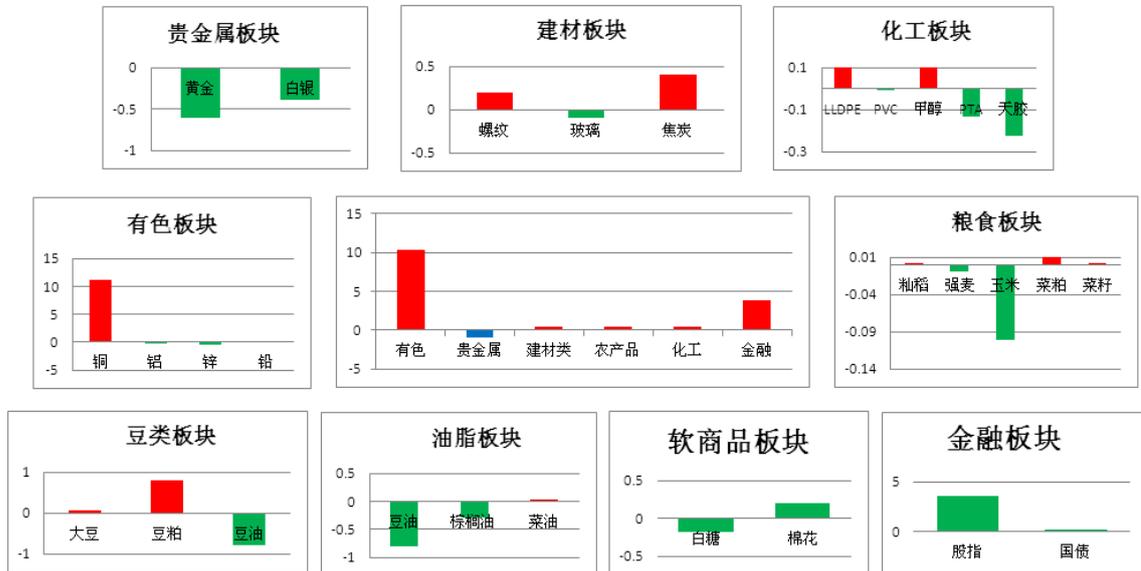


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【前 10 月中国规模以上工业企业利润 49446.8 亿元增速持续下滑】国家统计局 11 月 27 日公布，1-10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 49446.8 亿元，同比增长 6.7%，增速比 1-9 月份回落 1.2 个百分点；实现主营业务利润 46283.5 亿元，同比增长 6%，增速比 1-9 月份回落 1.5 个百分点。10 月份，规模以上工业企业实现利润总额 5754.7 亿元，同比下降 2.1%，而 9 月份为同比增长 0.4%。

【德国 11 月失业人数延续下降趋势，企业和投资者对经济信心增强】德国联邦劳工局周四(11 月 27 日)公布的数据显示，德国 11 月季调后失业人数减少，失业率维持在纪录低位，企业和投资者对这个欧洲最大经济体将继续增长的信心增强。具体数据显示，德国 11 月季调后失业人数减少 1.4 万，至 287.2 万，预期减少 0.4 万，前值由减少 2.2 万修正为减少 2.3 万。

【欧元区 11 月经济景气指数创四个月高点，欧银 12 月会议受瞩目】欧盟委员会周四(11 月 27 日)公布数据显示，欧元区经济信心 11 月份意外攀升，这表明欧洲央行(ECB)提振经济增长和通货膨胀的努力开始切中企业和消费者的要害。

具体数据显示，欧元区 11 月经济景气指数超预期升至 100.8，为 7 月份以来最高水平；预期为 100.3，前值为 100.7。

【德国 12 月 Gfk 消费者信心指数超预期升至 8.7，年底情况转好】市场研究集团 Gfk 周四(11 月 27 日)公布的一份调查显示，德国 12 月消费者信心连续第二个月回升，说明德国年底情况转好。具体数据显示，德国 12 月 Gfk 消费者信心指数超预期升至 8.7，预期为 8.6，前值为 8.5。该结果是针对大约 2000 名德国消费者的调查作出的，数据向好说明内需显示正面信号。

【德国 11 月 CPI 初值同比升幅放缓至 0.6%，欧元区通缩风险仍存】德国联邦统计局周四(11 月 27 日)公布的初步数据显示，欧元区最大经济体——德国 11 月消费者物价指数(CPI)同比升幅放缓，表明欧元区仍面临通胀过低或通缩的风

险。具体数据显示，德国 11 月 CPI 初值环比持平，预期为上升 0.1%，前值为下降 0.3%；11 月 CPI 初值同比上升 0.6%，符合预期，前值为上升 0.8%。

—————全球主要官员讲话—————

【发改委：到 2017 年节能装备产业产值超 7500 亿元】日前，发改委和工业和信息化部联合印发《重大节能技术与装备产业化工程实施方案》，提出到 2017 年，高效节能技术与装备市场占有率由目前不足 10%提高到 45%左右，产值超过 7500 亿元，实现年节能能力 1500 万吨标准煤。

【阎庆民：五方面加快金融基础设施建设】11 月 27 日，银监会副主席阎庆民在 2015 财经年会上称，金融基础设施建设既是金融改革的重要组成部分，更是诸多重点改革任务的基础和前提，随着改革深入，建设须加快提速，早谋划、早布局、早推进，并提出从五方面推进。

【陈德霖：香港已向外管局请求增加 RQFII 额度】正在北京访问的香港金融管理局总裁陈德霖 11 月 27 日表示，已代表香港向国家外汇管理局副局长李超提出争取尽快加大香港 RQFII 额度的请求，并得到对方正面和积极响应，但他未透露具体的额度和时间表。

【德拉吉：未来数月通胀仍低迷，承诺必要时采取更多措施】欧洲央行行长德拉吉周四(11 月 27 日)在芬兰议会上的将话稿被披露，他重申欧洲央行管委会一致承诺在必要时出台更多非传统措施。但是德拉基警告称，仅仅靠欧洲央行的货币政策是无法完成提振欧元区经济这一任务的，还需要各国对经济进行改革。

【俄石油大亨：欧佩克不减产将重创美国页岩油】一位俄罗斯石油业大亨周四(11 月 27 日)表示，欧佩克石油产量政策将确保摧毁美国页岩油行业。尽管 6 月以来国际油价重挫 30%左右，欧佩克周四宣布维持石油产量不变。

【沙特拒绝减产保油价外媒称油价大战一触即发】周四(11 月 27 日)晚间，欧佩克在维也纳举行的会议上宣布维持原油产量不变，国际油价应声跳水。其中，亚市电子盘，纽约原油期货价格收盘暴跌 5.8%，报 69.43 美元/桶。纽油 2010 年 6 月以来首次跌破 70 美元/桶。布伦特原油期货收盘暴跌 6%，报 73.09 美元/桶。有分析认为，油价大战一触即发！



财经前瞻

- 香港 10月货币供应 M3 年率
- 05:30 美国 11月17日当周货币供给 M1
- 05:45 新西兰 10月营建许可月率
- 07:00 韩国 10月工业产出年率
- 07:30 日本 10月失业率
- 07:30 日本 10月全国核心 CPI 年率
- 07:50 日本 10月工业产出月率
- 07:50 日本 11月20日当周买进外国股票
- 07:50 日本 10月季调后零售销售月率
- 08:05 英国 11月 Gfk 消费者信心指数
- 08:30 澳大利亚 10月私营企业贷款月率
- 13:00 日本 10月新屋开工年率
- 15:00 英国 11月 Nationwide 房价指数月率
- 15:00 德国 10月实际零售销售月率
- 15:45 法国 10月 PPI 月率
- 15:45 法国 10月家庭消费支出月率

16:00 瑞士 11 月 KOF 经济领先指标

17:00 意大利 10 月失业率

17:00 台湾 第三季度 GDP 年率终值

18:00 欧元区 11 月 CPI 初值年率

18:00 意大利 11 月 CPI 初值年率

18:00 欧元区 10 月失业率

19:00 意大利 10 月 PPI 月率

21:30 加拿大 第三季度 GDP 季率

21:30 加拿大 9 月 GDP 月率

21:30 加拿大 10 月工业品物价指数月率

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：