



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月9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 基本金属价格的走势变化来看,一方面亚洲电子盘受中国进出口数据的影响,基本金属价格早盘在高开后一度回落,而午后则在市场炒作中国央行降息降准的预期下而冲高回落;另一方面,欧美时段,虽然欧元区的投资者信心指数与美国谘商会就业趋势指数好转为基本金属价格提供了些许支撑,但在欧美央行官员分别对欧元区经济与美国加息时点发表言论的影响下,基本金属价格再度震荡回落,从技术面来看,短期之内基本金属价格仍将呈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继续持有。

贵金属

隔夜美黄金价格跃升逾 1%，尾盘因技术买盘短暂大涨，在美元从逾五年高位下滑很久之后，金价突破每盎司 1200 美元。非农就业骤升令美联储加息预期升温，预计金银价格未来仍将回落，短线关注美黄金 1180 附近支撑情况。**空单继续持有为主。**

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际原油再度暴跌，原料 PX 维持大幅下行，PTA 成本面拖累力度不减，尽管国内 PTA 开工负荷维持低位，但其有效性目前来看非常有限，加之产业链整体弱势下行的背景，料 PTA 仍维持下探格局。

华尔街诸多投资银行和波斯湾产油大国大幅下调油价预期，国际油价深跌至五年新低。昨日部分石化继续下调出厂价，线性期货高开后震荡下滑，市场支撑力度有限，商家让利出货居多。但下游接货意向偏弱。预计今日 PE 延续弱势

橡胶

受收储消息的影响，昨日沪胶大幅高开，但随后震荡走低，午后沪胶主力价格维持 12400 一线震荡。目前国内产区即将步入停割期以及国储收储的因素对胶价有一定的支撑，但橡胶基本面大环境下供应过剩局面难改，仍将会再未来继续拖累胶价下行。预计近期胶价将维持低位震荡走势，多空分歧依然较大，操作方面，**短线可逢低试多，中长线空单继续持有**

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港，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

玉米收储计划公布，整体符合此前预期，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**

白糖

新糖上市量增加，加上原糖疲弱及国内供应充足影响，郑糖低开低走，上行受压。**短线波段操作为宜，激进者可滚动做空**

棉花

籽棉价格维持低位，棉市购销清冷，郑棉郑棉震荡区间不断抬高，站上 13000 点，**前期空单暂时离场观望，等待合适机会再入场试空**



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	238.15	-2.15	-0.89%
	白银	3464	-37	-1.06%
	铜	45910	-180	-0.39%
	铝	13370	-70	-0.52%
	铅	13360	10	0.07%
	锌	16625	-80	-0.48%
	螺纹钢	2542	-18	-0.70%
	热卷	2998	-8	-0.27%
	沥青	3270	-218	-6.25%
	橡胶	12300	-315	-2.50%
大连商品交易所	大豆	4382	-10	-0.23%
	玉米	2426	10	0.41%
	豆粕	2877	37	1.30%
	豆油	5746	30	0.52%
	棕榈油	5038	-6	-0.12%
	鸡蛋	4516	-5	-0.11%
	焦煤	759	-6	-0.78%
	焦炭	1029	-7	-0.68%
	铁矿石	481	-10	-2.04%
	胶合板	125.1	-0.7	-0.56%
纤维板	59.05	-2.1	-3.43%	
郑州商品交易所	LLDPE	8305	-200	-2.35%
	PVC	5500	-50	-0.90%
	聚丙烯	8001	-169	-2.07%
	棉花	13045	-45	-0.34%
	白糖	4517	-36	-0.79%
	强麦	2589	-2	-0.08%
	早籼稻	2229	4	0.18%
	油菜籽	4380	33	0.76%
	菜粕	2274	28	1.25%
	菜籽油	5998	24	0.40%
	动力煤	504.8	-0.2	-0.04%
	PTA	5100	-168	-3.19%
	甲醇	2603	-106	-3.91%
	玻璃	882	-3	-0.34%
中金所	股指	3327.2	144.2	4.53%
	国债	95.546	-0.082	-0.09%

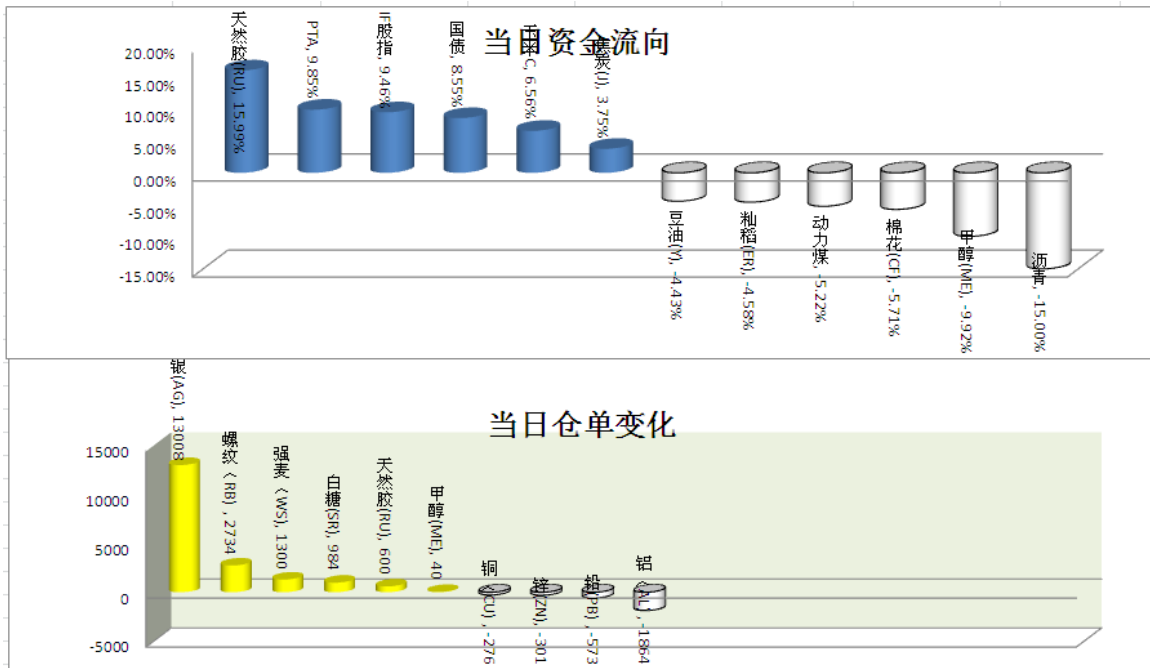
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6464	25.50	0.40%
LME_铝3	1983	1.50	0.08%
LME_铅3	2036	6.00	0.30%
LME_锌3	2238.25	1.50	0.07%
COMEX黄金	1203.7	11.10	0.93%
COMEX白银	16.375	0.09	0.55%
NYMEX原油	63.02	-2.61	-3.98%
东京胶	200.8	3.50	1.77%
CBOT大豆	1044	7.00	0.68%
CBOT玉米	390	-5.25	-1.33%
CBOT豆粕	371.2	5.00	1.37%
CBOT豆油	31.81	-0.22	-0.69%
ICE棉花	59.35	-0.30	-0.50%
ICE白糖	15.3	0.16	1.06%

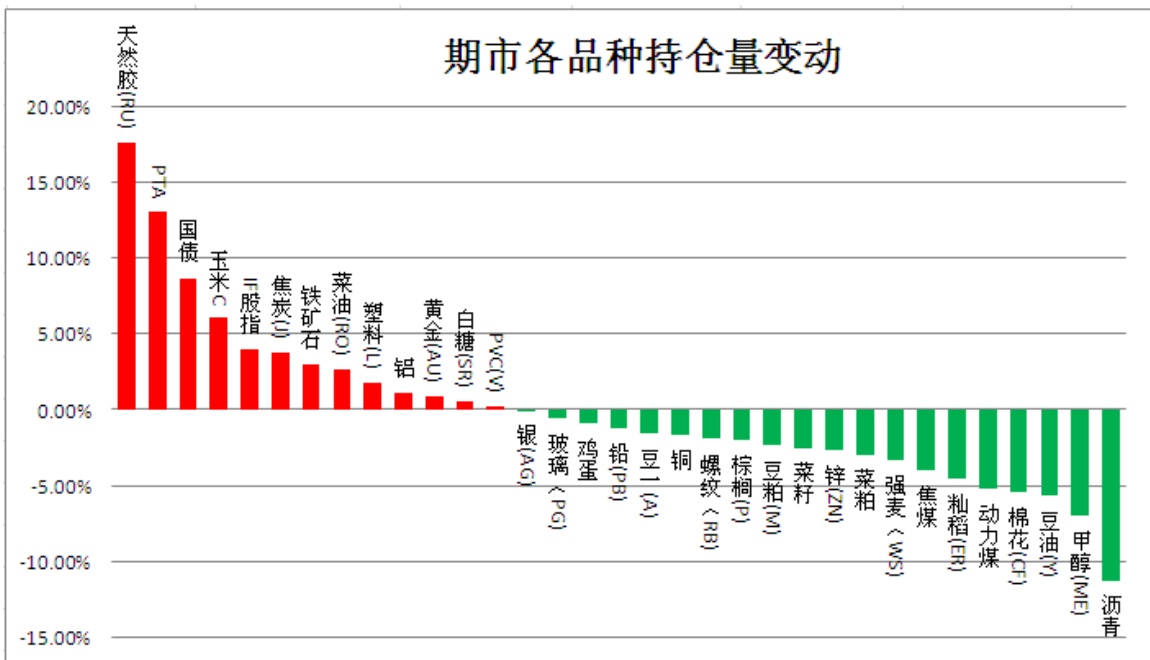


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

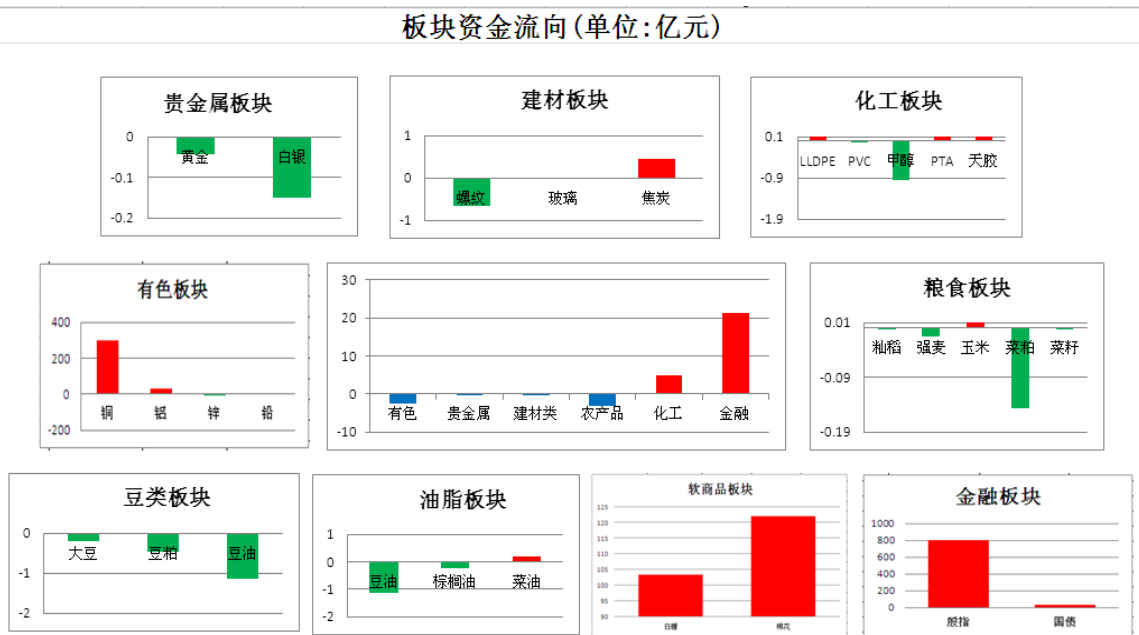


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【日本三季度 GDP 超预期萎缩 1.9%，资本支出及加税仍拖累】12 月 8 日公布修正值显示，日本第三季 GDP 萎缩 1.9%，萎缩幅度大于预期及前值，因资产支出分项跌幅超出初始预估，凸显 4 月初上调消费税对日本经济继续形成明显拖累。日本政府已于 11 月份决定将原定于 2015 年 10 月进行的第二次消费税上调推迟至 18 个月之后。

【中国 11 月进出口数据异常疲软】12 月 8 日公布的中国 11 月贸易数据显示，进出口年率增幅双双较预期大幅放缓。11 月贸易帐 544.7 亿美元，预期值 440 亿美元，前值 454.1 亿美元。中国 11 月进口年率下降 6.7%，预期值上升 3.9%，前值上升 4.6%。中国 11 月出口年率上升 4.7%，预期值上升 8.1%，前值上升 11.6%。

【德国 10 月工业产出连升两月，ECB 购主权债反对声音或再加码】德国经济部 12 月 8 日公布数据显示 10 月工业产出月率连续第二个月正增长。数据公布后，德国经济部称工业产出正企稳，夏季疲弱期后工业和建筑业的下滑或已触底。经济数据的改善可能会成为德国反对欧洲央行购买主权债的又一武器。德国央行行长魏德曼及 ECB 副行长劳滕施莱格已经反对欧银大规模 QE。

【瑞士 11 月 CPI 年率下降 0.1%，通缩忧虑挥之不去】瑞士联邦统计局 12 月 8 日公布的数据显示，瑞士 11 月消费者物价指数(CPI)年率下滑 0.1%，不及市场预期，加剧对该国通缩威胁的担忧。分析人士称，只要 CPI 继续没有抬头迹象，瑞士央行就会继续将利率维持在零附近，并保持干预政策，给瑞郎兑欧元设置上限。

【美国 11 月 LMCI 升幅意外放缓至 2.9，或折射 FED 对就业市看法】美联储 12 月 8 日发布的数据显示，美国 11 月就业市场状况指数(LMCI)升幅显著地放缓至 2.9，预期会略微改善至上升 4.0，可能恰如其分地折射出美联储对就业市场的看法。美国谘商会发布的另一份数据则显示，美国 11 月谘商会就业趋势指数(ETI)上升至 123.24，录得连续第 11 个月上升。

———全球主要官员讲话———

【欧元集团主席迪塞尔布洛姆：周二料延长希腊援助计划两个月】欧元集团主席兼荷兰财长迪塞尔布洛姆 12 月 8 日表示，预计 12 月 9 日将把希腊现存援助计划延长两个月时间，欧元区成员国仍然倾向于在希腊援助计划结束之后为该国提供信贷额度。欧盟经济与金融事务专员莫斯科维奇表示，三驾马车观察团将在 12 月 9 日恢复在雅典的工作。

【英国央行：英国家庭能够承受逐步加息的冲击】关于加息，各国央行考虑的关键问题是加息可能对消费支出和更为广泛的经济有何影响。英国央行 12 月 8 日发布的一项最新研究表明，如果英国近期的增长推动了期待已久的薪资上涨，那么逐步提高借贷成本对英国经济复苏应该不会有太大的影响。

【欧银管委：欧元区经济大幅走软，需讨论购买主权债的利弊】欧洲央行管委诺沃特尼 12 月 8 日表示，欧元区经济正大幅走软，主要因其最大成员国——德国经济放缓。他同时表示，预计欧元区 2015 年第一季度通胀率将下滑。他还称，所有关于欧洲央行进一步扩大购买资产的讨论焦点，将放在购买主权债上，有必要讨论购买主权债的利弊。



财经前瞻

- 07:50 日本 11 月货币供应 M2+CD 年率
- 08:01 英国 11 月 BRC 同店零售销售年率
- 08:30 澳大利亚 11 月 NAB 商业景气指数
- 14:45 瑞士 11 月季调后失业率
- 15:00 德国 10 月经常帐
- 15:00 德国 10 月未季调贸易帐
- 15:45 法国 1-10 月政府预算
- 15:45 法国 10 月贸易帐
- 17:30 英国 10 月工业产出月率
- 20:45 美国 12 月 6 日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率
- 21:55 美国 12 月 6 日当周红皮书商业零售销售年率
- 23:00 美国 10 月批发库存月率
- 23:00 英国 至 11 月三个月 NIESR-GDP 预估年率
- 23:00 美国 10 月 JOLTs 职位空缺
- 23:00 美国 12 月 IBD 消费者信心指数

———财经大事预告———

12/09 20:00 美国 圣海伦斯 英国央行货币政策委员会(MPC)委员麦卡弗蒂在一个民间企业早餐会发表讲话。麦卡弗蒂是鹰派人物。

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：