



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月11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 基本金属的价格变化来看,一方面是受中国官方CPI与PPI不及预期的影响,另一方面是受原油价格的大幅回落拖累所致,此外,江铜与美国自由港达成的冶炼费上调协议则是表明明年全球铜供应充足,这在一定程度上压低了铜价,但秘鲁铜矿的罢工则是限制了铜的跌幅,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

隔夜美黄金价格小幅下跌,因受到油价重挫打压,此前金价一度升至七周高位,因股市由升转跌,而美元指数延续跌势。从近期大幅上涨行情来看主要是由于股市大跌避险升温等利多因素导致,从长期来看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。操作以逢高抛空为主。

### 基础化工 (PTA、塑料)

受美国原油库存数据增加及欧佩克下调石油需求预期影响,隔夜国际原油价格再度暴跌,进入 60-65 美元/桶。尽管昨日 PTA 有小幅回暖,但下游聚酯对后市并不乐观,买盘力度有限,加之在原油暴跌的背景下,恐今日 PTA 涨幅回吐的同时再度下探。

美国原油库存意外增长,且成品油库存也增长,加之欧佩克下调石油需求预测,产量超过市场需求,周三欧美原油期货急剧下跌,WTI 盘中接近每桶 60 美元。本周以来,石化企业频繁下调出厂价格,市场恐慌气氛弥漫,后市心态悲观,积极让利出货,市场跌幅不断扩大。而下游需求跟进不足,工厂多数谨慎观望,成交极为困难。预计今日 PE 跌势依旧难止

## 橡胶

昨日沪胶小幅低开后震荡上扬，沪胶主力上冲至 12280 后大幅回落，跌至近期新低 11580 附近，随后又再度上扬，午后沪胶主力维持 12000 一线附近窄幅震荡。昨日收储情况公布，但未达到市场预期，加上近期传闻即将上调天然胶关税以及原油价格大幅回落，导致胶价大幅下挫并跌破前期低点，且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，预计短期内胶价将维持弱势下行走势，操作方面，**短线逢反弹尝试逢高抛空，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

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**



# 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	248.05	6.05	2.50%
	白银	3638	136	3.88%
	铜	46260	320	0.70%
	铝	13325	20	0.15%
	铅	13330	-25	-0.19%
	锌	16600	30	0.18%
	螺纹钢	2563	6	0.23%
	热卷	2996	16	0.54%
	沥青	3360	92	2.82%
橡胶	11965	-320	-2.60%	
大连商品交易所	大豆	4381	31	0.71%
	玉米	2427	-3	-0.12%
	豆粕	2964	77	2.67%
	豆油	5734	18	0.31%
	棕榈油	5044	34	0.68%
	鸡蛋	4557	104	2.34%
	焦煤	761	2	0.26%
	焦炭	1034	3	0.29%
	铁矿石	483	-5	-1.02%
	胶合板	125.45	0.65	0.52%
	纤维板	61.95	2.25	3.77%
郑州商品交易所	LLDPE	8145	70	0.87%
	PVC	5445	15	0.28%
	聚丙烯	7778	-1	-0.01%
	棉花	12930	95	0.74%
	白糖	4696	146	3.21%
	强麦	2572	-16	-0.62%
	早籼稻	2210	-5	-0.23%
	油菜籽	4365	-8	-0.18%
	菜粕	2367	81	3.54%
	菜籽油	6000	40	0.67%
	动力煤	505.4	1	0.20%
	PTA	5064	50	1.00%
	甲醇	2335	13	0.56%
	玻璃	892	1	0.11%
中金所	股指	3229.6	86.6	2.76%
	国债	95.91	0.21	0.22%

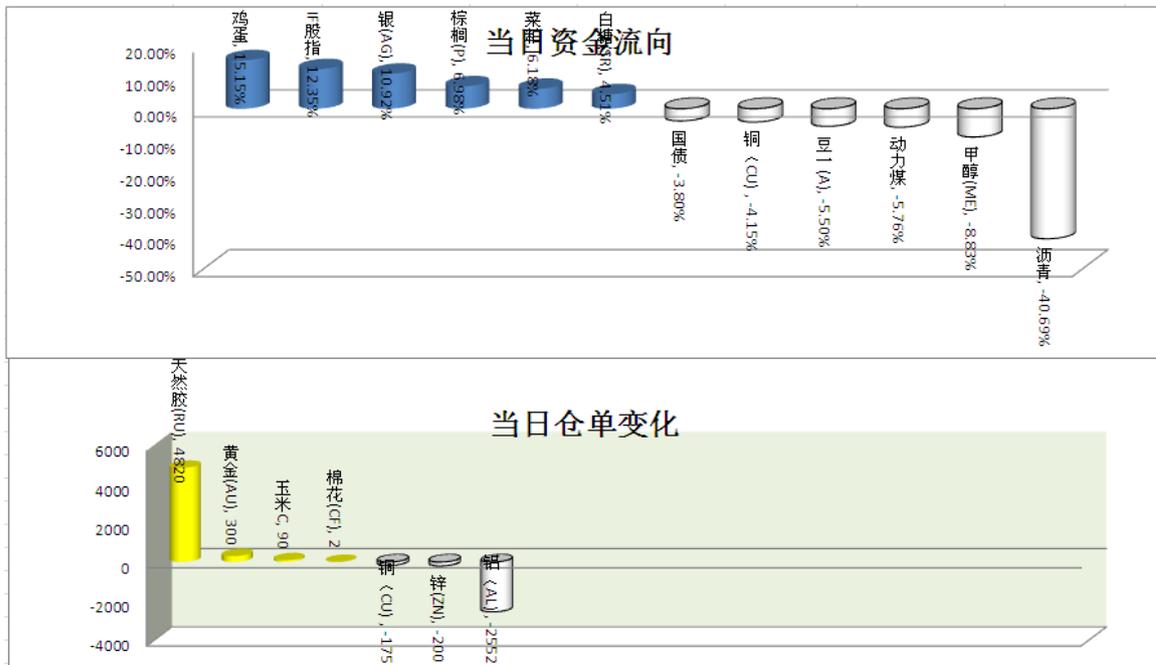
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6417	-50.50	-0.78%
LME_铝3	1961.75	-10.25	-0.52%
LME_铅3	2012	-10.25	-0.51%
LME_锌3	2184	-44.50	-2.00%
COMEX黄金	1225.6	-6.30	-0.51%
COMEX白银	17.075	-0.03	-0.18%
NYMEX原油	61.22	-2.28	-3.59%
东京胶	194.8	1.40	0.72%
CBOT大豆	1033	-14.50	-1.38%
CBOT玉米	393.75	-0.75	-0.19%
CBOT豆粕	369.5	-5.60	-1.49%
CBOT豆油	31.73	-0.27	-0.84%
ICE棉花	59.6	-0.30	-0.50%
ICE白糖	15.47	0.05	0.32%

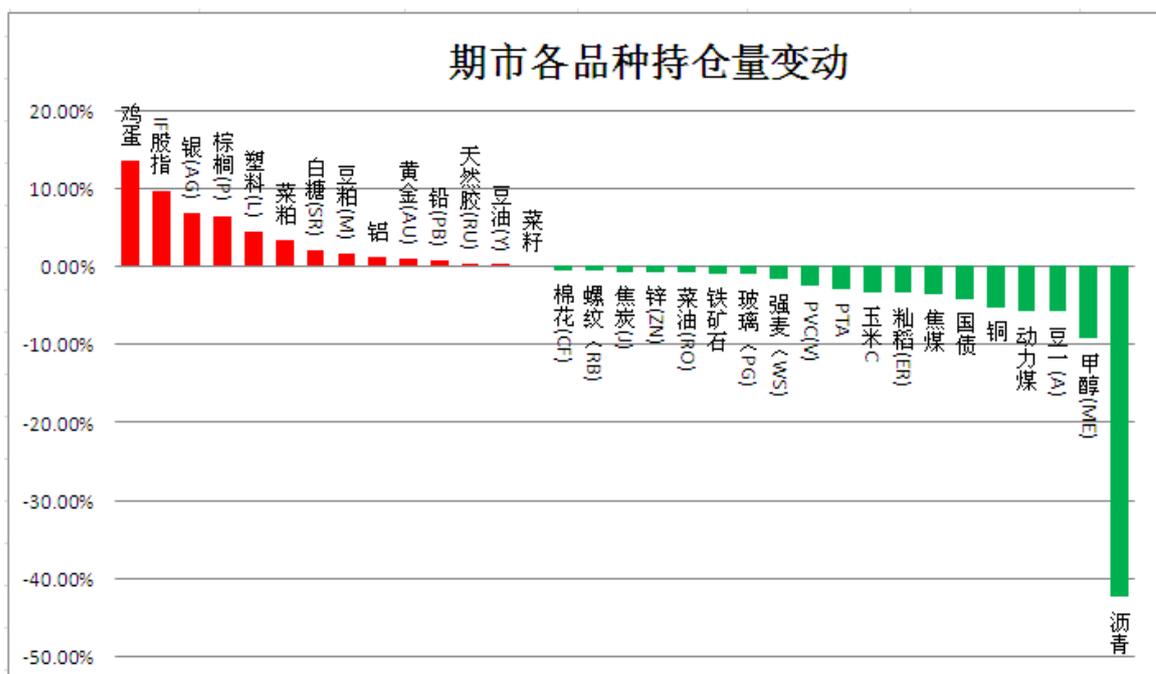


# 期货市场资金流动

## 当日各品种资金流向及仓单变化

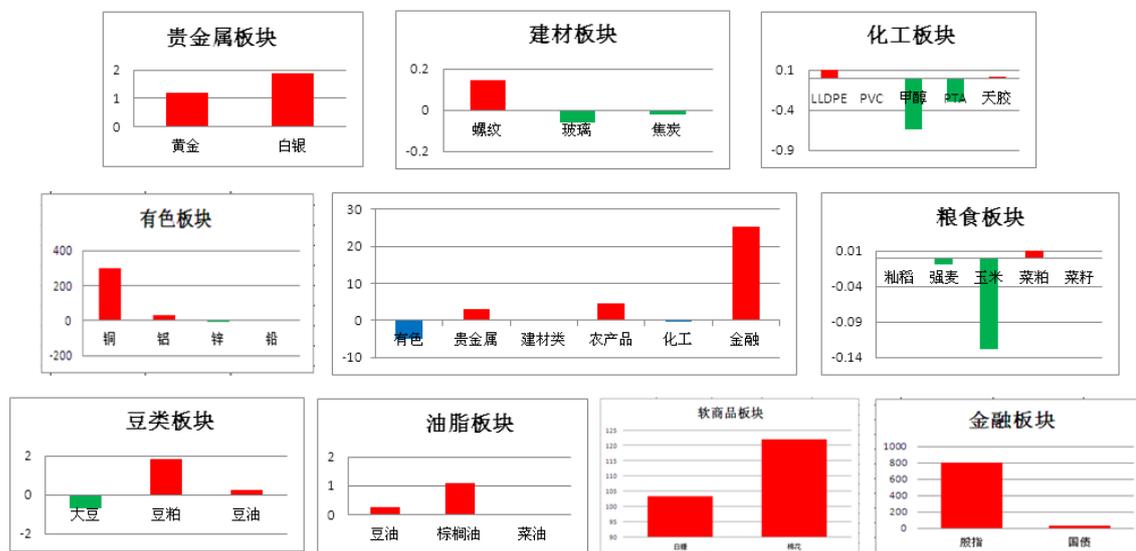


## 期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【澳大利亚 10 月季调后房屋贷款许可件数月率上升 0.3%】**澳大利亚 10 月季调后房屋贷款许可件数月率上升 0.3%，前值下降 0.7%；10 月季调后投资房屋贷款许可额月率上升 1.0%，前值上升 3.7%。

**【中国 11 月 CPI 同比升 1.4%创五年新低，进一步凸显经济困境】**中国国家统计局 12 月 10 日公布的数据显示，消费物价指数(CPI)升幅在 11 月降至了 1.4% 的低位，创自 2009 年 11 月以来整整五年新低，并连续第三个月低于 2%。这显示中国这一全球第二大经济体仍陷于经济持续减速困境中，并令央行此后有更多的空间去推行进一步宽松政策措施，以提振经济增长。

**【英国 10 月商品贸易逆差收窄，受出口增加驱动】**12 月 10 日公布的数据显示，英国 10 月商品贸易逆差小幅收窄，但贸易疲软仍是经济增长的一大阻碍因素。具体数据显示，英国 10 月商品贸易逆差收窄至 96.2 亿英镑，为七个月最低水平，主要因为出口增加，尤其是白银出口上升。

### ———全球主要官员讲话———

**【新西兰联储决议维稳利率在 3.5%，称可能会在稍晚加息】**新西兰联储 12 月 11 日维持官方现金利率(OCR)在 3.50%不变，一如市场预期，但在决议声明中预计会在稍晚加息，称增速放缓、通胀压力温和和全球性不确定性导致新西兰联储会暂时性地维持现有利率水平不变。

**【俄罗斯总理：西方若想与俄罗斯改善关系，就必须拿出行动】**俄罗斯总理梅德韦杰夫 12 月 10 日称，美国的行为不恰当，而且存在不可预见性。梅德韦杰夫表示，是否想改善俄美关系在于美国方面，西方国家若想与莫斯科改善关系，就必须拿出行动来，他希望在天然气价格和债务问题上与乌克兰达成协议，但这取决于欧盟是否出面帮忙。

**【欧洲央行管委汉森警告称购买主权债的风险或大于利益】**欧洲央行管理委员会委员汉森称，印钞买入主权债券有可能引发资产泡沫，也许并不值得采取这

样的措施，因为这样做的风险或大于利益，且现在判断欧洲央行在 1 月会议是否作出购买主权债券决定还为时尚早。

**【英国央行行长卡尼称利率终将调升，尽管短期内通胀料小跌】**英国央行行长卡尼 12 月 10 日刊出的报纸专访中表示，英国利率将必须调升，以控制通胀，但确切升息时间并不确定，而且升息脚步应该是缓和渐进。卡尼还预计，英国未来几个月通胀率将小跌至 1% 以下，之后再开始上升。

**【英国央行委员：薪资增长疲软现象或到拐点，强化加息理由】**英国央行货币政策委员会委员麦卡弗蒂 12 月 10 日表示，英国薪资增幅长期疲软现象可能处于转折点，为现在调升利率强化理由。他是自 8 月以来投票支持加息的两名央行决策官员之一。麦卡弗蒂同时指出，英国的低成产率增长率或许还需要一段时间才能提速。



## 财经前瞻

- 03:00 美国 11月政府预算
- 04:00 新西兰 联储基准利率
- 05:45 新西兰 11月食品价格指数月率
- 07:50 日本 10月第三产业活动指数月率
- 07:50 日本 10月核心机械订单月率
- 07:50 日本 12月4日当周买进外国股票
- 08:01 英国 至11月三个月 RICS 房价指数
- 08:30 澳大利亚 11月季调后失业率
- 09:00 韩国 12月央行公布利率决定
- 15:00 德国 11月 CPI 年率终值
- 15:45 法国 11月 CPI 年率
- 16:30 瑞士 央行公布利率决定
- 17:00 意大利 10月季调后工业产出月率
- 21:30 加拿大 第三季度产能利用率
- 21:30 加拿大 10月新屋价格指数月率

21:30 美国 11月零售销售月率

21:30 美国 11月进口物价指数月率

21:30 美国 12月6日当周初请失业金人数

23:00 美国 10月商业库存月率

23:00 美国 11月29日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

23:30 美国 12月6日当周 EIA 天然气库存

————财经大事预告————

12/11 --- 瑞士 苏黎世 瑞士央行货币政策评估。

12/11 --- 新西兰 惠灵顿 新西兰联储发布货币政策声明和指标利率。

12/11 00:15 加拿大 渥太华 加拿大央行行长波洛兹就该报告举行记者会，高级副行长 Carolyn Wilkins 也将出席。

12/11 17:00 芬兰 赫尔辛基 欧洲央行管理委员会委员兼芬兰央行行长利卡宁就货币政策和全球经济举行记者会。

12/11 20:45 美国 纽约 加拿大央行行长波洛兹在纽约经济俱乐部发表讲话。

12/11 21:00 意大利 罗马 欧洲央行行长德拉基对意大利国会财政委员会发表讲话。

## 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：