



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月16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 基本金属价格变化来看，一方面亚洲电子盘的先抑后扬主要是受秘鲁铜矿结束罢工及市场继续高调炒作中国加息预期所致，另一方面欧美时段的先扬后抑则是德国央行月报对欧央行态度的改变、美国好坏不一的制造业与房地产数据、俄罗斯央行的意外大幅加息及国际原油的重回跌势因素的影响；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继续持有。**

贵金属

隔夜美黄金价格跌幅超 2%至一周低点，创今年以来最大单日跌幅。油价继续下行，以及美元在美国联邦储备理事会会议之前上涨，引发黄金的尾盘卖压。从中长线来看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。**操作以空单继续持有为主。**

基础化工 (PTA、塑料)

隔夜国际原油价格仍持续性下跌，上游原料 PX 弱势不改，PTA 维持成本型下跌格局。PTA 前期检修装置于近期计划重启，国内开工负荷将逐步提高，然而聚酯开工高位后期存在回落预期，加之下游聚酯降价销售以及对原料采购力度较弱，预计 PTA 仍将维持偏弱下探。

周一阿联酋石油部长称欧佩克无需开紧急会议应对油价，国际油价迅速转跌，目前结算价每桶 55.91 美元。昨日部分石化延续降价销售，业者心态低迷，商家随行让利出货。终端需求谨慎，观望情绪较浓。预计 LLDPE 将维持弱势整理。

橡胶

昨日沪胶开盘后震荡上扬，沪胶主力回归 12300 一线上方，午后维持 12300 附近宽幅震荡。近期收储情况公布，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，预计短期内胶价反弹走势或将乏力。操作方面，**短线可尝试逢高抛空，中长线空单继续持有。买 5 抛 9 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	244.95	0.15	0.06%
	白银	3648	-7	-0.19%
	铜	46710	330	0.71%
	铝	13455	55	0.41%
	铅	13180	-30	-0.23%
	锌	16565	100	0.61%
	螺纹钢	2570	-15	-0.58%
	热卷	2926	-78	-2.60%
	沥青	3500	2	0.06%
橡胶	12455	220	1.80%	
大连商品交易所	大豆	4361	-3	-0.07%
	玉米	2403	4	0.17%
	豆粕	2953	9	0.31%
	豆油	5690	28	0.49%
	棕榈油	5028	18	0.36%
	鸡蛋	4481	-59	-1.30%
	焦煤	765	-10	-1.29%
	焦炭	1042	-2	-0.19%
	铁矿石	485	-5	-1.02%
	胶合板	125.1	0.1	0.08%
	纤维板	62.25	0.25	0.40%
郑州商品交易所	LLDPE	8425	185	2.25%
	PVC	5470	25	0.46%
	聚丙烯	7860	128	1.66%
	棉花	13095	-75	-0.57%
	白糖	4614	18	0.39%
	强麦	2562	9	0.35%
	早籼稻	2218	14	0.64%
	油菜籽	4365	0	0.00%
	菜粕	2338	-13	-0.55%
	菜籽油	5930	42	0.71%
	动力煤	503.2	-0.6	-0.12%
	PTA	5068	36	0.72%
	甲醇	2287	-42	-1.80%
	玻璃	910	8	0.89%
中金所	股指	3244	28.2	0.88%
	国债	95.756	0.106	0.11%

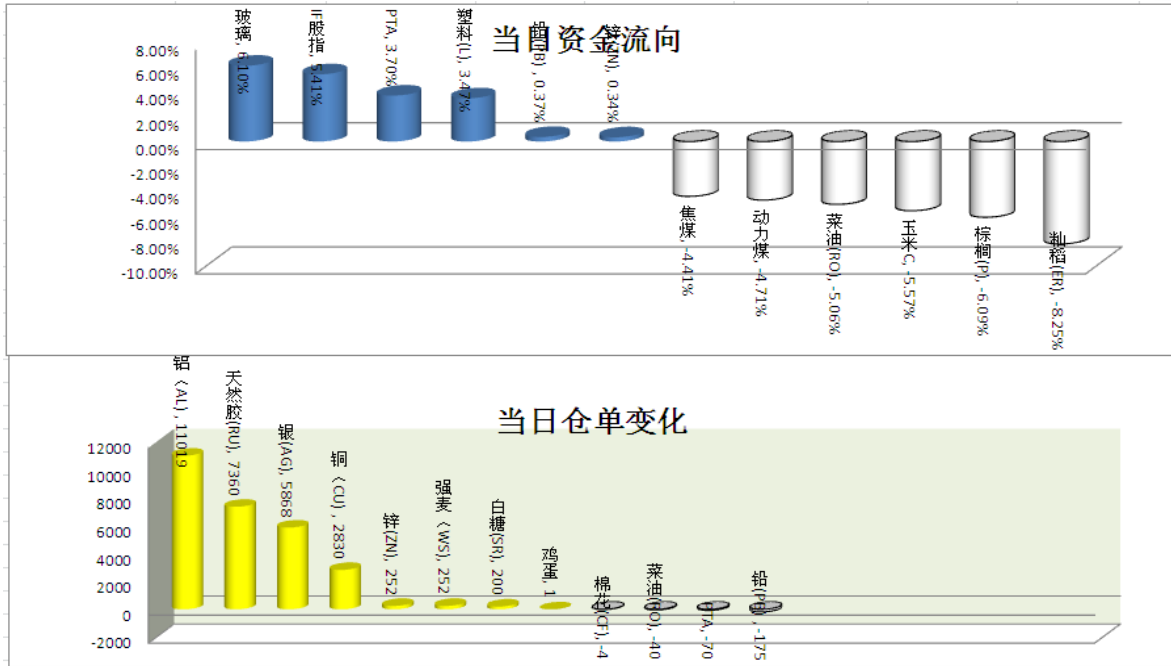
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6370	-120.00	-1.85%
LME_铝3	1927	-14.50	-0.75%
LME_铅3	1967.5	-29.50	-1.48%
LME_锌3	2174.25	-18.00	-0.82%
COMEX黄金	1193.8	-28.30	-2.32%
COMEX白银	16.185	-0.85	-4.99%
NYMEX原油	55.41	-2.08	-3.62%
东京胶	204	8.20	4.19%
CBOT大豆	1038.5	-9.50	-0.91%
CBOT玉米	408.75	2.00	0.49%
CBOT豆粕	365.5	-0.50	-0.14%
CBOT豆油	32.2	-0.12	-0.37%
ICE棉花	60.83	0.23	0.38%
ICE白糖	14.96	-0.04	-0.27%

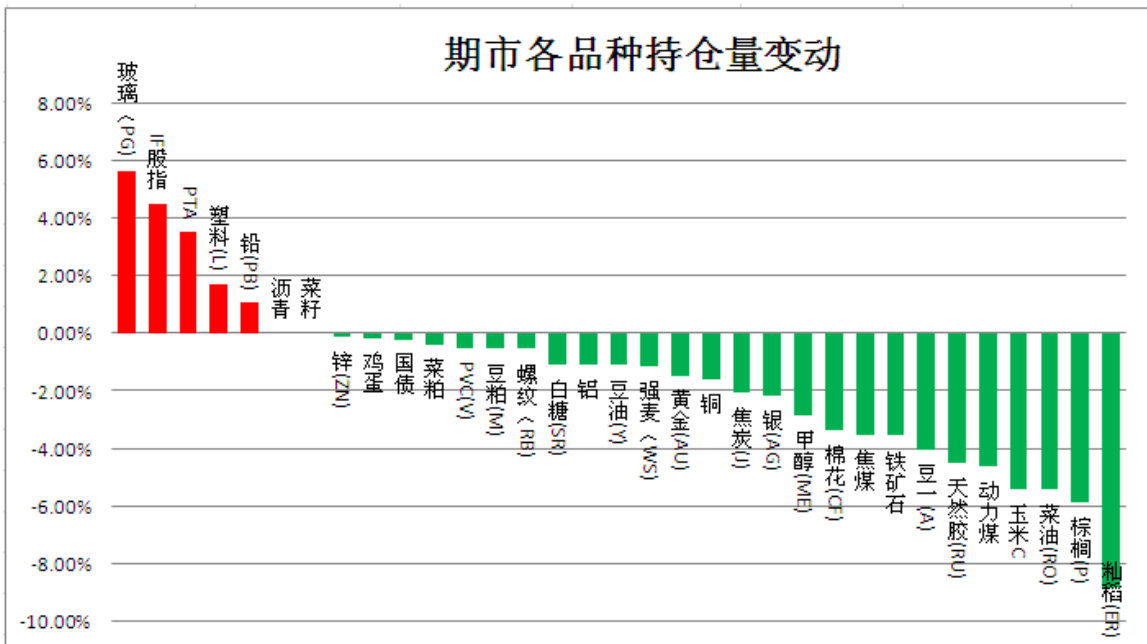


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

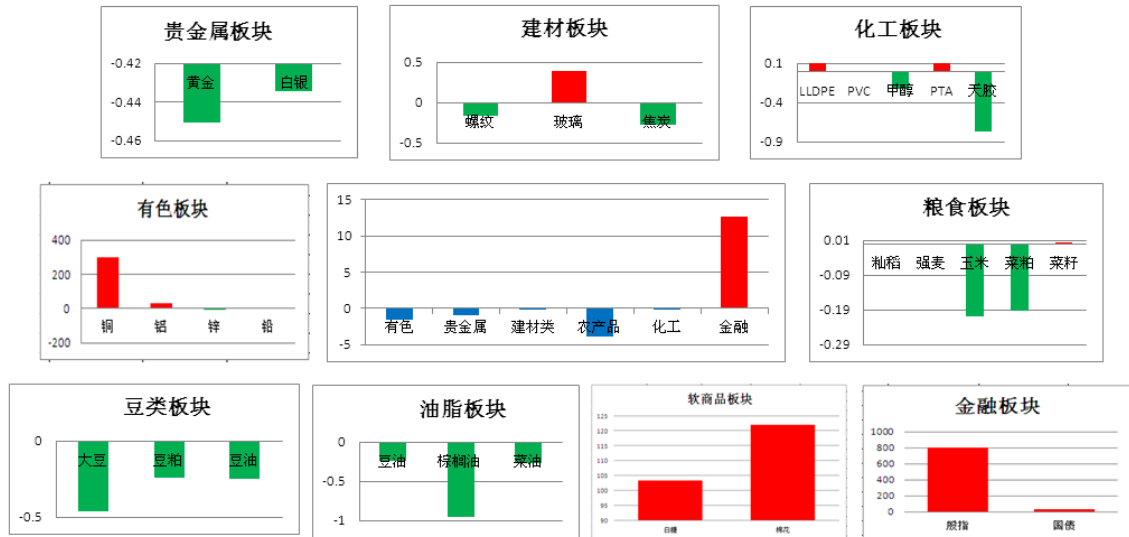


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【日本四季度短观大型制造商信心恶化，凸显市场悲观情绪】12月15日日本央行公布的短观调查显示，第四季度日本大型制造商信心恶化，凸显了市场对日本经济的悲观情绪。东京经济产业研究所称，本月数据并不出人意外，预期却十分出人意外，考虑到目前有多重利好因素，制造业前景预期太过谨慎。

【英国12月CBI工业订单差值创四个月高点，预示产出前景光明】12月15日公布的行业调查显示，英国12月制造业新订单增速为四个月以来最快，表明未来数月产出前景光明。具体数据显示，英国12月CBI工业订单差值超预期升至+5，预期为+3。CBI经济学主管Rain Newton-Smith称，出口订单有所上升，预计在进入新年之际产出会继续增加。

【美国工业产出月升1.3%好于预期，创四年半最大升幅】美联储12月15日发布的数据显示，美国11月工业产出月率升幅扩大至1.3%，创四年半最大增幅，预期升幅为0.7%，同期制造业产出月率升幅扩大至1.1%，创九个月最大升幅，表明美国经济潜在增速强劲。

———全球主要官员讲话———

【管委诺沃特尼：欧银料不会再降息，QE前景取决于经济形势】欧洲央行管理委员会委员诺沃特尼12月15日预计，欧洲央行不会进一步调整利率，且欧洲央行的目标不是在欧洲实行一致利率。他还表示，TLTRO申请情况不会对欧洲央行的资产负债表造成重大影响，同时QE的前景取决于经济形势。

【德国央行：欧盟“放松预算”的提议毫无说服力】德国央行12月15日在其月报中称，欧盟委员会提议不需要进一步实施财政整固以符合欧盟财政规定的国家应放松其预算，这是“毫无说服力”的。德国央行还指出，德国经济第四季度开局温和，虽然有初步的迹象表明德国经济可能会走强。德国央行预计，油价下跌将提振家庭购买力，而通胀率应会暂时接近于零。

【德国财长朔伊布勒：财政状况稳健，未来三年还将录得盈余】德国财政部长朔伊布勒表示，德国公共财政非常“稳健”。他称，尽管经济增长放缓，但德国有望在 2018 年前维持全国预算盈余。德国 2014 年预算盈余料将占国内生产总值(GDP)的 1%，2015 年至 2018 年预算盈余将达到 GDP 的 0.5%。

【澳政府年中展望维持 GDP 增长但上调财赤预估，看淡中国前景】澳洲政府 12 月 15 日发布年中经济及财政展望报告，报告维持 2014 及 2015 财年的 GDP 增长预估不变，但上调预算赤字预估。澳洲政府预计在 2019/20 财年预算将开始转为盈余；并承诺在 2023/24 财年实现预算盈余占 GDP 比重达 1%的目标。此外，澳洲政府看淡中国经济前景，预计中国 2015 年 GDP 仅增长 6.75%。

 财经前瞻

--- 中国 11 月实际外商直接投资年率

05:00 美国 10 月国际资本净流入

08:30 澳大利亚 澳洲联储会议纪要

09:35 日本 12 月制造业 PMI 初值

09:45 中国 12 月汇丰制造业 PMI 预览值

16:00 法国 12 月制造业 PMI 初值

16:30 德国 12 月制造业 PMI 初值

17:00 欧元区 12 月制造业 PMI 初值

17:00 意大利 10 月贸易帐

17:30 英国 11 月未季调输出 PPI 月率

17:30 英国 11 月 CPI 年率

17:30 英国 11 月零售物价指数年率

17:30 英国 10 月 DCLG 房价指数年率

18:00 德国 12 月 ZEW 经济景气指数

18:00 欧元区 12 月 ZEW 经济景气指数

18:00 欧元区 10月未季调贸易帐

20:45 美国 12月13日当周 ICSC-高盛连锁店销售年率

21:30 加拿大 10月海外投资者净买入加拿大证券 (亿加元)

21:30 加拿大 10月制造业装船月率

21:30 美国 11月新屋开工总数年化

21:30 美国 11月营建许可总数

21:55 美国 12月13日当周红皮书商业零售销售年率

22:45 美国 12月 Markit 制造业 PMI 初值

———财经大事预告———

12/16 --- 美国 华盛顿 美国联邦公开市场委员会(FOMC)召开议息会议(12月16-17日),并于北京时间12月18日凌晨03:00公布决议结果及经济/通胀报告;03:30举行耶伦主席发布会。

12/16 --- 美国 纽约 英国财政大臣奥斯本发表讲话。

12/16 08:30 澳大利亚 悉尼 澳洲联储公布货币政策会议纪要。

12/16 15:00 英国 伦敦 英国央行公布半年度金融稳定报告。

12/16 17:00 英国 伦敦 英国央行行长卡尼就银行业压力测试结果和半年度金融稳定报告召开记者会。

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：