



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12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,呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,主要是受美联储议息会议及欧美好坏不一的经济数据影响,从技术面来看,当前基本金属价格的重心呈逐步下移之势,短期之内的横盘仍将继续,宜观望,中长线的战略空单可继续持有。

### 贵金属

隔夜美黄金价格小幅回升,并一度上涨至 1200 关口上方,主要由于美联储货币政策会议短期效应的消退以及黄金实物需求出现的积极迹象。周四凌晨发布的 12 月货币政策声明以“耐心”取代了“相当长时间”措辞,耶伦在会后的新闻发布会上中把“耐心”定义为“至少等待两次会议”,市场对此解读为美联储最早在明年 4 月加息。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)

隔夜国际原油价格反弹后迅速下跌,PTA 期货夜盘表现高开低走。此外,国内 PTA 开工率回升至 63%附近,现货供给仍较为充足,然下游聚酯企业受原料下跌影响,采购力度较弱,PTA 现货价格缺乏买盘支撑。目前 PTA 基本面尚无实质利好,预计 PTA 价格维持偏弱运行。

供应过剩仍然打压市场气氛,美元汇率增强,以美元计价的商品期货市场受压,国际油价在周三短暂反弹后重拾跌势,这将对开始走高的 PE 带来压力。昨日部分石化继续拉涨出厂价格,业者多跟涨报价,但受市场货源不多及买方谨慎心态不减影响,实盘成交仍侧重商谈。预计今日 LLDPE 将以整理为主。

## 橡胶

昨日沪胶早盘震荡上扬至 12500 一线上方后震荡回落，午后维持 12200-12300 附近宽幅震荡。

近期收储不及预期导致利空的因素基本消化，进口关税或将提高将对国产胶价格以及消费均有一定程度提振，泰国加大救市力度也或将提振烟片胶价格，预计短期内沪胶或将维持反弹走势，但从中长线来看橡胶基本面供应过剩局面难改，仍将会再未来继续拖累胶价。操作方面，**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	241.7	1	0.42%
	白银	3474	32	0.93%
	铜	45260	-380	-0.83%
	铝	13045	-190	-1.44%
	铅	12200	-375	-2.98%
	锌	15905	-350	-2.15%
	螺纹钢	2546	6	0.24%
	热卷	2886	4	0.14%
	沥青	3410	-98	-2.79%
橡胶	12440	0	0.00%	
大连商品交易所	大豆	4313	3	0.07%
	玉米	2395	2	0.08%
	豆粕	2866	0	0.00%
	豆油	5608	-14	-0.25%
	棕榈油	4926	-14	-0.28%
	鸡蛋	4419	-15	-0.34%
	焦煤	755	-1	-0.13%
	焦炭	1032	7	0.68%
	铁矿石	487	2	0.41%
	胶合板	121.2	0.9	0.75%
	纤维板	59.45	-1.3	-2.14%
郑州商品交易所	LLDPE	8465	130	1.56%
	PVC	5455	5	0.09%
	聚丙烯	7806	56	0.72%
	棉花	12835	-35	-0.27%
	白糖	4565	50	1.11%
	强麦	2551	10	0.39%
	早籼稻	2217	4	0.18%
	油菜籽	4365	0	0.00%
	菜粕	2244	-12	-0.53%
	菜籽油	5872	-8	-0.14%
	动力煤	503.4	0.2	0.04%
	PTA	4818	-22	-0.45%
	甲醇	2015	-135	-6.28%
	玻璃	895	0	0.00%
中金所	股指	3490.6	10	0.29%
	国债	96.438	0.042	0.04%

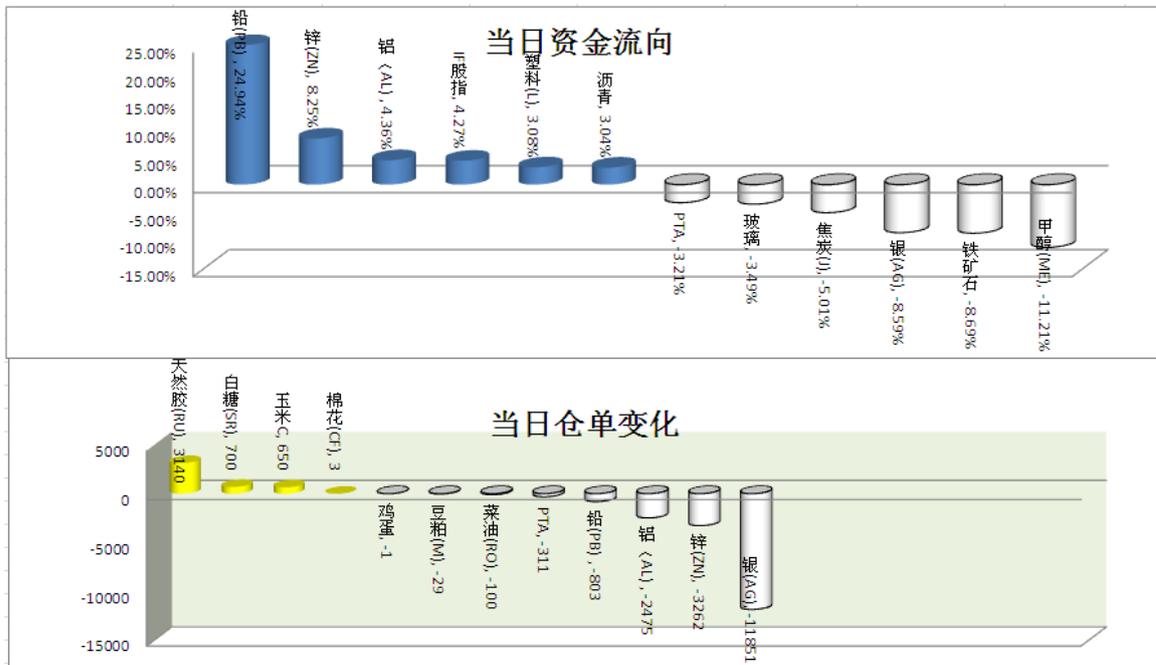
## 外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6311.75	-56.25	-0.88%
LME_铝3	1911	-10.50	-0.55%
LME_铅3	1855	-28.00	-1.49%
LME_锌3	2129.75	-15.25	-0.71%
COMEX黄金	1198.2	9.00	0.76%
COMEX白银	15.875	0.13	0.83%
NYMEX原油	55.12	-0.69	-1.24%
东京胶	203.6	1.50	0.74%
CBOT大豆	1034	8.00	0.78%
CBOT玉米	411.25	2.25	0.55%
CBOT豆粕	353.3	3.60	1.03%
CBOT豆油	32.05	0.14	0.44%
ICE棉花	60.8	0.00	0.00%
ICE白糖	14.98	0.26	1.77%

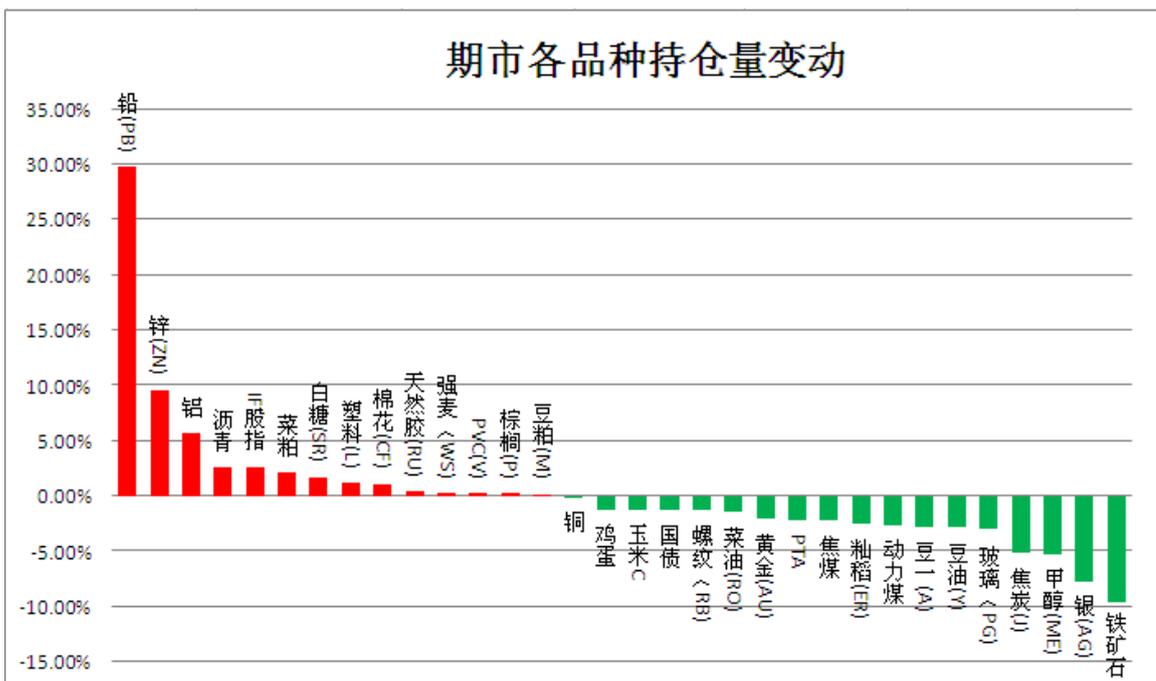


# 期货市场资金流动

## 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

【美国 12 月服务业 PMI 降至 53.6 的 10 个月新低，GDP 和非农堪忧】数据编撰机构 Markit 于 12 月 18 日发布的数据显示，美国 12 月 Markit 服务业采购经理人指数 (PMI) 初值降至 53.6，创 10 个月最低，鉴于美国 12 月制造业和服务业 PMI 双双严重放缓，其第四季度 GDP 增幅恐低于 2%，12 月非农就业人口增幅恐怕不及 20 万。

【美国 12 月 13 日当周初请失业金人数降至六周低点】美国劳工部 12 月 18 日公布的数据显示，美国 12 月 13 日当周初请失业金人数减少 0.6 万人，至 28.9 万人，为六周以来最低水平，且仍接近 14 年低位。这是美国劳动力市场改善的最新迹象。

【沙特 10 月原油出口增至近 690 万桶，但产量微降】全球最大的产油国沙特官方数据周四(12 月 18 日)显示，该国 10 月原油出口环比增长，国内炼厂利用率仍然较高，支撑油品出口增加。石油输出国组织(OPEC)成员国 10 月日出口原油 689.7 万桶，高于 9 月的 672.2 万桶。但 10 月日产量从 970.4 万桶小幅下降至 969 万桶。

【黑色星期五提振英国 11 月零售销售创出今年最大升幅】12 月 18 日公布的数据显示，英国 11 月零售销售超预期上升，因黑色星期五推动电器制品和日用商品销售增加，同时也受益于油价下跌和通胀放缓。具体数据显示，英国 11 月季调后零售销售月率超预期上升 1.6%，创今年年内最大升幅。

【德国 12 月 IFO 商业景气指数再度上升，暗示经济开始复苏】德国智库 IFO 12 月 18 日公布的数据显示，德国企业信心连续第二个月上升，暗示这一欧洲最大经济体在三季度努力避免陷入衰退后，经济在四季度开始复苏。数据显示，德国 12 月 IFO 商业景气指数从 11 月的 104.7 小幅升至 105.5，为 8 月以来最高水平。IFO 主管称，油价下跌以及欧元贬值是德国经济今年的圣诞礼物。

【中国主要城市 11 月房价同比连跌三个月，加大刺激预期】12 月 18 日公布数据显示，中国 11 月 70 个大中城市新建住宅销售价格同比下降 3.7%，为连续第三个月同比下跌且跌幅进一步扩大，这燃起市场关于中国政府将需要采取进一步举措来避免经济大幅下滑。数据亦显示，四个一线城市新建商品住宅价格同比全部下跌且跌幅有所扩大。

———全球主要官员讲话———

**【俄经济部长：西方对俄制裁可能持续数十年】**12月18日俄罗斯经济部长阿列克谢·乌尤卡耶夫(Alexei Ulyukayev)警告说，西方国家因为乌克兰危机而对俄罗斯实施的制裁措施可能持续“非常长时间”，甚至可能是几十年时间。

**【标普下调意大利银行业评级，惠誉下调委内瑞拉主权评级】**12月18日评级机构标普下调了意大利银行业评级，从BBB-至BB+，主要因意大利经济风险正在上升。评级机构惠誉国际周四发表声明，将委内瑞拉的信用评级一次降低两级从B至CCC，并称原油价格的下跌已经严重侵蚀了该国的信誉。

**【欧洲央行：将从2015年开始发布会议纪要】**欧洲央行12月18日称，将开始发布会议纪要，首份纪要将在明年1月22日的下一次政策会议召开完四周之后发布，该会议纪要将包含对金融市场、经济和货币形势发展的概述，然后是一份不标明讲话人姓名的讨论总结，讨论内容涉及经济和货币形势分析和货币政策立场。

**【俄总统普京：政府和央行采取措施支撑卢布，升值不可避免】**俄罗斯总统普京12月18日在年度新闻发布会上表示，俄罗斯央行和政府正在采取适当措施支撑卢布，卢布升值是不可避免的，并称俄罗斯目前的经济形势是外部因素引发的。当谈到乌克兰危机时，普京则表示，应当通过政治途径尽快解决乌克兰危机，且俄罗斯的目的是恢复乌克兰的政治团结。

**【瑞士央行乔丹：卢布贬值引发外汇干预，不排除进一步降息】**瑞士央行行长乔丹12月18日在实施负利率后的新闻发布会上表示，瑞士央行已干预外汇市场，因俄罗斯遭遇卢布贬值引发的市场情绪令瑞郎兑欧元上限受到挑战。瑞士央行准备在必要时采取更多举措，包括进一步降息等。

**【瑞士央行意外祭出负利率，称必要时仍将采取进一步举措】**瑞士央行12月18日意外宣布实施负利率，称将对在央行的活期存款账户实施负0.25%的利率，以便遏制避险买盘操作；央行并将三个月LIBOR目标区间扩大至负0.75%至正0.25%。瑞士央行称，负利率将自2015年1月22日起生效，直至进一步通知。

**【瑞士政府下调2015年经济及通胀预估，指因环境不确定性】**瑞士政府12月18日在其最新经济及通胀展望中下调明年GDP增长预期，指因该国最为关键的出口市场欧元区经济体表现不景气。但政府仍料该国未来两年经济将走强。政府称虽然

全球经济前景存在不确定性，但瑞士经济仍处于“坚实轨道”，故维持今年 GDP 增长预期。报告还同时下调今明两年通胀预期。



## 财经前瞻

- 05:30 美国 12月8日当周货币供给 M1
- 08:05 英国 12月 Gfk 消费者信心指数
- 11:30 日本 央行公布利率决定
- 12:30 日本 10月所有产业活动指数月率
- 13:00 日本 10月领先指标月率终值
- 15:00 德国 1月 Gfk 消费者信心指数
- 15:00 德国 11月 PPI 月率
- 15:45 法国 12月商业信心指数
- 17:00 欧元区 10月未季调经常帐
- 17:00 欧元区 10月净直接投资
- 17:00 意大利 10月季调后工业订单月率
- 17:30 英国 11月政府收支短差
- 18:00 意大利 11月平均每小时工资月率
- 19:00 英国 12月 CBI 零售销售差值
- 21:30 加拿大 11月 CPI 月率
- 21:30 加拿大 10月零售销售月率

23:30 美国 12月12日当周 ECRI 领先指标

—————财经大事预告—————

12/19 --- 欧元区 --- 惠誉发布欧洲金融稳定基金(EFSF)主权债务评级。

12/19 11:30 日本 东京 日本央行货币政策会议第二天，并将于中午前后时间段公布决议结果，具体时间每次不一定。

12/19 14:30 日本 东京 日本央行行长黑田东彦举行新闻发布会，稍早公布了央行决议。

12/19 23:00 美国 芝加哥 芝加哥联储主席埃文斯在第二届区域竞争力年度峰会上致开场词。

## 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：