



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月23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,呈冲高回落之势,这一方面受市场炒作中国正在召开的中央农村经济工作会议及央行周一发布的四季度银行家问卷调查报告的影响,另一方面则是受欧美好坏不一的经济数据的影响,特别是美国疲于预期的成屋销售数据,从技术面来看,短期之内基本金属的价格仍将维持现有的宽幅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并可逢高少量加空。

贵金属

隔夜金价下跌将近 2%，白银下跌 3%，主要因在假期前的清淡市况中引发自动卖盘，油价回落向每桶 55 美元。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有所提前，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，预计近期金银将维持弱势，中长线仍以偏空思路为主，操作**以空单继续持有为主**。

基础化工 (PTA、塑料)

沙特阿拉伯重申不会减产，国际油价短暂反弹后再次下跌。近期石化库存消化较快，库存偏低，给市场上涨提供支撑，商家也积极跟随高报出货。下游依然维持刚需，谨慎备货为主。预计 LLDPE 窄幅整理，不排除小幅反弹。

在利好消息褪去后，隔夜国际原油价格再度回落。借原油反弹而出现小幅上涨的 PTA 恐今日出现涨势回吐。从昨日现货市场成交来看，下游买盘有些许增多，但还盘价格仍然较低，采购谨慎。预计今日 PTA 偏弱整理为主。

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 12400 附近宽幅震荡，沪胶在 12500 一线的反弹压力较大。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都提振，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。**短线可适当逢高抛空，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	242.15	-0.35	-0.14%
	白银	3493	18	0.52%
	铜	45960	460	1.01%
	铝	13295	130	0.99%
	铅	12440	-40	-0.32%
	锌	16340	150	0.93%
	螺纹钢	2513	-54	-2.10%
	热卷	2854	-34	-1.18%
	沥青	3408	0	0.00%
橡胶	12380	-50	-0.40%	
大连商品交易所	大豆	4322	-14	-0.32%
	玉米	2364	-25	-1.05%
	豆粕	2865	-23	-0.80%
	豆油	5634	44	0.79%
	棕榈油	4950	38	0.77%
	鸡蛋	4304	-21	-0.49%
	焦煤	730	-29	-3.82%
	焦炭	1020	-25	-2.39%
	铁矿石	485	-7	-1.42%
	胶合板	124.5	3.2	2.64%
	纤维板	60.95	1.3	2.18%
郑州商品交易所	LLDPE	8460	35	0.42%
	PVC	5360	25	0.47%
	聚丙烯	7847	96	1.24%
	棉花	12835	-10	-0.08%
	白糖	4580	13	0.28%
	强麦	2553	13	0.51%
	早籼稻	2220	1	0.05%
	油菜籽	4365	0	0.00%
	菜粕	2250	-19	-0.84%
	菜籽油	5884	62	1.06%
	动力煤	480	-14.2	-2.87%
	PTA	4894	80	1.66%
	甲醇	2028	-27	-1.31%
	玻璃	889	-12	-1.33%
中金所	股指	3399.4	-103.6	-2.96%
	国债	96.406	-0.116	-0.12%

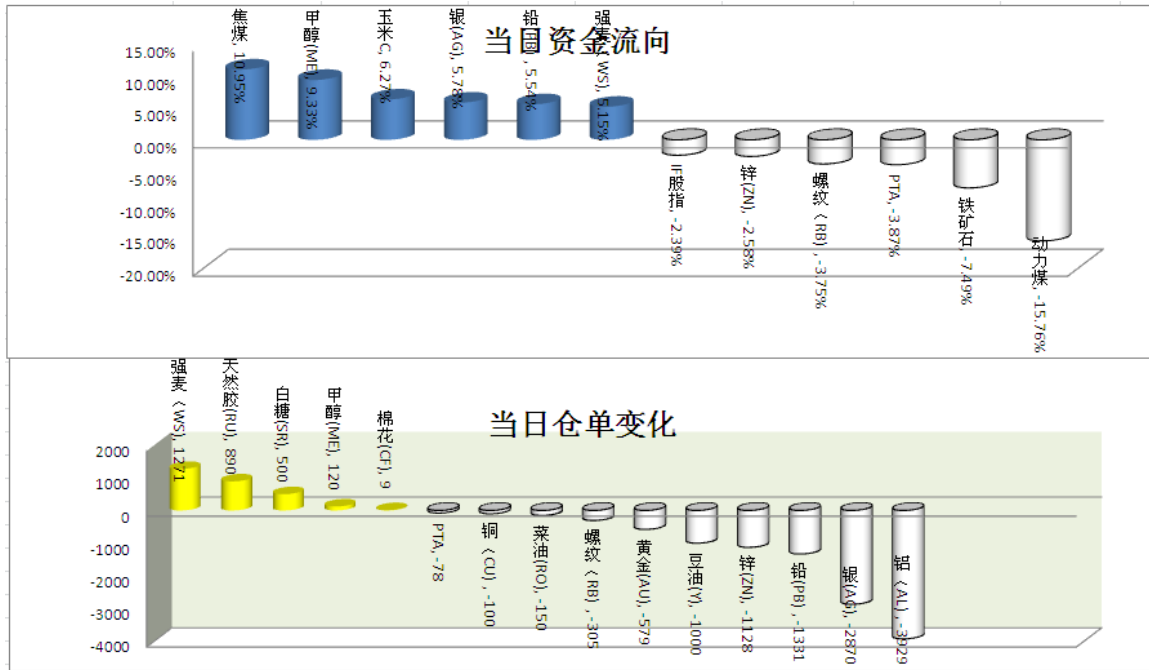
外盘涨跌

品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6360.5	-29.50	-0.46%
LME_铝3	1883	-21.75	-1.14%
LME_铅3	1869	-13.00	-0.69%
LME_锌3	2164	-12.00	-0.55%
COMEX黄金	1177	-17.50	-1.47%
COMEX白银	15.68	-0.39	-2.40%
NYMEX原油	55.38	-2.39	-4.14%
东京胶	206	2.20	1.08%
CBOT大豆	1044.5	12.50	1.21%
CBOT玉米	410.75	0.00	0.00%
CBOT豆粕	357	5.00	1.42%
CBOT豆油	32.2	0.05	0.16%
ICE棉花	62.12	1.19	1.95%
ICE白糖	14.82	-0.12	-0.80%

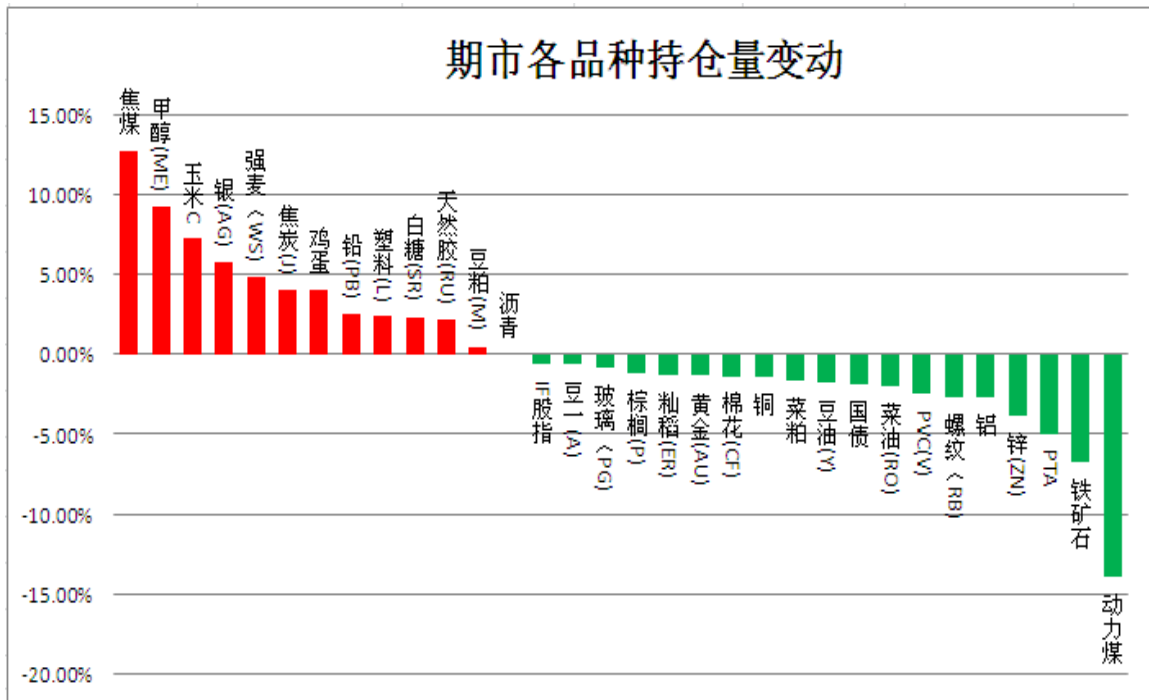


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

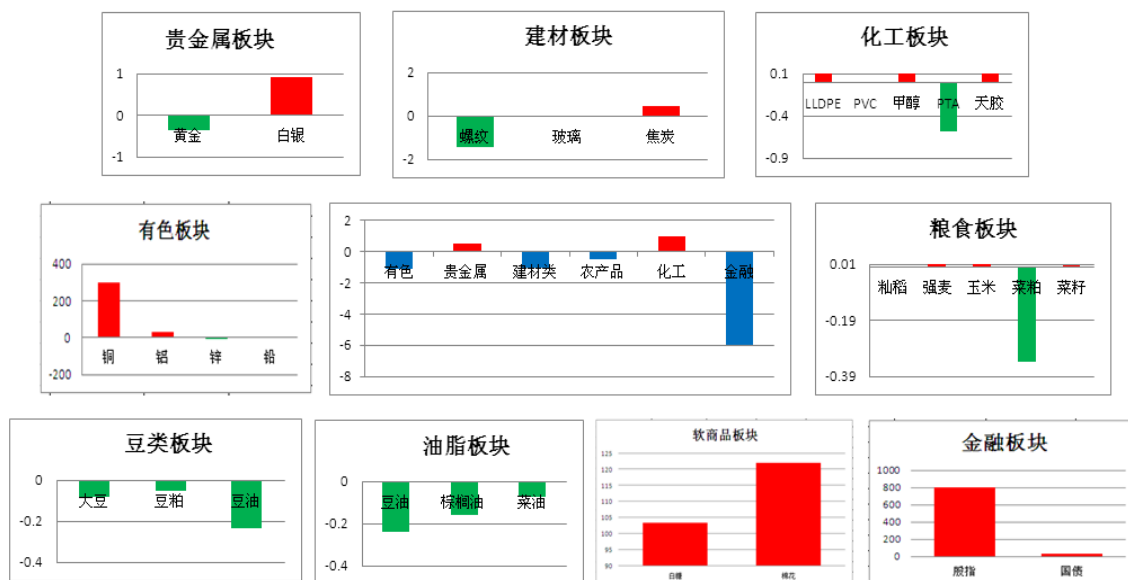


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国 11 月成屋销售超预期下滑至 493 万户，创半年新低】美国全国房地产经纪人协会(NAR)于 12 月 22 日发布的数据显示，美国 11 月成屋销售总数年化超预期下滑至 493 万户，创半年新低，宣告此前连续两个月强劲上升的势头暂时告一段落，凸显出美国住房市场复苏并不稳定的本性。

【韩国政府下调今明两年 GDP 预估，但料明年经济重振活力】韩国企划财政部 12 月 22 日下调对今明两年的经济增长预估，但认为经济形势将在 2015 年重振活力，因政府刺激措施和原油价格下跌推动国内消费。政府将今年 2014 年 GDP 增长预估从 7 月时的 3.7% 下调至 3.4%，民间投资和信心较政府此前预期偏弱；并将 2015 年 GDP 增长预估从 4.0% 下调至 3.8%。

—————全球主要官员讲话—————

【IMF：油价低迷有望提振 2015 年全球经济】12 月 22 日国际货币基金组织(IMF)两位资深经济专家在博客撰文表示，油价近期的下滑情况应会持续，可望帮助提振明年全球经济活动 0.3-0.7%。

【沙特石油部长再放狠话，油价跌到 20 美元也不减产】12 月 22 日沙特阿拉伯石油部长欧那密表示，沙特阿拉伯已经说服石油输出国组织成员国相信，不管价格跌到什么程度，降低产量都不是符合该组织成员国利益的做法。欧那密强调，“不管每桶是 20 美元，40 美元，50 美元还是 60 美元，都没有什么关系”。

【欧佩克官员：美国页岩油投资热潮即将结束】石油输出国组织(Organization of the Petroleum Exporting Countries，简称：欧佩克)一位高级官员周一表示，由于油价大幅下挫，美国页岩油投资热潮即将结束。

【沙特石油部长：原油不太可能重回 100 美元/桶】沙特阿拉伯报纸 al-Hayat 12 月 22 日报道称，沙特石油部长欧那密认为，尽管油价可能从当前水平回升，但不太可能重返 100 美元/桶。

【伊拉克石油部长：OPEC 在不减产一事上意见仍统一】伊拉克石油部长迈赫迪 12 月 22 日表示，石油输出国组织将会在不减产的决定上团结一致，将由市场决定油价。伊拉克自身也正因油价下跌而面临预算赤字问题，然而迈赫迪对此却表现泰然，他认为这将会鼓励伊拉克形成更好的财政纪律。

【阿拉伯石油部长敦促各国 2015 年不增产，并称不存在阴谋】阿拉伯联合酋长国石油部长 12 月 21 日敦促全球产油国不要提升明年产油量，称此举将快速维稳油价。并称，不存在阴谋，没有目标国。

【迈尔斯：英国央行加息路径不受通胀下滑摆弄】英国央行货币政策委员会(MPC)委员迈尔斯在《星期日电讯报》中刊登的一篇评论文章中称，即便是通胀率下滑，英国央行 MPC 也不太可能改变其加息路径。迈尔斯称并不认为通胀率似乎较六个月之前更低就意味着央行目前需要采取更加宽松的货币政策；但是这却意味着央行并不那么迫切需要开始货币政策正常化进程。

 财经前瞻

- 美国 11 月营建许可总数修正值(万户)
- 05:45 新西兰 11 月出口(亿纽元)
- 10:00 中国 11 月谘商会领先指标
- 13:00 新加坡 11 月季调后消费者物价指数(月率)
- 15:45 法国第三季度 GDP 终值(季率)
- 15:45 法国 11 月生产者物价指数(年率)
- 15:45 法国 11 月家庭消费支出(年率)
- 16:00 台湾 11 月工业生产(年率)
- 16:30 香港 11 月综合消费者物价指数(年率)
- 17:00 意大利 10 月季调后零售销售(月率)
- 17:30 英国第三季度 GDP 终值
- 17:30 英国第三季度经常帐
- 17:30 英国第三季度商业投资总值终值(季率)
- 17:30 英国 11 月 BBA 抵押贷款许可件数
- 21:30 加拿大 10 月 GDP(月率)
- 21:30 美国 11 月耐用品订单(月率)

21:30 美国第三季度个人消费支出物价指数终值(年化季率)

21:30 美国第三季度年化实际 GDP

21:30 美国 11 月扣除飞机非国防资本耐用品订单(月率)

21:55 美国上周红皮书商业零售销售(年率)

22:55 美国 12 月密歇根大学现况指数终值

23:00 美国 11 月个人收入(月率)

23:00 美国 11 月新屋销售(年化月率)

23:00 美国 12 月里奇蒙德联储服务业收入指数

23:00 美国 12 月里奇蒙德联储制造业指数

—————财经大事预告—————

12 月 23 日 ---- 北京 中央农村工作会议在京召开，最后一日。

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：