



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月24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 基本金属价格走势的变化来看,除锌之外的基本金属价格均呈低开后的冲高回落之势,而锌则是在高开后呈宽幅的横盘区间震荡整理之势,从影响因素来看,虽然美国三季度 GDP 环比增速创下 2003 以来的最高值,但在新屋销售数据及耐用品订单数据回落的影响下,基本金属价格未能受到有效支撑而震荡回落,从技术面来看,短线的横盘震荡整理态势仍将持续,宜观望,中长线的战略空单可以继续持有并可逢高少量抛空。

贵金属

隔夜金价变动不大,在美国公布强劲的经济成长数据提振美元后,金价缩减稍早升幅,预计后市金价易进一步走软,因风险意愿带动股市。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)

受美国强势的经济数据提振,隔夜国际油价回涨,但由于美国原油和成品油库存全面增长,油价涨势受限。近期原油波动频繁,若无利好消息提振,受供给过剩影响,油价回暖较难持续。近期 PTA 现货供给充足,且缺乏下游买盘有力支撑,基本面暂未有实质转好,但受油价回暖提振,预计今日 PTA 价格有小幅回暖。

美国第三季经济以 11 年来最快速度成长,欧美原油期货上涨。然 API 数据显示,美国原油和成品油库存全面增长,亚洲交易时段电子盘早盘回跌,致使业者心态谨慎依旧。昨日部分石化大区继续调涨出厂价格,但期货震荡走软,终端接盘犹豫,成交有所缩减。预计今日 LLDPE 震荡整理。

橡胶

昨日沪胶低开后大幅回落，沪胶主力跌破均线支撑，午后维持 12000 一线弱势震荡。近期收储不及预期导致利空的因素基本消化，国内进口关税的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，预计短期内对胶价仍将有一定的支撑，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	238.55	-3.6	-1.49%
	白银	3414	-79	-2.26%
	铜	45630	-330	-0.72%
	铝	13165	-130	-0.98%
	铅	12350	-90	-0.72%
	锌	16370	30	0.18%
	螺纹钢	2467	-46	-1.83%
	热卷	2804	-50	-1.75%
	沥青	3408	0	0.00%
橡胶	12170	-210	-1.70%	
大连商品交易所	大豆	4326	4	0.09%
	玉米	2362	-2	-0.08%
	豆粕	2846	-19	-0.66%
	豆油	5618	-16	-0.28%
	棕榈油	4924	-26	-0.53%
	鸡蛋	4340	36	0.84%
	焦煤	716	-14	-1.92%
	焦炭	999	-21	-2.06%
	铁矿石	473	-12	-2.47%
	胶合板	123.8	-0.7	-0.56%
纤维板	60.4	-0.55	-0.90%	
郑州商品交易所	LLDPE	8320	-140	-1.65%
	PVC	5315	-45	-0.84%
	聚丙烯	7801	-46	-0.59%
	棉花	12865	30	0.23%
	白糖	4536	-44	-0.96%
	强麦	2543	-10	-0.39%
	早籼稻	2220	0	0.00%
	油菜籽	4390	25	0.57%
	菜粕	2230	-20	-0.89%
	菜籽油	5904	20	0.34%
	动力煤	482	2	0.42%
	PTA	4792	-102	-2.08%
	甲醇	1985	-43	-2.12%
玻璃	888	-1	-0.11%	
中金所	股指	3313	-86.4	-2.54%
	国债	96.726	0.32	0.33%

外盘涨跌

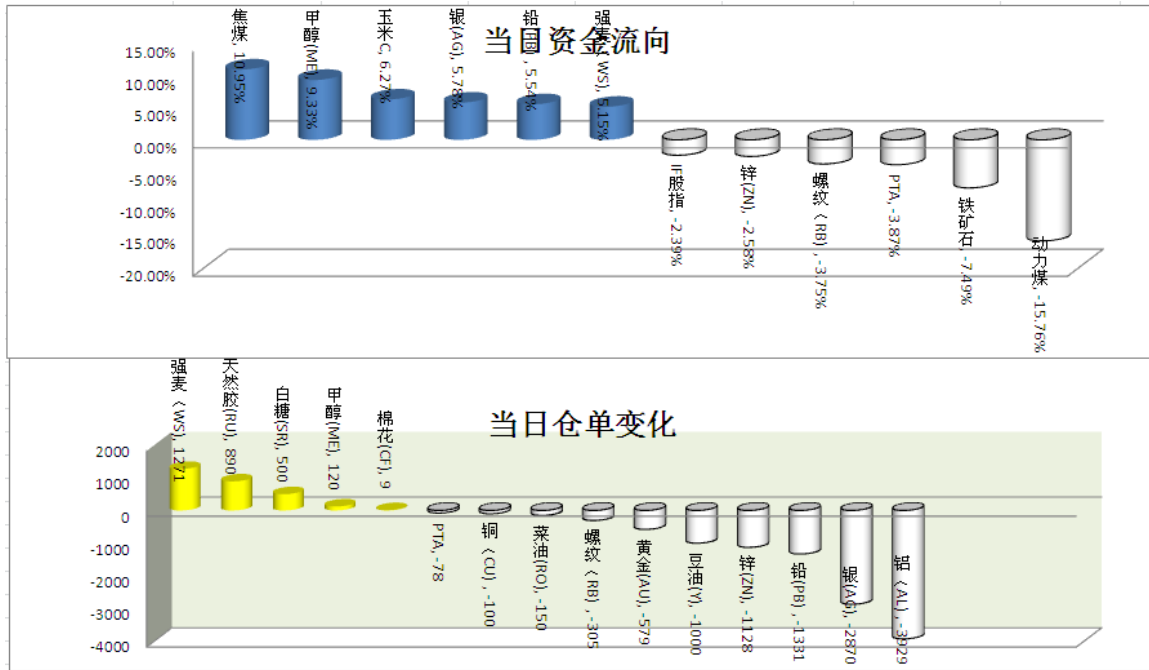
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
LME_铜3	6338.75	-21.75	-0.34%
LME_铝3	1870	-13.00	-0.69%
LME_铅3	1858	-11.00	-0.59%
LME_锌3	2165	1.00	0.05%
COMEX黄金	1177.2	0.20	0.02%
COMEX白银	15.79	0.11	0.70%
NYMEX原油	58.28	2.90	5.24%
CBOT大豆	1043	-1.50	-0.14%
CBOT玉米	413.25	2.50	0.61%
CBOT豆粕	358	1.00	0.28%
CBOT豆油	32.3	0.10	0.31%
ICE棉花	61.66	-0.46	-0.74%
ICE白糖	14.8	-0.02	-0.13%



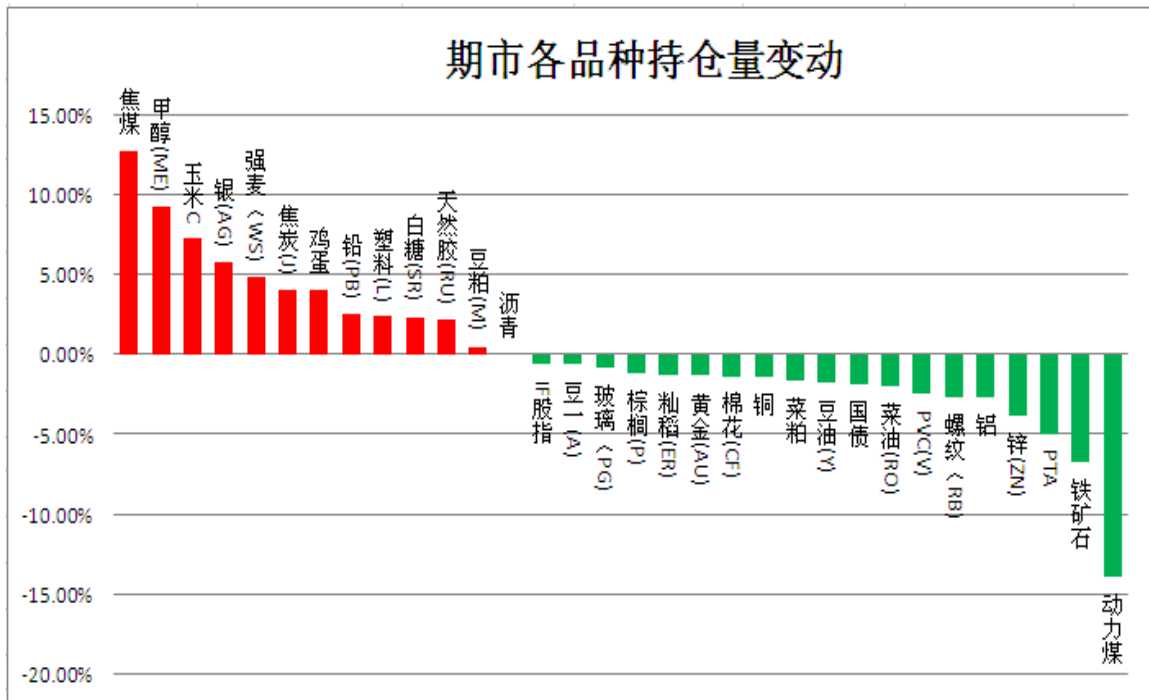


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

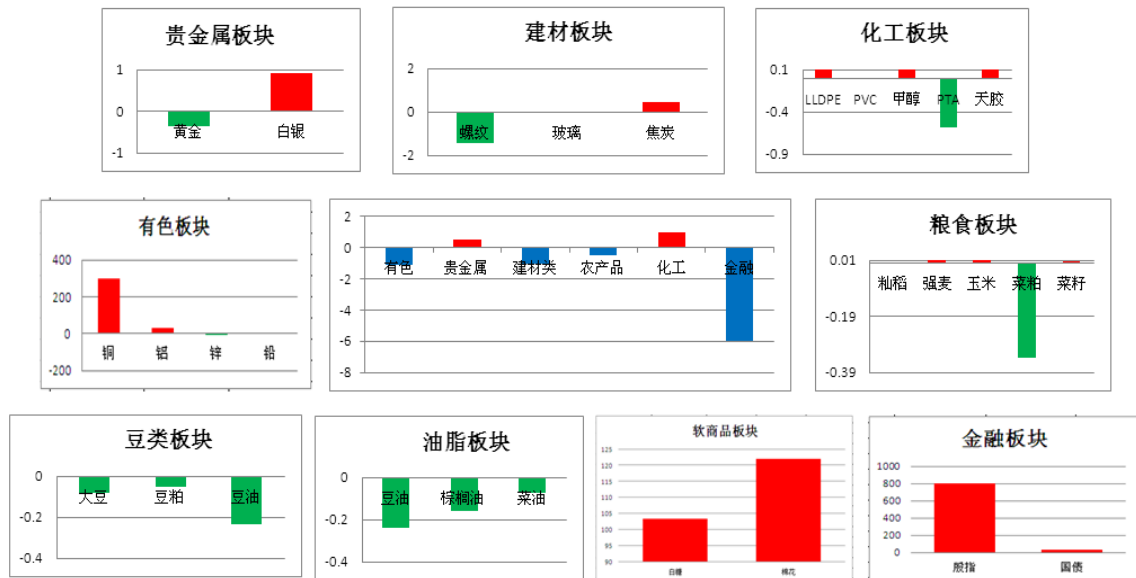


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

【美国第三季度 GDP 增幅大幅上修至 5.0%，创逾十年来最快增长】美国商务部 12 月 23 日公布的数据显示，美国第三季度实际 GDP 年化季率终值上修为增长 5.0%，创 2003 年第三季度以来最大增幅，受稳健的消费支出及企业投资提振。分析人士称，消费开支增长态势有望延续到 2015 年，因为就业增长以及汽油价格下跌提升了家庭的信心和购买力，这是美联储可能会在明年加息的一个理由。

【美国 11 月新屋销售意外降至 43.8 万户，表明楼市仍脆弱】美国商务部 12 月 23 日发布的数据显示，美国 11 月新屋销售总数年化意外地下滑至 43.8 万户，表明美国住房市场的复苏仍然脆弱不堪。

【美国 12 月密歇根大学消费者信心终值 93.6，逼近八年最高】美国密歇根大学 12 月 23 日发布的数据显示，美国 12 月密歇根大学消费者信心指数终值为 93.6，创近八年终值新高，12 月密歇根大学预期指数终值意外地上修至 86.4，也创 2007 年 1 月份以来终值新高，因为美国就业市场和薪资前景得到改善、且美国汽油价格下跌。

【加拿大 10 月经济增幅超预期，受制造业和教育服务业推动】12 月 23 日公布的数据显示，受制造业、油砂生产和教育服务推动，加拿大 10 月经济增速快于预期。具体数据显示，加拿大 10 月 GDP 月率上升 0.3%，预期上升 0.1%，前值上升 0.4%。

【美国 11 月耐用品订单下降，表明其年末商业支出疲弱】美国商务部 12 月 23 日公布的数据显示，受国防和飞机订单下降拖累，美国 11 月耐用品订单减少，表明年末商业支出疲弱。日内公布的数据显示，美国 11 月耐用品订单月率为下降 0.7%，不及前值增长 0.3%和预期值增长 2.9%。

【英国三季度 GDP 终值季率确认增长 0.7%，年率下修为增长 2.6%】消费支出推动英国第三季度经济连续第七个季度实现增长，但欧元区经济低迷导致英国出口受抑及投资大幅下降。英国国家统计局 12 月 23 日公布的数据显示，英国第三季度 GDP 季率终值确认为增长 0.7%，与初值和市场预期相符。但 GDP 年率由增长 3.0% 下修为增长 2.6%，因与前值相比，企业和政府投资减弱，且进口增加。

【法国第三季度 GDP 终值确认季率增长 0.3%，经济恢复扩张】法国统计局 12 月 23 日公布的数据确认，该国经济在第二季度萎缩后于第三季度恢复扩张，但经济的温和扩张并非建立在稳固的基础之上。法国第三季度国内生产总值(GDP)终值季率增长 0.3%，年率增长 0.4%，与初值一致。统计局数据还显示，11 月法国家庭消费支出升幅不及市场预期，PPI 因油价下跌而走低。

【新西兰 11 月年度贸易收支逆差扩大，因乳制品出口大降】12 月 23 日公布数据显示，新西兰 11 月贸易逆差因出口略增而小于预期，但出口按年下降，因中国对新西兰乳制品的需求下降。数据显示，11 月贸易帐逆差 2.1 亿纽元，逆差幅度小于预期及前值，但年度贸易收支逆差扩大。进出口方面，11 月出口月率略升但年率降 9.5%，因乳制品出口骤降 27%，原油出口也下跌。

———全球主要官员讲话———

【海湾 OPEC 成员国预计油价到 2015 年底重返 70 美元上方】石油输出国组织 (OPEC)代表本周表示，阿拉伯地区 OPEC 产油国预计，全球油价到明年底反弹至每桶 70-80 美元。这是 OPEC 对于油市中期将在什么价位企稳首次发声。

【标普将俄罗斯评级纳入负面观察名单，威胁会降至垃圾级】国际评级机构标普 12 月 23 日将俄罗斯信用评级纳入负面观察名单，称可能会在未来下调该国评级至垃圾级，因为俄罗斯金融系统受经济疲软的冲击、且卢布灵活性恶化。12 月 23 日稍早，罗斯议会下议院紧急批准 DIA 及时购买问题银行风险资产的法案。



财经前瞻

- 05:00 韩国 12月消费者信心指数
- 05:30 美国 12月19日当周API原油库存
- 07:00 澳大利亚 10月谘商会领先指标月率
- 16:00 瑞士 12月KOF经济领先指标
- 20:00 美国 12月19日当周MBA抵押贷款申请活动指数
- 21:30 美国 12月20日当周初请失业金人数
- 23:30 美国 12月20日当周EIA原油库存

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：