



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月29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

从本周内外盘的基本金属变化来看，呈内外有别之势，LME 基本金属基本上呈震荡回落之势，而沪期基本金属则是呈宽幅的横盘区间震荡整理态势，造成这一差异化的客观原因是本周适逢西方的圣诞节因而 LME 休市两天，市场参与度回落所致，整体来看，形成本周国内外基本金属价格走势的原因仍主要集中于宏观层面，本周召开的中央经济工作会议与国家发改委加大对基建投资项目的审批力度、央行在公开市场上的零操作、美国三季度好于预期的 GDP 数据所引发的市场对于美联储加息进程的猜测对于基本金属价格走势的影响仍然大于供需基本面的影响，从技术面来看，短期之内基本金属价格仍将呈宽幅的横区间震荡整理态势，**宜观望，而从中长线来看，震荡下行仍将是主线，战略空单可继续持有。**

贵金属

上周五金价创两周半最大升幅，圣诞节后市场交投清淡，一度受油价上扬支撑。但之后随着油价转跌，美元指数上扬，金价也回吐了一些升幅。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，操作**以逢高抛空，中长线空单继续持有为主。**

基础化工 (PTA、塑料)

上周末原油市场恢复交易，国际油价继续下挫，且均跌破整数关口支撑。原油持续弱势势必拖累 PTA 市场心态。而 PTA 开工提升至 70% 附近，且现货市场供给维充足，下游买盘力度欠佳，料今日 PTA 继续偏弱调整行情。

上周国内 PE 市场先扬后抑。周初石化纷纷上调出厂价，市场得到支撑，商家多数跟涨报盘。下游需求跟进不足，经过前期低价补库之后，目前接货意向再次减弱，实盘成交难以放量。虽然石化价格不断上调，但市场看空心态依旧偏强，商家坚持积极出货，维持低库存操盘。预计 LLDPE 将维持窄幅震荡态势。

橡胶

上周沪胶震荡走高，沪胶主力回升至 12500 元/吨一线上方，沪胶近月表现强劲大幅走高至 12700 上方。目前泰国水灾以及国内停割对现货存在支撑，而需求依然疲软导致反弹阻力较大。预计近期沪胶将延续当前区间宽幅震荡，但从中长线来看橡胶基本面供应过剩局面难改，仍会在未来继续拖累胶价。**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

大豆 1505 合约上周大幅反弹，主要受到美豆出口旺盛带动，且美国现货豆粕供应再次偏紧，市场焦点仍集中于短期现货需求。但由于进口大豆持续到港，大豆供应宽松，油厂压榨增加，整体下游供应仍处于供大于求。美国农业部 12 月供需报告中性偏多，但市场此前已经有所反应，整体影响有限。预计大豆 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 1505 合约上周弱势震荡，主要受到东北玉米霉变影响，价格回落。玉米收储计划仍支撑玉米价格，但由于质量控制较为严格，收储数量有限。另一方面，国内玉米产量仍处于次高水平，目前大量粮源转移到贸易商手中，后市玉米价格将转向需求端，预计短期玉米转向低位震荡，静待下游需求回暖，**投资者短线观望为主。**



商品期货主要数据一览

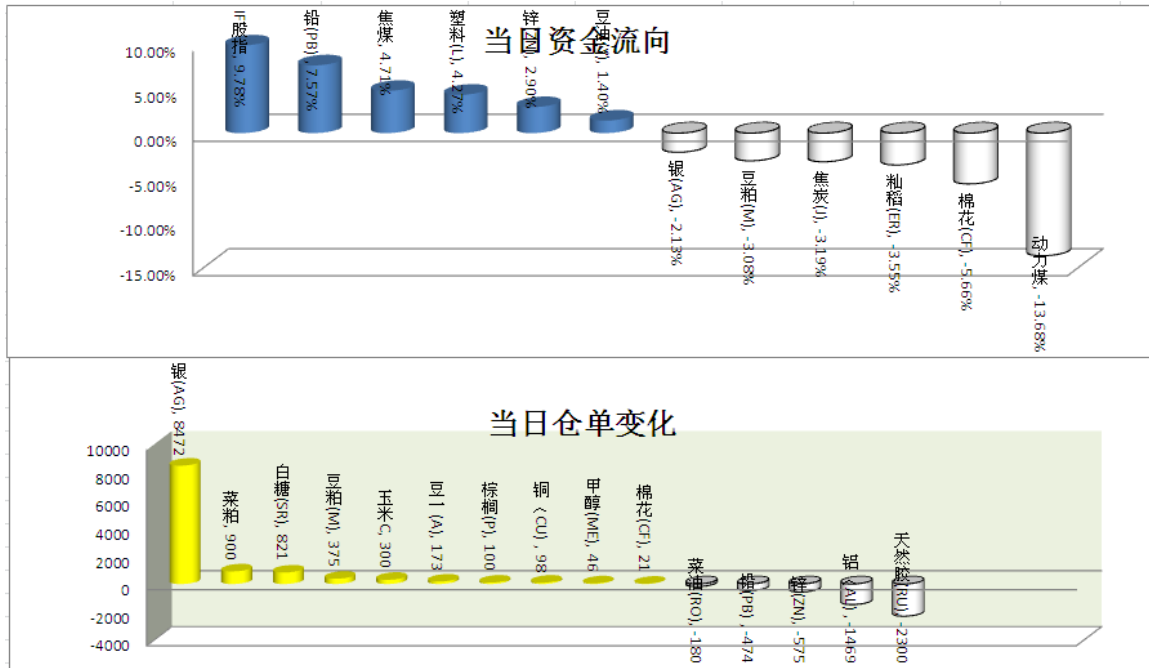
国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	239.5	1.45	0.61%
	白银	3450	36	1.05%
	铜	45510	-120	-0.26%
	铝	13160	40	0.30%
	铅	12245	-115	-0.93%
	锌	16350	-30	-0.18%
	螺纹钢	2480	-2	-0.08%
	热卷	2820	-4	-0.14%
	沥青	3430	20	0.59%
橡胶	12520	-30	-0.24%	
大连商品交易所	大豆	4453	19	0.43%
	玉米	2376	2	0.08%
	豆粕	2862	23	0.81%
	豆油	5604	0	0.00%
	棕榈油	4932	-2	-0.04%
	鸡蛋	4338	9	0.21%
	焦煤	718	-7	-0.97%
	焦炭	1007	2	0.20%
	铁矿石	474	-2	-0.42%
	胶合板	129.5	1.65	1.29%
	纤维板	62.95	0.45	0.72%
郑州商品交易所	LLDPE	8195	-110	-1.32%
	PVC	5335	20	0.38%
	聚丙烯	7764	-42	-0.54%
	棉花	13040	-95	-0.72%
	白糖	4541	-4	-0.09%
	强麦	2540	-5	-0.20%
	早籼稻	2237	-4	-0.18%
	油菜籽	4390	0	0.00%
	菜粕	2246	26	1.17%
	菜籽油	5886	8	0.14%
	动力煤	477.2	-15.4	-3.13%
	PTA	4770	18	0.38%
	甲醇	2086	13	0.63%
	玻璃	904	-1	-0.11%
中金所	股指	3483	102	3.02%
	国债	96.878	0.198	0.20%

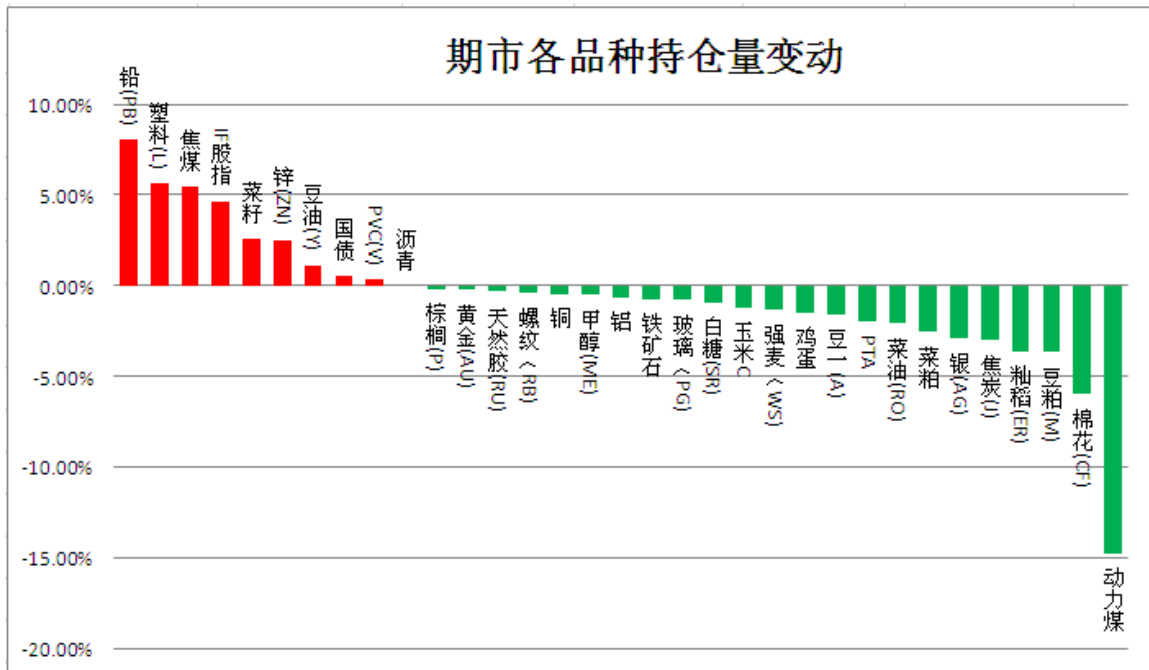


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

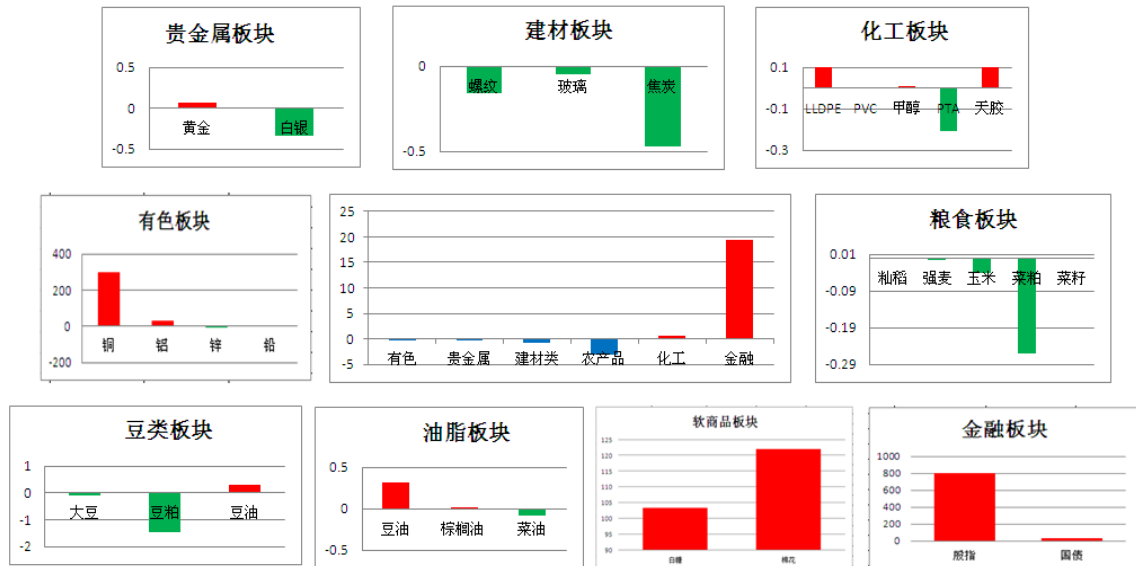


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- 周五（12月26日）公布的数据显示，日本11月失业率**3.5%**，预期**3.5%**，前值**3.5%**。11月求才求职比**1.12**，创1992年5月以来最高，预期**1.10**，前值**1.10**。11月总体家庭支出同比**-2.5%**，预期**-3.6%**，前值**-4.0%**。
- 周五公布的数据显示，日本11月全国核心消费者物价指数（CPI）同比升幅连续第四个月放缓，升幅仅为**2.7%**，创逾一年最低水准，因全球油价大跌且消费者支出低迷。
- 周五公布的数据显示，日本11月零售额同比**0.4%**，预期**2.5%**，前值**2.9%**。11月零售额环比**-0.3%**，预期**-0.5%**，前值**2.7%**修正为**2.8%**。11月主要零售商销售额**1.2%**，预期**0.2%**，前值**0.5%**。
- 周五公布的数据显示，日本11月工业产值终值环比**-0.6%**，预期**0.8%**，前值**0.4%**。11月工业产值终值同比**-3.8%**，预期**-2.4%**，前值**-0.8%**。
- 新加坡经济发展局周五公布的数据显示，新加坡11月工业产出指数年率为下降**2.8%**，不及前值下降**0.2%**和预期值增长**3.0%**。另外，新加坡10月工业产出指数年率从增长**0.2%**下修为下降**0.2%**。10月和11月工业产出下降，表明新加坡第四季度GDP表现将疲弱。
- 12月26日，国家外管局公布数据显示，截止2014年9月末，我国非居民人民币存款余额**24182.15**亿元。其中，非居民个人人民币存款余额**5238.42**亿元。
- 12月26日，国家外管局公布数据显示，截至2014年9月末，我国外债余额为**55055**亿元人民币（等值**8948.35**亿美元，不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债，下同）。其中，登记外债余额为**34536**亿元人民币（等值**5613.35**亿美元），企业间贸易信贷余额为**20519**亿元人民币（等值**3335**亿美元）。

●12月26日，中国人民银行研究局局长陆磊出席“2014首届金融时报年会暨中国金融机构金牌榜颁奖盛典”时表示，货币政策总体适度，新增的流动性与外汇占款的下降形成了精准的关系，所以基础货币保持两位数增长是合适的。

●在12月26日的全国人大常委会全体会议上，商务部部长高虎城作了关于广东、天津、福建和上海四个自贸试验区调整法定行政审批决定的说明。



财经前瞻

15:00 德国 11 月实际零售销售月率

15:00 瑞士 11 月 UBS 消费指数

16:30 香港 11 月贸易帐

17:00 意大利 12 月 Istat 消费者信心指数

23:30 美国 12 月达拉斯联储制造业产出指数

———财经大事预告———

12/29 希腊举行第三轮总统选举,此次只要 180 票就能通过,此前两轮要求 200 票才能产生总统。

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：