



大地商品期货晨报

》》》日期：2014年12月31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,除铝呈宽幅的横盘区间震荡整理之势外,其余品种均在回落后呈震荡走强之势,从影响因素来看,一方面是受美元指数疲软的影响,另一方面是受年末空头回补因互的影响,此外还受市场对于中国即将公布的经济数据的炒作因素影响,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

隔夜金价上涨 2%, 白银跳涨逾 4%, 因美元下跌且股市疲软, 而西方国家与俄罗斯之间关系紧绷的疑虑, 也帮助推升金价升破关键技术水平。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)

隔夜国际油价暂且稳定, 而 PX 价格有所回落, 但 PTA 现金流利润仍处亏损, PTA 价格仍存在成本支撑因素。今日为元旦假期前最后一个交易日, 市场成交恐有所减少, 市场多观望平稳过渡。尽管期价近期震荡偏强, 但不乏有节前平仓减持, 规避风险, 料今日 PTA 震荡企稳为主。

美元汇率下跌支撑市场, 欧美原油期货跌后窄幅反弹。月底市场资源不多, 买卖双方随行就市为主。

目前业者关注焦点在于月初石化价格的公布, 从昨日部分大区公布情况来看, 月初新价格多数维稳。

下游需求方面改观不大, 终端刚需采购为主, 预计今日 LLDPE 横盘整理。

橡胶

昨日沪胶大幅上涨，沪胶主力增仓上行，午后维持 13200 一线上方窄幅震荡，主要因马来西亚和泰国部分地区洪水泛滥影响供给。目前因主产区水灾以及国内停割对价格形成提振，而需求依然疲软将导致反弹阻力较大。预计近期沪胶将延续维持反弹，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。**可适当逢高抛空。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

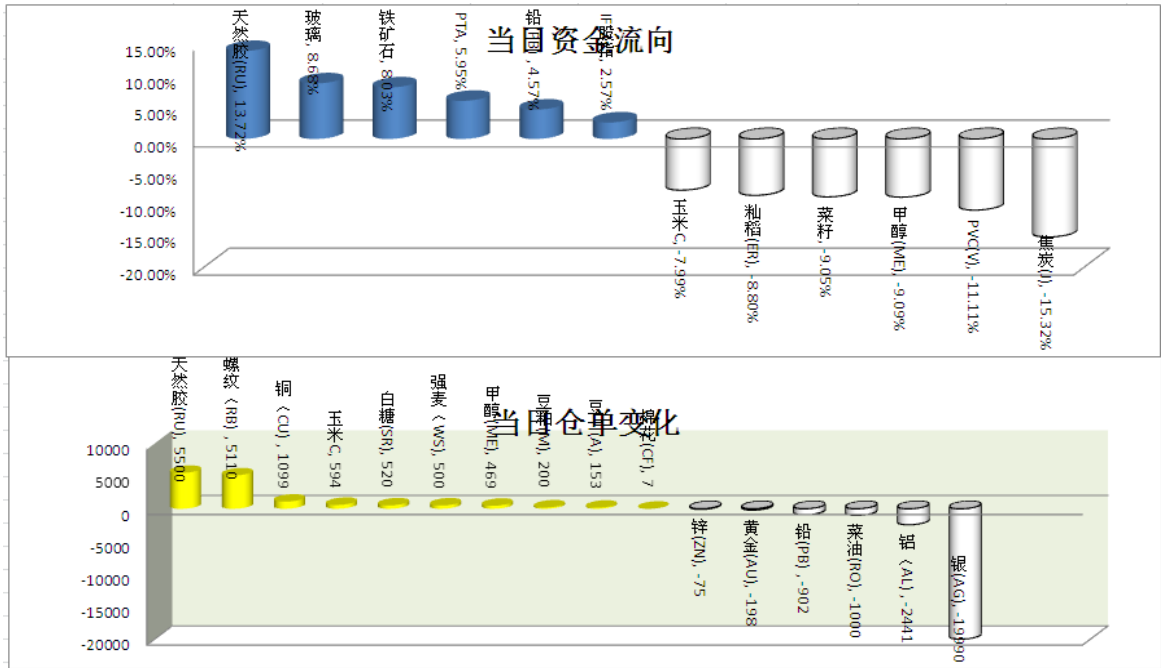
国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	240	-1.6	-0.66%
	白银	3456	-19	-0.55%
	铜	45290	260	0.58%
	铝	13075	-20	-0.15%
	铅	12195	-100	-0.81%
	锌	16400	-30	-0.18%
	螺纹钢	2608	89	3.53%
	热卷	2956	106	3.72%
	沥青	3514	20	0.57%
橡胶	13315	605	4.76%	
大连商品交易所	大豆	4515	-12	-0.27%
	玉米	2393	5	0.21%
	豆粕	2905	7	0.24%
	豆油	5732	20	0.35%
	棕榈油	5082	20	0.40%
	鸡蛋	4381	-6	-0.14%
	焦煤	752	26	3.58%
	焦炭	1048	41	4.07%
	铁矿石	499	14	2.89%
	胶合板	138.6	5	3.74%
纤维板	66	1.9	2.96%	
郑州商品交易所	LLDPE	8325	65	0.79%
	PVC	5485	90	1.67%
	聚丙烯	7806	42	0.54%
	棉花	13350	175	1.33%
	白糖	4601	25	0.55%
	强麦	2545	-7	-0.27%
	早籼稻	2246	8	0.36%
	油菜籽	4401	-90	-2.00%
	菜粕	2286	3	0.13%
	菜籽油	6058	10	0.17%
	动力煤	491.8	6.8	1.40%
	PTA	4834	24	0.50%
	甲醇	2041	-9	-0.44%
	玻璃	954	20	2.14%
中金所	股指	3482.6	8	0.23%
	国债	96.472	-0.366	-0.38%

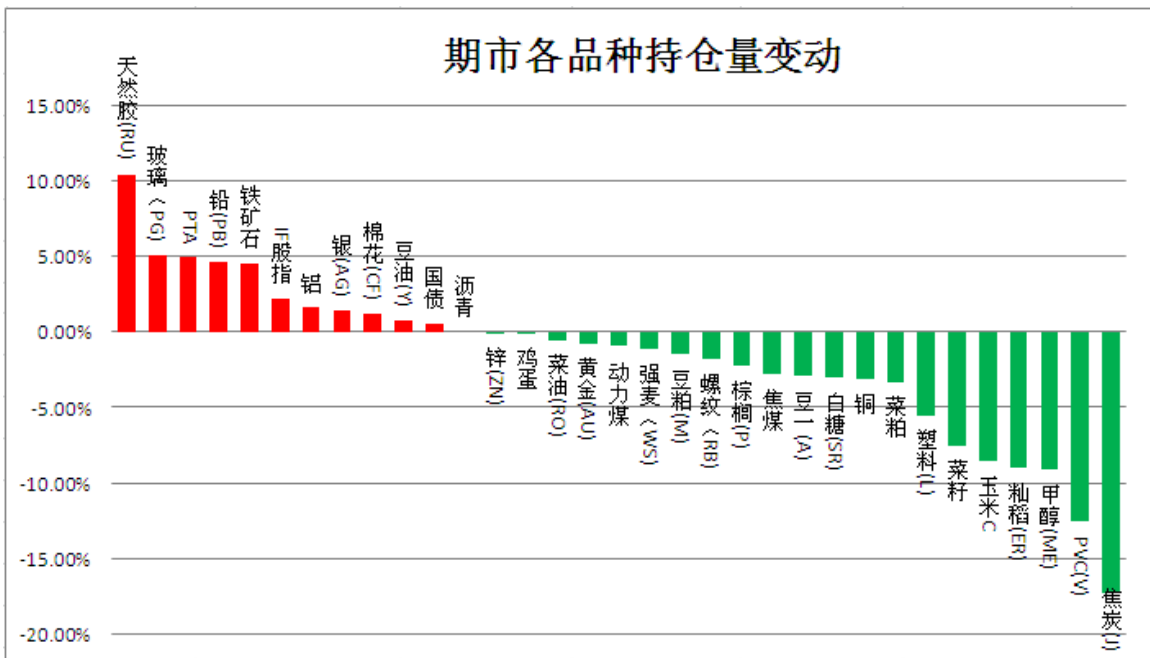


期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

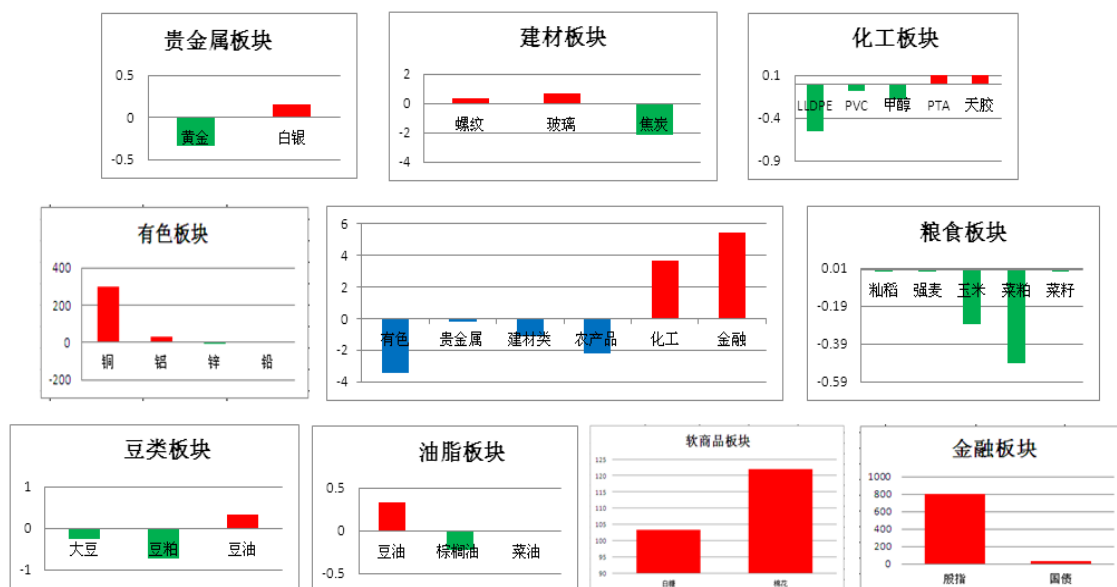


期市各品种持仓量变动



板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





隔夜财经要闻

- ◆ 国家主席习近平主持召开中央全面深化改革领导小组第八次会议强调，明年是全面深化改革的关键之年，气可鼓而不可泄，要巩固改革良好势头，再接再厉、趁热打铁、乘势而上，推动全面深化改革不断取得新成效
- ◆ 中国南车今晚公告，正式宣布与中国北车合并。技术上采取中国南车吸收合并中国北车的方式，即中国南车向中国北车全体 A 股换股股东发行中国南车 A 股股票、向中国北车全体 H 股换股股东发行中国南车 H 股股票，并且拟发行的 A 股股票将申请在上交所上市流通，拟发行的 H 股股票将申请在香港联交所上市流通，中国北车的 A 股股票和 H 股股票相应予以注销。合并后新公司将采用新的公司名称、新组织机构代码、股票简称和代码。
- ◆ 国防科工局下发军工科研院所改革重要文件，要求十大军工集团提交科研院所分类的最终正式方案
- ◆ 财政部部长楼继伟表示，2015 年将继续实施积极的财政政策，并适当加大力度；保持经济运行在合理区间，加快推动转方式调结构，强化风险防控；盘活存量，用好增量，优化财政支出结构，有保有压，确保重点领域特别是民生支出；坚持依法理财，加强财务管理
- ◆ 网传上海明年 3 月 31 日之前取消限购，对此，上海易居房地产研究院副院长杨红旭在第一时间发表了言论，称此消息“不靠谱！”。而上海交易中心工作人员也表示，未接到有关限购取消的通知
- ◆ 证监会发布公告，并购重组审核委员会定于 2015 年 1 月 6 日上午 9:00 召开 2015 年第 1 次并购重组委工作会议，审核中国宝安集团股份有限公司、深圳市联建光电股份有限公司和中纺投资发展股份有限公司的发行股份购买资产申请
- ◆ 证监会发布公告，并购重组审核委员会 2014 年第 78 次会议于当天召开。根据审核结果，湖北京山轻工机械股份有限公司、湖南辰州矿业股份有限公司、北京金一文化发展股份有限公司并购重组申请获有条件通过

- ◆农业部印发指导意见，提出要通过 5 年的努力，基本建成农产品质量安全信用体系，重点生产经营主体的信用信息基本实现全覆盖
- ◆国家防办副主任束庆鹏表示，2015 年水利部将加快完善防洪工程体系建设，扎实推进全国抗旱规划实施。根据《全国抗旱规划实施方案（2014-2016 年）》的安排，加强小型水库、引调提水、抗旱应急备用井等抗旱应急水源工程建设，大力推进抗旱重大骨干水源工程建设
- ◆继深圳宣布从 2014 年 12 月 29 日 18 时起，在全市实行小汽车增量调控管理后，中国汽车工业协会今日在其官网网站头条位置推荐了这篇题目为《反对深圳市政府实行汽车限购政策》的文章，
- ◆牛市 A 股募资引爆市场，新股增发“双双开花”，A 股全年募资额近 7000 亿，创 4 年新高；有超过 120 家公司 IPO 上市，而增发募资数量和规模也双双创历史新高
- ◆中登公司数据显示，上周沪深两交易所新增 A 股开户数为 546851 户，较前一周的 631641 户下降 13.42%；上周深沪两交易所新增基金开户数为 348209 户，较前一周的 381754 户下降 8.79%



财经前瞻

05:30 美国 12月26日当周 API 原油库存

07:00 韩国 12月 CPI 年率

08:30 澳大利亚 11月私营企业贷款月率

09:45 中国 12月汇丰制造业 PMI 终值

20:00 美国 12月26日当周 MBA 抵押贷款申请活动指数

21:30 美国 12月27日当周初请失业金人数

22:45 美国 12月芝加哥 PMI

23:00 美国 12月20日当周三菱东京 UFJ 银行商业景气指数

23:00 美国 11月成屋签约销售指数月率

23:30 美国 12月27日当周 EIA 原油库存

———财经大事预告———

12/31 德国 意大利 韩国 瑞士 元旦前夕市场休市

12/31 日本 银行节假日 市场休市

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：