



# 大地商品期货晨报

》》》日期：2015年1月6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 基本金属价格走势变化来看，虽然 LME 基本金属价格全线回落，但分品种来看，走势继续分化，铜在低探后呈低位横盘区间震荡整理之势，铝锌铅则是在低探后呈冲高回落式的宽幅震荡整理态势，从影响因素来看，一方面是受全球供需形势转变的影响，另一方面则是受到当前市场对于希腊退出欧元区忧虑的影响，从技术面来看，短期之内基本金属分品种的分化态势仍将持续，**铜与铝中长线的战略空单可继续持有，锌则需继续观望，逢低吸纳少量做多。**

### 贵金属

隔夜美黄金价格攀升逾 1%，因对希腊退出欧元区的担忧和油价急跌拖累全球股市普跌，另外，欧元重挫和在农历新年来临前中国买盘增加也扶助支撑金市。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，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)

2015 年开年后，国际原油延续跌势，美国基准原油和布伦特原油期货分别跌破 50 美元/桶和 53 美元/桶。昨日部分石化下调价格，市场失去支撑，商家随行让利出货。然下游需求相对疲软，刚需仍为主势。市场在无利好因素指引下，预计 LLDPE 或将延续弱势。

PTA 现货市场短期走势仍将视原油大势而定，PTA 工厂在未有任何减产动作下，预计短期供应仍较充裕，操作思路上前期空单继续持有。

## 橡胶

昨日沪胶震荡回落，沪胶主力一度下跌至 13230 附近后震荡回升，午后维持 13400 一线附近宽幅震荡。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震荡走势，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，中长线空单继续持有。**

## 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

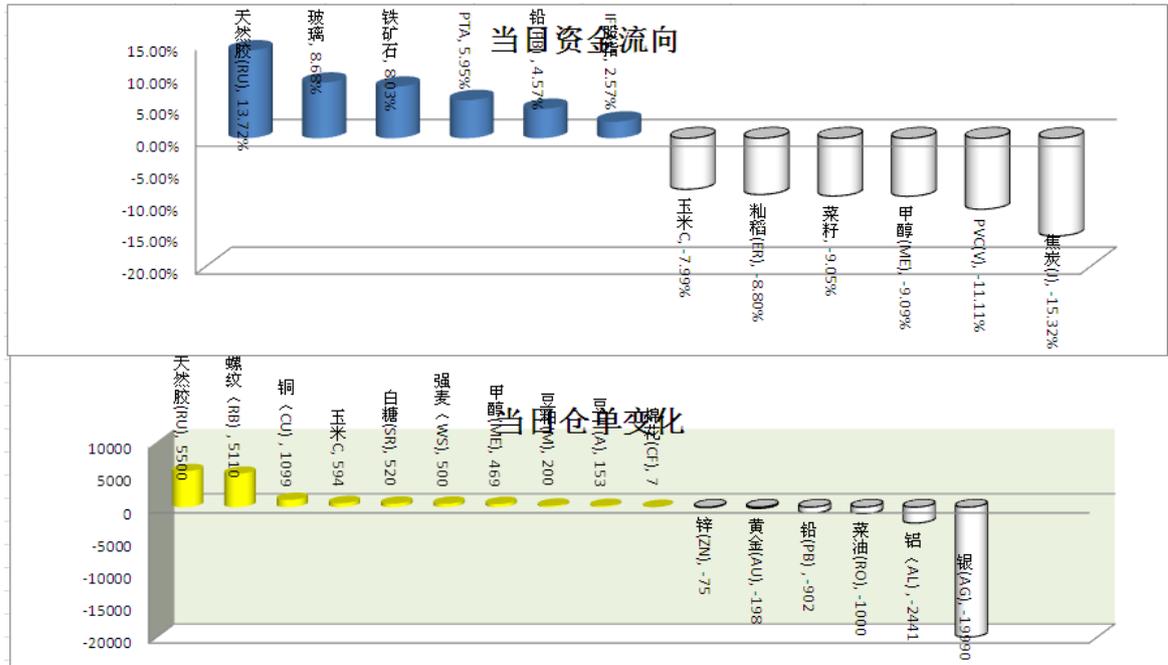
### 国内收盘

交易所	品种	收盘价	涨跌	涨跌幅
上海期货交易所	黄金	242.15	0.5	0.21%
	白银	3507	-15	-0.43%
	铜	45080	-720	-1.57%
	铝	12895	-165	-1.26%
	铅	12405	25	0.20%
	锌	16720	-60	-0.36%
	螺纹钢	2560	-34	-1.31%
	热卷	2902	-26	-0.89%
	沥青	3480	-28	-0.80%
橡胶	13365	-225	-1.66%	
大连商品交易所	大豆	4497	-13	-0.29%
	玉米	2377	-3	-0.13%
	豆粕	2805	-64	-2.23%
	豆油	5650	-94	-1.64%
	棕榈油	5006	-72	-1.42%
	鸡蛋	4290	22	0.52%
	焦煤	731	-9	-1.22%
	焦炭	1031	-1	-0.10%
	铁矿石	500	-9	-1.77%
	胶合板	128.5	-4.45	-3.35%
	纤维板	61.05	0	0.00%
郑州商品交易所	LLDPE	8330	-255	-2.97%
	PVC	5385	-60	-1.10%
	聚丙烯	7597	-375	-4.70%
	棉花	13030	-230	-1.73%
	白糖	4552	-67	-1.45%
	强麦	2536	-2	-0.08%
	早籼稻	2278	48	2.15%
	油菜籽	4466	2	0.04%
	菜粕	2207	-46	-2.04%
	菜籽油	6008	-70	-1.15%
	动力煤	482.2	0.6	0.12%
	PTA	4694	-156	-3.22%
	甲醇	2008	-43	-2.10%
	玻璃	955	6	0.63%
中金所	股指	3671.4	78.2	2.18%
	国债	96.718	-0.054	-0.06%

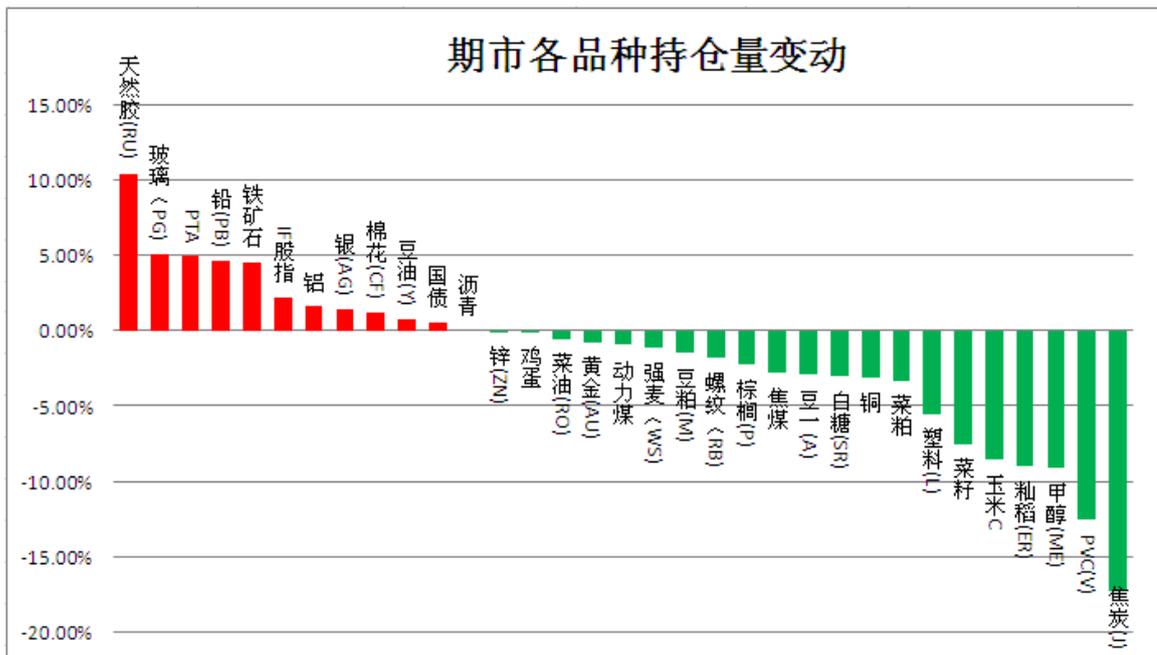


# 期货市场资金流动

当日各品种资金流向及仓单变化

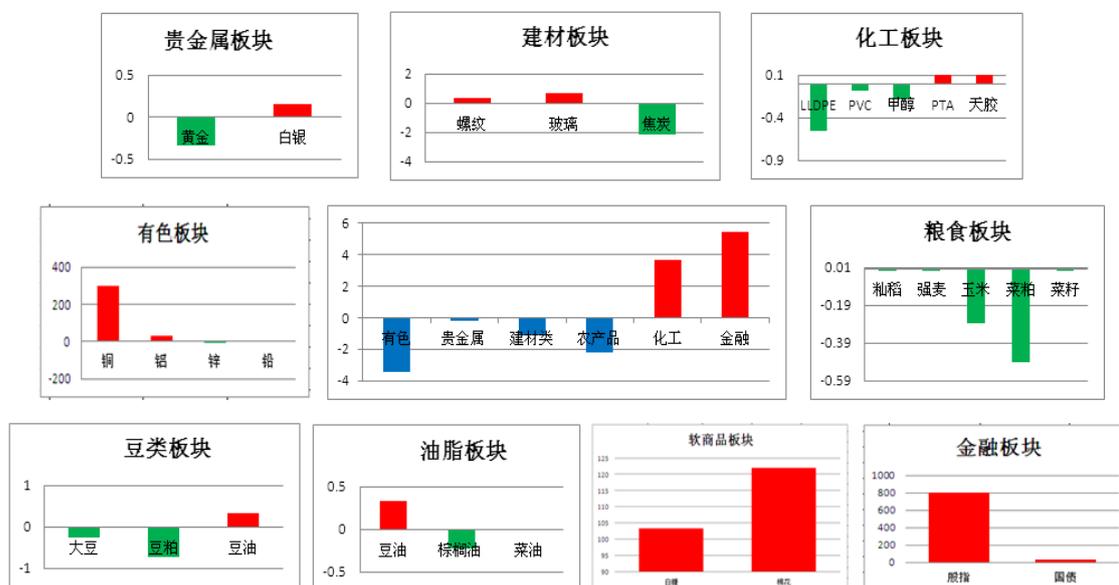


期市各品种持仓量变动



## 板块资金流向

板块资金流向(单位:亿元)





## 隔夜财经要闻

**【德国 12 月通胀率大幅下滑】**德国联邦统计局周一发布的数据显示，该国 12 月份调和 CPI 年率升幅放缓至 0.1%，创下自 2009 年 10 月以来新低，从而加大了当月欧元区整体 CPI 出现五年来首次下跌的可能，并可能促使欧洲央行最早在本月会议上宣布大规模政府债券购买计划，以避免陷入通缩。

**【持续疲软 英国建筑业 PMI 跌至近 1 年半低位】**数据编撰机构 Markit 周一(1 月 5 日)公布的一份行业调查显示，英国建筑业活动延续早前的疲软态势，增速创下 2013 年 7 月以来最低。尽管建筑业产出在英国的国内生产总值(GDP)占比较小，但一系列前瞻指标表明该国的建筑业活动将在 2015 年继续当前疲软态势。考虑到在过去几年里，基础设施建设，及商业活动并没有增长明显，英国建筑业的扩张主要依靠的是房地产。

### ——重要资讯——

**【各国央行抛售欧元 储备货币地位下降】**根据国际货币基金组织 (IMF) 最新的 2014 年 3 季度 COFER 数据，经过币值调整，各国央行的外汇储备在该季度大幅撤出欧元。由于欧洲央行实施负的存款利率，各国央行的欧元储备很难实现资产保值。这对欧元作为国际储备货币的地位造成重大影响，欧元占全球已配置外汇储备的比重过去 5 年一直处于下跌趋势，已跌至 2002 年以来的最低水平。

**【美联储威廉姆斯：仍然认为会在 2015 年中期讨论加息问题】**美联储威廉姆斯：仍然认为会在 2015 年中期讨论加息问题，仍然预计美国要到 2015 年底甚至 2016 年年初才会实现充分就业，美国仍然需要宽松的货币政策。

**【欧盟表示欧元区成员国资格“不可取消”】**欧盟委员会发言人安妮卡·布赖特哈特 5 日在例行媒体见面会上，针对记者关于希腊是否可能退出欧元区的提问时表示，根据《里斯本条约》相关规定，欧元区成员国资格不可取消。近来希腊政局动荡以及最大反对党激进左翼联盟党可能上台执政的前景，引发外界关于希腊可能退出欧元区的猜测。

## ——海外个股动态——

【周一中国概念股收盘涨跌互现猎豹移动涨 9.9%】周一（1月5日）中国概念股收盘涨跌互现，中国概念股周一收盘涨跌互现，4支股票涨幅超过6%，猎豹移动涨9.9%报16.98美元，一嗨租车涨9.56%报9.17美元，中星微(VIMC.O)电子涨6.9%报6.51美元，唯品会涨6.1%报21.75美元；2支股票跌幅超过4%，500彩票网跌5.37%报16.03美元，网秦跌4.21%报4.1美元。

【通用10亿美元收购上汽通用汽车金融40%股份】美国最大汽车贷款商、原通用汽车子公司联合金融公司周一宣布，已完成了将其在上汽通用汽车金融公司的40%股份出售给通用汽车公司的交易，价格为10亿美元。

【天猫启动消费者体验升级计划】天猫1月4日启动消费者体验升级计划，发布2015年服务新标准。天猫将加大力度帮助诚信商家成长，提升商家服务能力，同时联合商家，针对不同类别的商品提供不同的服务，优化消费者服务体验。

【大摩员工窃取35万客户资料被开除】摩根士丹利周一宣布，已解雇一名涉嫌窃取用户数据的员工，该雇员最多可能盗取了35万个财富管理客户的资料，包括账户号码等，并将偷盗的部分资料发布到了互联网上。

## ——市场资讯——

【周一全球股市多数下跌道指普均大跌逾1.8%】周一（1月5日），全球主要股指多数下跌。美国股市全线下跌，标普500指数蒙受3个月来最大跌幅。国际油价暴跌，纽油期货一度跌破每桶50美元。美元指数创4年来新高。希腊退出欧元区的风险令市场承压。欧洲主要股指普遍下跌，希腊的政治不确定性则引发了市场担忧情绪，导致股市下跌，雅典综合指数收跌5.6%。亚太股市涨跌不一，多数股指因市场担忧全球经济增长前景收跌。

【周一欧元兑美元汇率触及九年以来新低】周一（1月5日）美元指数全天交易中跌0.12%。德国最新的通货膨胀读数不及市场预期，加上希腊政治前景的不确定性，欧元兑美元汇率一度跌至九年以来的最低水平，不过投资者迅速锁定盈利帮助欧元汇率很快复苏，美元兑日元的汇率也同时下挫。欧元兑美元汇率周一跌0.08%，至1.1937美元，早些时候曾下跌超过0.7%至1.18美元之下，是2006年3月以来的最低水平。其他货币方面，美元兑日元周一跌0.66%，至119.6050日元；美元兑

加拿大元跌 0.38%，至 1.1749 加拿大元；澳大利亚元兑美元涨 0.28%，至 0.8090 美元。

【周一美国长债收益率触及多年低点受避险买盘影响】周一（1月5日）美国国债价格大涨，30年期国债劲升领跑，其收益率降至两年半低点，因对全球经济成长以及希腊可能退出欧元区的担忧加重。30年期国债收益率尾盘报 2.5922%，为 2012 年 8 月以来最低，价格猛涨 2-6/32，成交也放量。LPLFinancial 固定收益策略师 AnthonyValeri 表示，股市下挫带动对国债的避险买盘，油价大跌令投资人对全球成长的担忧加重。

【周一纽约黄金期货上涨 1.5%因股市走低和担忧希腊违约】周一（1月5日），纽约黄金期货价格收盘上涨 1.5%，报每盎司 1204 美元，连续第二个交易日走高，主要由于希腊退出欧元区的担忧和油价急跌拖累全球股市普跌支撑金市，另外，来自于中国的黄金购买量表现强劲。

【周一伦敦基本金属涨跌不一铜跌 1.8%】周一（1月5日）伦敦基本金属涨跌不一，期铜价格下滑至四年半低位，受累于美元走强，以及中国政府宣布对部分铜产品实施新的出口退税政策后该国需求不明朗。伦敦金属交易所(LME)三个月期铜收盘没有成交，买盘最后跌 1.8%，报 6140 美元，盘中稍早触及 2010 年 6 月以来最低的 6095.50 美元。三个月期铝收低 0.74%，报每吨 1818.50 美元，盘中触及七个月低点 1816 美元。期镍大涨 2.5%，报 15200 美元，但盘中一度跌至 10 个月低点 14625。期锡升至近三周高位 20100 美元，之后缩减涨幅，收高 0.6%，报 19495 美元。期锌收盘没有成交，买盘最后报 2184 美元，跌 1%，期铅下挫 1.3%，报 1845 美元。

【周一纽约原油期货大跌 5.03%因全球供应过剩及美元走强】周一(1月5日)，纽约原油期货价格收盘大幅下跌 5.03%，报每桶 50.04 美元，触及 5 年半以来的最低水平，主要由于投资者仍在重点关注美元汇率大幅上涨和全球原油供应过剩的问题。截至收盘，美国 NYMEX 2 月原油期货收跌 2.65 美元，跌幅 5.03%，报 50.04 美元/桶。布伦特 2 月原油期货价格收盘下跌 3.31 美元，跌幅 5.87%，报 53.11 美元/桶。

 财经前瞻

- 07:50 日本 12月基础货币年率
- 08:30 台湾 12月CPI年率
- 08:30 澳大利亚 11月商品及服务贸易帐
- 09:45 中国 12月汇丰服务业PMI
- 15:45 法国 12月消费者综合信心指数
- 16:00 英国 12月Halifax季调后房价指数月率(1/6-1/10日)
- 16:10 台湾 12月外汇存底
- 16:13 西班牙 12月服务业PMI
- 16:45 意大利 12月服务业PMI
- 16:50 法国 12月服务业PMI终值
- 16:55 德国 12月服务业PMI终值
- 17:00 欧元区 12月服务业PMI终值
- 17:00 欧元区 12月综合PMI终值
- 17:30 英国 12月服务业PMI
- 20:45 美国 1月3日当周ICSC-高盛连锁店销售年率
- 21:30 加拿大 11月工业品物价指数月率

21:55 美国 1月3日当周红皮书商业零售销售年率

22:45 美国 12月 Markit 服务业 PMI 终值

23:00 美国 1月 IBD 消费者信心指数

23:00 美国 11月工厂订单月率

23:00 美国 12月 ISM 非制造业 PMI

## 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：