



大地商品期货晨报

》》》日期：2015年1月8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 基本金属价格变化来看,呈宽幅的横盘区间震荡整理态势,分品种的价格走势继续分化,呈铜锌弱铝铅强之势,这主要是受欧美好坏不一的经济数据及美联储公布议息会议纪要因素的影响,从技术面来看,短期之内分品种之间的分化之势仍将继续,宜观望,中长线而言,铜与铝的战略空单可继续持有,锌可以逢低吸纳少量做多.

贵金属

隔夜美黄金价格下跌,结束三日涨势,因美元和股市上升,且美联储 12 月会议记录显示美联储的利率立场维持不变。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)

美国原油库存下降,隔夜布伦特原油跌破 50 后反弹,低位油价将继续打压疲软的下游 PE 市场。目前石化库存压力增加,今日部分石化仍有继续下调价格的可能,同时下游需求跟进乏力,供需矛盾再次显示,商家对后市信心不足,继续积极跟跌出货。在无明显利好支撑下,预计今日 LLDPE 将延续走软
国际油价连续暴跌后反弹,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

昨日沪胶低开后大幅回落，沪胶主力回落至 13300 一线，午后沪胶维持弱势震荡，关注 13300 一线附近支撑。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

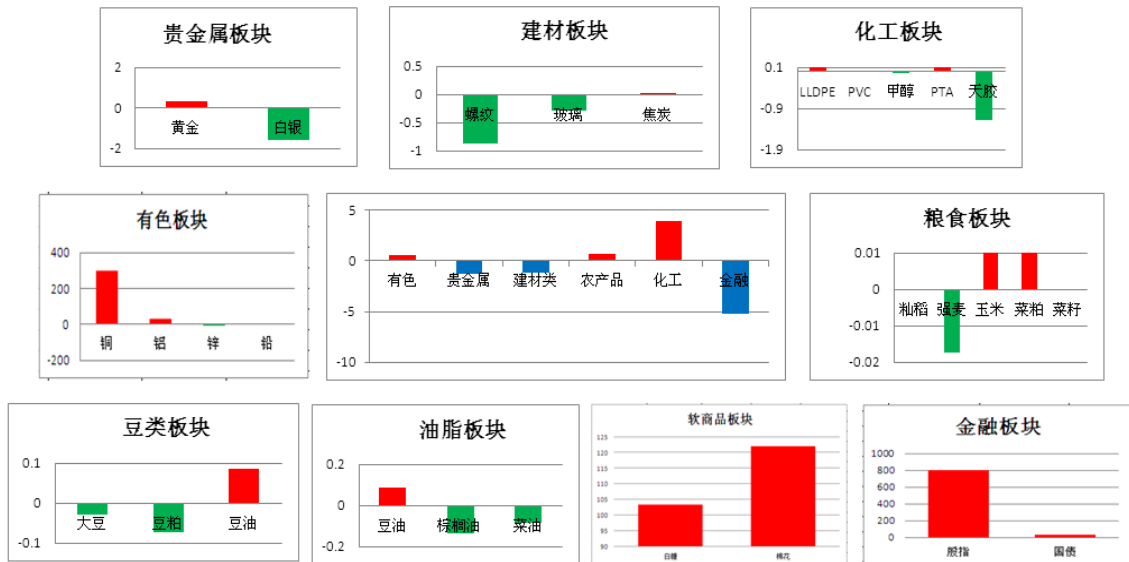
| 交易所 | 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|-------|--------|--------|--------|
| 上海期货交易所 | 黄金 | 245.25 | 0.8 | 0.33% |
| | 白银 | 3554 | 0 | 0.00% |
| | 铜 | 44650 | -150 | -0.33% |
| | 铝 | 12760 | -85 | -0.66% |
| | 铅 | 12380 | -30 | -0.24% |
| | 锌 | 16630 | -110 | -0.66% |
| | 螺纹钢 | 2585 | -34 | -1.30% |
| | 热卷 | 2902 | -34 | -1.16% |
| | 沥青 | 3450 | -22 | -0.63% |
| 橡胶 | 13350 | -275 | -2.02% | |
| 大连商品交易所 | 大豆 | 4505 | 2 | 0.04% |
| | 玉米 | 2397 | 8 | 0.33% |
| | 豆粕 | 2858 | 9 | 0.32% |
| | 豆油 | 5692 | -10 | -0.18% |
| | 棕榈油 | 5026 | -12 | -0.24% |
| | 鸡蛋 | 4285 | 9 | 0.21% |
| | 焦煤 | 740 | -4 | -0.54% |
| | 焦炭 | 1055 | 1 | 0.09% |
| | 铁矿石 | 513 | -7 | -1.35% |
| | 胶合板 | 130.45 | 0.75 | 0.58% |
| 纤维板 | 61.3 | 0.1 | 0.16% | |
| 郑州商品交易所 | LLDPE | 8380 | -65 | -0.77% |
| | PVC | 5335 | -65 | -1.20% |
| | 聚丙烯 | 7432 | -91 | -1.21% |
| | 棉花 | 13070 | -40 | -0.31% |
| | 白糖 | 4660 | 74 | 1.61% |
| | 强麦 | 2535 | -1 | -0.04% |
| | 早籼稻 | 2296 | 2 | 0.09% |
| | 油菜籽 | 4466 | 0 | 0.00% |
| | 菜粕 | 2244 | 1 | 0.04% |
| | 菜籽油 | 6046 | -22 | -0.36% |
| | 动力煤 | 481.2 | -3.2 | -0.66% |
| | PTA | 4624 | -76 | -1.62% |
| | 甲醇 | 2022 | 0 | 0.00% |
| 玻璃 | 953 | -3 | -0.31% | |
| 中金所 | 股指 | 3663.2 | 6.4 | 0.18% |
| | 国债 | 96.588 | 0.052 | 0.05% |

外盘报价

| 品种 | 收盘价 | 涨跌 | 涨跌幅 |
|---------|---------|--------|--------|
| LME_铜3 | 6126.75 | -5.25 | -0.09% |
| LME_铝3 | 1792 | 6.00 | 0.34% |
| LME_铅3 | 1846 | 3.25 | 0.18% |
| LME_锌3 | 2137 | -37.75 | -1.74% |
| COMEX黄金 | 1211.1 | -8.20 | -0.67% |
| COMEX白银 | 16.53 | -0.02 | -0.12% |
| NYMEX原油 | 51.25 | 3.24 | 6.75% |
| 东京胶 | 209.5 | -5.00 | -2.33% |
| CBOT大豆 | 1055.75 | 0.75 | 0.07% |
| CBOT玉米 | 395.75 | -9.00 | -2.22% |
| CBOT豆粕 | 354.2 | -0.80 | -0.23% |
| CBOT豆油 | 33.11 | 0.26 | 0.79% |
| ICE棉花 | 60.35 | 0.24 | 0.40% |
| ICE白糖 | 14.69 | -0.16 | -1.08% |

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 月贸易赤字降 7.7% 创 11 个月新低】美国商务部周三公布报告称，2014 年 11 月份美国贸易赤字下降 7.7% 至 390 亿美元，创下 11 个月以来的最低水平，主要由于原油价格下跌，以及原油进口量创下自 1994 年以来的最低水平。

【美 12 月 ADP 私营就业增 24.1 万超预期】美国薪酬服务商自动数据处理公司 (ADP) 宣布，12 月私营领域就业加速增长，私营雇主总计增加雇员 24.1 万名。这一数据好于接收 MW 调查的经济学家平均预期的 22.6 万。ADP 还指出，将 11 月私营就业的增量从一个月前发布的 20.8 万上调至 22.7 万。经济学家关注 ADP 就业的原因是借此推测劳工部发布的官方非农就业报告的状况。12 月非农就业报告将在本周五发布，除私营就业外还将公布政府领域的雇佣数字。

【欧元区 CPI 同比降 0.2% 五年来首次跌至负值】周三 (1 月 7 日) 最新数据显示，欧元区 12 月 CPI 初值同比 -0.2%，为 2009 年以来首次跌至负值，预期 -0.1%，前值 +0.3%。12 月同时也是欧元区连续第 22 个月通胀率低于央行 2% 目标水平。12 月核心 CPI 初值同比 +0.8%，预期 +0.7%，前值 +0.7%。《华尔街日报》称，本次萎缩主要原因就是油价的不断下跌，尽管一次的萎缩并不能表示欧元区已经陷入通缩，但还是不能忽视欧元区可能出现经济混乱的风险，若未来数月 CPI 持续萎缩，或将迫使欧央行采取更加实质性的措施。

——重要资讯——

【美联储会议纪要：低通胀不会影响加息决定】美联储周三 (1 月 7 日) 公布了 2014 年 12 月份政策会议的纪要。纪要显示，美联储不一定非要等到通胀率从当前受抑制的水平上升时才会开始加息。在此次政策会议上，美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 并未作出加息决定，但一些委员暗示情况正在发生改变。而据纪要显示，在货币政策声明中使用“耐心”这个词可向市场发出一个信号，表明美联储至少不会在随后的两次政策会议上加息。就美国经济前景而言，联邦公开市场委员会委员认为，在油价下跌以及就业市场状况改善的形势下，美国经济将会继续上行。美联储官员预计，通胀率仍将保持在受抑制的水平，但同时认为目前能源价格的下跌以及

美元汇率的上涨都只是暂时的。事实上，与会官员认为，全球经济表现疲弱是美国经济持续增长所面临的主要威胁。

【德国总理发言人：并未就希腊退出欧元区进行准备】周三(1月7日)德国总理默克尔的发言人 **Steffen Seibert** 表示，德国并没有针对希腊退出欧元区做好相关规划，也没有改变过针对希腊政府的政策。针对希腊退出欧元区的讨论在最近几天升级，而 **Steffen Seibert** 强调，德国的政策依然是欧元区在不失去任何成员国前提下的稳定。

———海外个股动态———

【周三中国概念股收盘多数上涨一嗨租车涨 10.8%】中国概念股周三收盘多数上涨，4 只股票涨幅超过 6%，一嗨租车涨 10.8%报 9.95 美元，易车(BITA.N)网涨 9.5%报 82.9 美元，汽车之家涨 8.18%报 38.87 美元，猎豹移动涨 6.17%报 17.89 美元；跌幅方面，酷 6 网跌 14.86%报 0.85 美元，好未来跌 4.9%报 26.2 美元，搜房网跌 3.06%报 8.24 美元。

【Twitter CEO 抛售 500 万美元股票】据美国证券交易委员会(SEC)的文件显示，身陷窘境的 Twitter CEO 迪克·科斯特罗(Dick Costolo)在本月初抛售了 14.0352 万股 Twitter 股票。SEC 文件显示，科斯特罗此次抛股共入账 500 万美元。经过此次抛售，他还持有 80 多万股 Twitter 股票。去年 12 月，科斯特罗的 2 个家族信托还以 2000 万美元的价格抛售了所持 Twitter 的剩余股份。今年以来，Twitter 股价出现略微反弹，但仍远低于 2014 年 2 月的最高价位。由于股价下滑以及公司战略不清晰，许多分析师认为，科斯特罗将于今年年离职。

【百度联合 30 多家房屋中介推垂直房地产平台】百度今日宣布联合中原地产、链家地产、我爱我家等全国 30 余家房屋中介公司推出“百度房产”垂直房地产平台。据悉，百度房产一期租房平台将于近期上线，覆盖北上广深等 7 个城市。

【孟山都第一财季业绩超预期】孟山都公司周三发布财报称，第一财季净盈利同比有所下滑，但调整后业绩好于市场预期。该公司当季净盈利从上年同期的 3.68 亿美元，合每股 69 美分，降至 2.43 亿美元，合每股 50 美分。不包括一次性项目在内，调整后每股盈利 47 美分，高于接受 FactSet 调查的分析师平均预期的 34 美分。

———市场资讯———

【周三全球股市多数上涨道指大涨 1.23%】周三（1月7日），全球主要股指多数上涨。美国股市全线上涨，道指大涨 1.23%，标准普尔 500 指数和纳斯达克综合指数迎来新年首次上涨，结束了此前的 5 连跌走势。美联储会议纪要称低通货膨胀率不会阻碍联储首次加息。美 12 月 ADP 私营就业增 24.1 万超预期。欧洲主要股指普遍上涨，扭转此前三个交易日的连续下跌走势，主要由于欧元区各国的数据显示通货紧缩压力正在增强，促使投资者猜测欧洲央行将会推出更多的经济刺激性措施。亚太股市涨跌不一，日股勉强收平。截止收盘，道琼斯工业平均指数上涨 212.88 点，涨幅为 1.23%，至 17584.52 点；纳斯达克综合指数上涨 57.73 点，涨幅为 1.26%，至 4650.47 点；标准普尔 500 指数上涨 23.29 点，涨幅为 1.16%，至 2025.90 点。

【周三美元指数涨 0.28%欧元汇率跌至九年新低】周三（1月7日）美元指数还是在全天交易中上涨了 0.28%，欧洲央行将会很快宣布全面量化宽松项目的市场预期压制欧元兑美元汇率跌至新的九年低位。另外，投资者对希腊本月底提前大选的不确定性感到担心。欧元兑美元周三跌 0.16%，至 1.1854 美元，略高于早些时候 1.180 美元的九年低位。美元兑日元汇率周三涨 0.20%，至 118.9000 日元；英镑兑美元跌 0.08%，至 1.5123 美元。美联储在周三公布了 2014 年 12 月决策会议的会议纪要，显示联储决策制定者们不认为目前的低通货膨胀率会妨碍短期利率的提升规划。美元汇率在之后没有出现明显回应。其他货币方面，美元兑加拿大元周三跌 0.15%，至 1.1821 加拿大元；澳大利亚元兑美元涨 0.06%，至 0.8083 美元。

【周三纽约黄金期货下跌 0.7%扭转前三日上涨走势】周三（1月7日），纽约黄金期货价格收盘下跌 0.7%，报每盎司 1210.70 美元，扭转此前 3 个交易日的连续上涨走势，主要由于美国股市上涨，削弱了黄金作为避险资产的吸引力。截至收盘，美国 COMEX 2 月黄金期货价格收盘下跌 8.70 美元，跌幅 0.7%，报 1210.70 美元/盎司；美国 COMEX 3 月白银期货价格收盘下跌 0.09 美元，跌幅 0.5%，报 16.54 美元/盎司。

【周三伦敦基本金属涨跌不一铜跌 0.5%】周三（1月7日）伦敦基本金属涨跌不一，期铜续跌至四年半新低，因需求忧虑和油价大跌打压投资者对多数商品的兴致。伦敦金属交易所(LME)三个月期铜下跌 0.5%，收报每吨 6116 美元，稍早触及 2010 年 6 月以来新低 6091.50 美元。LME 期铝扭转稍早跌势，微升 0.03%，收报每吨 1790 美元，此前跌至七个月低位 1778 美元。期锡收盘没有成交，买盘最后跌 0.5%，收报每吨 19675 美元。期锌收盘也没有成交，买盘最后大跌 2%，收报每吨 2131 美元，稍早跌至三周低位 2129.75 美元。期铅报每吨 1850 美元，升 0.3%。期镍收涨 1.7%，报每吨 15525 美元。

【周三纽约原油期货反弹 1.5%因美国库存意外减少】周三(1月7日), 纽约原油期货价格收盘上涨 1.5%, 报每桶 48.65 美元, 意味着原油价格在近期跌至逾五年半低位的情况下略微得到改善。主要由于据政府报告显示, 上周美国原油库存出人意料地大幅减少。截至收盘, 美国 NYMEX 2 月原油期货价格收盘上涨 0.72 美元, 涨幅 1.50%, 报 48.65 美元/桶。ICE 布伦特 2 月原油期货价格收盘上涨 0.05 美元, 涨幅 0.10%, 报 51.15 美元/桶。

【周三芝加哥农产品期货多数下跌玉米大跌 2%】周三(1月7日) 美国芝加哥期货交易所(CBOT) 农产品期货多数下跌, 玉米期货大跌 2%, 因美国乙醇库存高企和美元上涨; 小麦期货下挫逾 2%, 因全球供应充裕; 大豆期货收平, 尾盘一轮买入扶助抹去盘中跌幅。3 月玉米下跌 8.75 美分, 报每蒲式耳 3.9625 美元。当日 CBOT 玉米期货成交量预计为 188622 口。3 月大豆期货合约收升 0.5 美分, 报每蒲式耳 10.5625 美元。3 月豆粕合约收跌 1.1 美元, 报每短吨 354.0 美元。3 月豆油合约涨 0.29 美分, 报 33.16 美分。当日 CBOT 大豆预估成交量为 140795 口, 豆粕为 52908 口, 豆油为 76623 口。

 财经前瞻

- 03:00 美国 美联储公布会议纪要
- 07:50 日本 12月30日当周买进外国股票
- 08:30 澳大利亚 11月季调营建许可月率
- 09:00 中国 12月贸易帐
- 15:00 德国 11月季调后制造业订单月率
- 16:00 英国 12月 Halifax 季调后房价指数月率(1/8-1/10日)
- 18:00 欧元区 12月经济景气指数
- 18:00 欧元区 11月 PPI 年率
- 18:00 欧元区 11月零售销售月率
- 20:00 英国 央行基准利率
- 20:30 美国 12月挑战者企业裁员人数
- 21:30 加拿大 11月新屋价格指数月率
- 21:30 美国 1月3日当周初请失业金人数
- 23:30 美国 1月3日当周 EIA 天然气库存

——财经大事预告——

01/08 03:00 美国 华盛顿 美联储公布 12月 16-17日会议纪要。

01/08 07:30 美国 芝加哥 芝加哥联储主席埃文斯参加主题为“不确定经济环境中货币政策的作用和影响”的谈话。

01/08 20:00 英国 伦敦 英国央行举行货币政策委员会(MPC)会议第二天，并于北京时间 20:00 公布利率决议结果。

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： |